

# Informe y cuentas anuales

Para el ejercicio finalizado el  
30 de abril de 2024  
Auditadas





<b>Informe de los Administradores</b>	<b>2</b>	<b>Fondos de renta fija</b>	
<b>Consejo de Administración y Responsables de Dirección</b>	<b>5</b>	Asia Pacific Strategic Income Fund	337
<b>Informe de gestión</b>	<b>6</b>	Asian Bond Fund	339
<b>Notas a pie de página</b>	<b>9</b>	Asian High Yield Fund	342
<b>Análisis de fondos</b>	<b>10</b>	China High Yield Fund	345
<b>Lista de inversiones</b>		China RMB Bond Fund <sup>8</sup>	347
<b>Fondos de renta variable</b>		Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup>	349
America Fund <sup>8</sup>	155	Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup>	352
American Growth Fund <sup>8</sup>	157	Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup>	356
ASEAN Fund <sup>8</sup>	158	Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup>	359
Asia Pacific Opportunities Fund	159	Euro Bond Fund <sup>8</sup>	363
Asian Smaller Companies Fund <sup>8</sup>	160	Euro Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	365
Asian Special Situations Fund <sup>8</sup>	162	Euro Short Term Bond Fund <sup>4,8</sup>	367
Australian Diversified Equity Fund	164	European High Yield Fund <sup>8</sup>	368
China Consumer Fund <sup>8</sup>	165	Flexible Bond Fund <sup>8</sup>	372
China Focus Fund <sup>8</sup>	166	Global Bond Fund <sup>8</sup>	377
China Innovation Fund <sup>8</sup>	167	Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	382
Emerging Asia Fund <sup>8</sup>	168	Global High Yield Fund <sup>4,8</sup>	385
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	170	Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup>	388
Emerging Markets Fund <sup>8</sup>	172	Global Income Fund <sup>8</sup>	390
Euro 50 Index Fund	174	Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup>	394
European Dynamic Growth Fund <sup>8</sup>	175	Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup>	398
European Growth Fund <sup>8</sup>	177	Structured Credit Income Fund <sup>4,8</sup>	402
European Larger Companies Fund <sup>8</sup>	178	Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup>	404
European Smaller Companies Fund	179	Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,8</sup>	406
FIRST All Country World Fund <sup>8</sup>	181	Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup>	410
Germany Fund <sup>8</sup>	182	US Dollar Bond Fund <sup>8</sup>	415
Global Financial Services Fund <sup>8</sup>	183	US High Yield Fund	419
Global Focus Fund <sup>8</sup>	185	<b>Fondos de liquidez</b>	
Global Industrials Fund	187	Euro Cash Fund <sup>8</sup>	423
Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup>	188	US Dollar Cash Fund <sup>8</sup>	424
Global Technology Fund <sup>8</sup>	190	<b>Fondos Fidelity Lifestyle</b>	
Global Thematic Opportunities Fund <sup>8</sup>	192	Fidelity Target™ 2020 Fund	425
Greater China Fund <sup>8</sup>	195	Fidelity Target™ 2025 Fund	426
Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup>	196	Fidelity Target™ 2030 Fund	438
Iberia Fund <sup>8</sup>	197	Fidelity Target™ 2035 Fund <sup>4</sup>	451
India Focus Fund <sup>7,8</sup>	198	Fidelity Target™ 2040 Fund <sup>4</sup>	457
Indonesia Fund	199	Fidelity Target™ 2045 Fund <sup>4</sup>	463
Italy Fund <sup>8</sup>	200	Fidelity Target™ 2050 Fund <sup>4</sup>	469
Japan Growth Fund <sup>8</sup>	201	Fidelity Target™ 2055 Fund <sup>4</sup>	475
Japan Value Fund <sup>8</sup>	202	Fidelity Target™ 2060 Fund <sup>4</sup>	481
Latin America Fund	203	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>4</sup>	487
Nordic Fund <sup>8</sup>	204	<b>Fondos Institucional Target</b>	
Pacific Fund <sup>8</sup>	205	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	488
Sustainable All China Equity Fund <sup>2,4,8</sup>	207	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	499
Sustainable Asia Equity Fund <sup>8</sup>	208	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	509
Sustainable Asia Equity II Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	210	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	518
Sustainable Asian Focus Fund <sup>4,9</sup>	211	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	523
Sustainable Biodiversity Fund <sup>4,9</sup>	212	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	528
Sustainable China A Shares Fund <sup>2,4,8</sup>	213	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	533
Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,9</sup>	214	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	538
Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup>	215	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	543
Sustainable Demographics Fund <sup>8</sup>	217	<b>Multi Asset Target Fund</b>	
Sustainable Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	219	Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup>	548
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund <sup>4,8</sup>	220	<b>Fondos de rendimiento absoluto</b>	
Sustainable Europe Equity Fund <sup>8</sup>	221	Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup>	549
Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>4,8</sup>	222	Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup>	552
Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>7</sup>	223	Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup>	555
Sustainable Future Connectivity Fund <sup>4,8</sup>	224	<b>Fondos de renta variable reservados a instituciones</b>	
Sustainable Global Equity Fund <sup>4,9</sup>	225	Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	563
Sustainable Healthcare Fund <sup>8</sup>	226	Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	564
Sustainable Japan Equity Fund <sup>8</sup>	227	Institutional Global Focus Fund <sup>4,8</sup>	565
Sustainable US Equity Fund <sup>9</sup>	228	<b>Estado del patrimonio neto</b>	<b>566</b>
Sustainable Water & Waste Fund <sup>8</sup>	229	<b>Estado del valor liquidativo por acción</b>	<b>587</b>
Switzerland Fund <sup>8</sup>	230	<b>Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto</b>	<b>618</b>
Thailand Fund <sup>8</sup>	231	<b>Memoria de las estadísticas de las acciones</b>	<b>644</b>
UK Special Situations Fund	232	<b>Notas a los estados financieros</b>	<b>677</b>
World Fund <sup>8</sup>	234	<b>Informe de auditoría</b>	<b>736</b>
<b>Fondos de renta variable con reparto de dividendos</b>		<b>Información complementaria no auditada</b>	<b>738</b>
Asia Pacific Dividend Fund <sup>8</sup>	236	<b>Directorio</b>	<b>757</b>
European Dividend Fund <sup>8</sup>	237	<b>Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)</b>	<b>758</b>
Global Dividend Fund <sup>8</sup>	238		
Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	241		
Sustainable European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup>	242		
Sustainable Global Dividend Plus Fund <sup>8</sup>	244		
Sustainable Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	247		
<b>Fondo de asignación de activos</b>			
Strategic European Fund <sup>4</sup>	248		
<b>Fondos multiactivo</b>			
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1,4</sup>	251		
European Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	258		
Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup>	268		
Global Multi Asset Dynamic Fund	280		
Global Multi Asset Growth & Income Fund <sup>4</sup>	294		
Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup>	306		
Multi Asset Dynamic Inflation Fund <sup>4,8</sup>	323		
Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	330		

## I Introducción

Fidelity Funds (la "Sociedad") es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo como una société d'investissement à capital variable ("SICAV"). Cuenta con una estructura en forma de paraguas y sus activos están en diversos fondos ("subfondos"). Cada subfondo es una cartera independiente de valores y otros activos gestionada de acuerdo con unos objetivos de inversión específicos. Para cada uno de los subfondos se emiten clases de acciones independientes en la Sociedad (las "Acciones"). Cada subfondo ofrece una oportunidad de inversión en fondos de valores gestionados profesionalmente en diferentes áreas geográficas y divisas, con el objetivo de inversión de obtener el crecimiento del capital, rentas o un equilibrio entre el crecimiento del capital y las rentas.

Las Acciones están autorizadas para su venta en diversas jurisdicciones y pueden cotizar en el mercado Euro MTF de la Bolsa de Luxemburgo. Sin embargo, las Acciones de los Fondos reservados y los Fondos reservados a instituciones no cotizan actualmente. Puede obtener más información sobre las cotizaciones en Bolsa visitando <https://www.bourse.lu/official-list> o previa petición a la Sociedad Gestora.

## II Estados Financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad (el "Consejo") remite su informe junto con los estados financieros auditados para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024. Los estados financieros auditados se encuentran en las páginas 155 a 735 del presente Informe anual. Los resultados del ejercicio aparecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, en las páginas 618 a 643. La información sobre dividendos de los subfondos se encuentra en las páginas 690 a 724.

Puede obtener una copia del Informe anual en el sitio web de Fidelity. Se puede solicitar una copia en papel del Informe anual a las oficinas de las sociedades registradas como distribuidores o al domicilio social de la Sociedad.

En el Informe anual de la Sociedad para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2023 se encuentran las cifras comparativas del ejercicio anterior.

## III Actividades del ejercicio

Durante el ejercicio, la Sociedad desarrolló las actividades normales de una sociedad de inversión de capital variable. El Informe de gestión que se encuentra a continuación ofrece una visión general de los resultados. A 30 de abril de 2024, el número de Accionistas registrados en todo el mundo suma un total de 10.931. Sin embargo, el número total de inversores en la Sociedad es mucho mayor que el número de Accionistas registrados debido a que ciertos Accionistas registrados pueden representar la participación de muchos clientes asociados. Los activos gestionados a 30 de abril de 2024 superaban los 138.000 millones de USD.

Los Administradores podrán, cuando lo consideren oportuno, cerrar subfondos, así como lanzar nuevos subfondos con diferentes objetivos de inversión, con arreglo a la aprobación de la Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF").

Al final del ejercicio, la Sociedad constaba de 132 subfondos activos.

Los detalles de los cambios en la oferta de subfondos durante el ejercicio se ofrecen en las Notas a los estados financieros, en las páginas 677 a 735.

## IV Consejo de Administración

Los Administradores de la Sociedad a 30 de abril de 2024 figuran en la página 5. El Consejo de Administración considera que siete de los nueve Administradores en ejercicio a 30 de abril de 2024 son Administradores no ejecutivos, de los que tres son independientes del Gestor de Inversiones y no tienen ningún negocio ni ninguna otra relación que pudiera interferir sustancialmente con el ejercicio de su criterio independiente.

Durante el periodo finalizado el 30 de abril de 2024, se ha producido el siguiente cambio en el Consejo de la Sociedad:

Glen Moreno dimitió con efecto a partir del 31 de diciembre de 2023.

## V Gestión de la Sociedad

FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. ("FIMLUX"), como Sociedad Gestora, es responsable de las funciones de la gestión de inversiones administración y distribución de la Sociedad. FIMLUX podrá delegar parte o la totalidad de esas funciones a terceros, sujeta al control y la supervisión general. Con el consentimiento de la Sociedad, FIMLUX ha delegado la función de gestión de inversiones a FIL Fund Management Limited ("FFML") y la función de distribución a FIL Distributors ("FID").

FIMLUX presta servicios a la Sociedad en relación con el mantenimiento de cuentas de la Sociedad, la determinación del Valor liquidativo de las Acciones de cada subfondo en cada fecha de valoración y el envío de los pagos de dividendos.

FIMLUX es responsable de la elaboración del Informe y las cuentas anuales de la Sociedad para cada ejercicio económico, que, según los principios generales, deben ofrecer una visión fiel y justa de la situación de la Sociedad. De conformidad con esos mismos principios, FIMLUX es responsable de:

- seleccionar una política contable adecuada y aplicarla rigurosamente;
- elaborar el Informe y cuentas anuales con arreglo al principio de empresa en funcionamiento;
- mantener libros de contabilidad adecuados, que declaren en todo momento la situación financiera de la Sociedad; y
- cumplir con la Ley de Luxemburgo de 10 de agosto de 1915, de sociedades mercantiles, modificada, y la Ley de Luxemburgo de 17 diciembre de 2010, modificada, sobre organismos de inversión colectiva.

## Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección nombrados por FIMLUX a 30 de abril de 2024 eran los que figuran en la página 5.

## Responsabilidades de los Responsables de Dirección

Los Responsables de Dirección tienen el deber de garantizar que las tareas delegadas a FFML y FID y las funciones administrativas que realiza la Sociedad Gestora, son llevadas a cabo con arreglo a la legislación luxemburguesa, los Estatutos de la Sociedad y el Folleto informativo vigente. Entre otras cosas, los Responsables de Dirección garantizan el cumplimiento de las restricciones de inversión de la Sociedad y supervisan la aplicación de la política de inversión de cada subfondo por parte del Gestor de Inversiones.

La Sociedad Gestora y/o los Responsables de Dirección informan al Consejo trimestralmente y los Responsables de Dirección informan a la Sociedad Gestora y al Consejo, sin demora, de cualquier asunto significativamente adverso resultante de las acciones del Gestor de Inversiones, el Distribuidor General o la Sociedad Gestora en relación con las funciones administrativas.

## VI Cargo de Gestor de Inversiones y Agente de Administración Central

FFML proporciona la gestión diaria de las inversiones de la Sociedad, bajo la supervisión y el control del Consejo y FIMLUX. FFML está autorizada para actuar en nombre de la Sociedad y para seleccionar los agentes, los intermediarios y los operadores a través de los cuales se ejecutan las operaciones, y tiene la obligación de proporcionar al Consejo de Administración y a FIMLUX todos los informes que puedan necesitar.

FFML puede recibir consejos sobre las inversiones, y actuar de acuerdo con los mismos, de cualquier sociedad perteneciente a la sociedad matriz FIL Limited ("FIL"), incluyendo sociedades filiales de FFML, y puede ejecutar, negociar o desempeñar sus funciones, tareas y obligaciones con cualquiera de estas sociedades de Fidelity, o a través de las mismas. FFML es responsable del adecuado desempeño de estas responsabilidades por parte de dichas sociedades.

Entre las tareas del Gestor de Inversiones se incluye el diseño, la implantación y el mantenimiento de controles y procedimientos para administrar los activos de la Sociedad y gestionar sus asuntos de un modo adecuado. El proceso se extiende a los controles operativos y de cumplimiento y a la gestión del riesgo. Además, la Sociedad y FIMLUX han nombrado a FIL proveedor de servicios relacionados con las inversiones de los subfondos incluidos los servicios de valoración, estadísticos, técnicos, informativos y de otro tipo.

## VII Gobernanza de la Sociedad

El Consejo de Administración aplica un marco de gobierno corporativo claro y transparente para la gestión de los asuntos de la Sociedad.

1. El Consejo ha adoptado los principios de buena gobernanza establecidos en el Código de Conducta de la ALFI (Association of the Luxembourg Fund Industry) actualizado y reeditado en 2022 y considera que la Sociedad lo ha cumplido en todos los aspectos fundamentales a lo largo de todo el ejercicio económico finalizado el 30 de abril de 2024.
2. Existen acuerdos contractuales que rigen las relaciones con FIMLUX, FFML, FID y FIL, así como con otros proveedores de la Sociedad.
3. Los Administradores toman decisiones en interés de la Sociedad y sus Accionistas y se abstienen de participar en las deliberaciones o decisiones que puedan crear conflictos entre sus intereses personales y los de la Sociedad y sus Accionistas.
4. El Consejo de Administración celebra reuniones al menos cuatro veces al año. El Consejo solicita y recibe informes de los Miembros de la Comisión de Control, FIMLUX, FFML y FID acerca de las diversas actividades emprendidas por las sociedades de FIL, incluidos los controles de conformidad y la gestión del riesgo. Los altos representantes de FIMLUX, FFML y FID son invitados a asistir a estas reuniones, de modo que los miembros del Consejo de Administración pueden plantearles directamente sus preguntas sobre los informes.
5. Como parte del marco de control de FIL, todos los empleados del grupo FIL se rigen por el Código de Conducta y sus políticas asociadas que, entre otras cuestiones, establecen los procedimientos de gestión de sus operaciones personales sobre los valores. El Consejo de Administración recibe informes periódicos del Departamento de Ética de FIL sobre las Operaciones Personales de los Empleados para asegurarse de que los conflictos de intereses entre la gestión de las cuentas personales por parte de los empleados del grupo FIL y los intereses de la Sociedad se gestionan adecuadamente.
6. El nombramiento de nuevos Administradores es sometido a la consideración del Consejo y a la aprobación de la CSSF y, posteriormente, a la aprobación de los Accionistas en la Junta General Anual. La cuantía de los honorarios de los Administradores es presentada ante los Accionistas para su aprobación, de acuerdo con los Estatutos. Los Administradores que sean empleados de FIL o sus filiales, su sociedad matriz FIL o sus filiales han renunciado a sus comisiones correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024. Para aquellos Administradores que no han renunciado a sus honorarios, la retribución correspondiente al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024 ascendió en total a 456.790 USD, sujeta a la aprobación por parte de los Accionistas, tal como se refleja en la página 685 de este Informe Anual. A efectos de comparación, el equivalente en euros era de 424.147 EUR.
7. Los Administradores se comprometen a asegurar que se mantiene informados a los Accionistas de los asuntos relevantes para su inversión y que se trata de manera justa a todos los Accionistas. El mantenimiento y la integridad de la información relacionada con la Sociedad en la página web de Fidelity es responsabilidad de FIL. FIMLUX es responsable de la precisión de las traducciones de los documentos que estén disponibles para los inversores en idiomas distintos al inglés. Los Administradores valoran y, en su caso, aprueban la versión en inglés de los estados financieros que se les presenta en las pertinentes reuniones del Consejo.

## VIII Otra información

### Votación por delegación

FFML sigue la política de votación de los valores de renta variable donde es posible hacerlo, a menos que se considere que la pérdida de liquidez como resultado del bloqueo de las acciones asistentes es superior a los beneficios que se puede esperar conseguir. Dicha votación se realiza de acuerdo con las directrices escritas para el voto por delegación, empleadas por el grupo FIL, del que FFML forma parte, y toma en consideración las mejores prácticas del mercado local en vigor. El Consejo de la Sociedad Gestora revisa y adopta anualmente las actividades, las directrices y la política del voto por delegación. Los Principios de titularidad de FIL, que resumen cómo se relaciona FIL con las empresas en las que han invertido los subfondos de la Sociedad, pueden consultarse a través de la sección de Gobernanza de la Sociedad del sitio web de FIL (<https://www.fidelityinternational.com>).

### Comisiones y operaciones cruzadas internas

FFML utiliza estudios complementarios en el transcurso de su trabajo para la Sociedad y otros clientes, que son suministrados por los intermediarios a través de los cuales el Gestor de Inversiones realiza operaciones para la Sociedad y otros clientes. Todas las comisiones de negociación pagadas por la Sociedad y otros clientes en operaciones con intermediarios solo representan los costes de ejecución de la operación. Todos los estudios complementarios utilizados por el Gestor de Inversiones son valorados y pagados de manera separada a la ejecución y el resto de relaciones con los intermediarios de acuerdo con las normas sobre incentivos.

La Sociedad participa en el programa de operaciones entre fondos del Gestor de Inversiones por el cual, en algunas ocasiones, los operadores de FIL identifican situaciones en las que una cuenta o un subfondo gestionado por FIL está comprando el mismo título que está siendo vendido por otra cuenta o subfondo. Si un operador puede confirmar que sería beneficioso para ambas cuentas ejecutar una operación entre ellas, en lugar de en el mercado, se ejecuta una operación entre fondos. Estas operaciones ascendieron a 244.906.049 USD para el ejercicio analizado.

### Inversores suizos

Se informa a los inversores de Suiza de que los subfondos actuales de la Sociedad han sido autorizados por la Autoridad de Supervisión de los Mercados Financieros de Suiza para su distribución en Suiza a excepción de los que siguen: Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund, Greater China Fund II, Sustainable Asia Equity II Fund, Institutional European Larger Companies Fund, Multi Asset Target Income 2024 Fund, Fondos Institutional Target.

## IX Actividad de la Junta General Anual

El Consejo de Administración propone que las siguientes resoluciones sean sometidas a los Accionistas durante la Junta General Anual de la Sociedad que se celebrará el 3 de octubre de 2024 a las 12 horas:

- la presentación del Informe del Consejo de Administración;
- la presentación del Informe de auditoría;
- la aprobación del Estado del patrimonio neto y Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto en el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024;
- el cese del Consejo de Administración;
- la elección/reelección de Administradores;
- la aprobación del pago de los honorarios de los Administradores;
- la reelección del Auditor externo;
- la aprobación del pago de dividendos; y
- la consideración de cualquier otra cuestión que pueda plantearse de forma correcta antes de la Junta General Anual con arreglo a los Estatutos.

EL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

FIDELITY FUNDS

30 de julio de 2024

---

El presente Informe Anual no constituye una oferta de Acciones. Las Acciones se ofrecen de acuerdo con la información contenida en el Folleto informativo vigente (y en los documentos a los que en él se hace referencia), complementado por el último Informe Anual de la Sociedad y, en el caso de que se haya publicado después de este, por el Informe Semestral más reciente. Pueden obtenerse copias gratuitas del actual Folleto Informativo, así como de los Informes Anual y Semestral y del Estado de Variaciones de la Cartera de Inversiones de la Sociedad, en la sede social de la Sociedad o en cualquiera de las compañías registradas como distribuidores de la Sociedad, o, en el caso de los inversores de Suiza, en el Representante de la Sociedad en Suiza.

La difusión de este Informe Anual ha sido autorizada en el Reino Unido por FIL Investments International, distribuidor británico de la Sociedad, autorizado y regulado en el Reino Unido por la Financial Conduct Authority [Autoridad de Gestión Financiera].

## Consejo de Administración y Responsables de Dirección

### Consejo de Administración de Fidelity Funds a 30 de abril de 2024

**Jeffrey Lagarce** ^

Presidente del Consejo  
Estados Unidos

**Anouk Agnes** ^\*

Administradora  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Yousef A. Al-Awadi, K.B.E.** ^

Administrador  
Kuwait

**Romain Boscher** ^

Administrador  
Francia

**Didier Cherpitel** ^

Administrador  
Suiza

**Carine Feipel** ^\*

Administradora  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Anne Richards**

Administradora  
Reino Unido

**Jon Skillman** ^\*

Administrador  
Gran Ducado de Luxemburgo

**FIL (Luxembourg) S.A.**

Administrador Corporativo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Representado por Nishith Gandhi

### Consejo de Administración de FIL Investment Management (Luxembourg) S.A. (la "Sociedad Gestora")

**Romain Boscher** ^

Administrador  
Francia

**Christopher Brealey**

Presidente del Consejo  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Eliza Dungworth**

Administradora  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Sera Sadrettin-Perry**

Administradora  
Reino Unido

**Jon Skillman** ^\*

Administrador  
Gran Ducado de Luxemburgo

### Responsables de Dirección de la Sociedad Gestora

**Florence Alexandre**

Responsable de Dirección  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Stephan von Bismarck**

Responsable de Dirección  
Reino Unido

**Corinne Lamesch**

Responsable de Dirección  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Karin Winklbauer**

Responsable de Dirección  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Paul Witham**

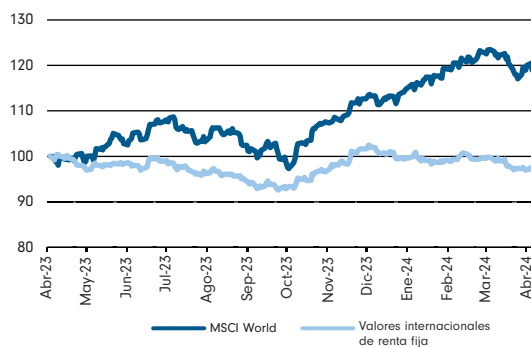
Responsable de Dirección  
Gran Ducado de Luxemburgo

^ Administrador no ejecutivo

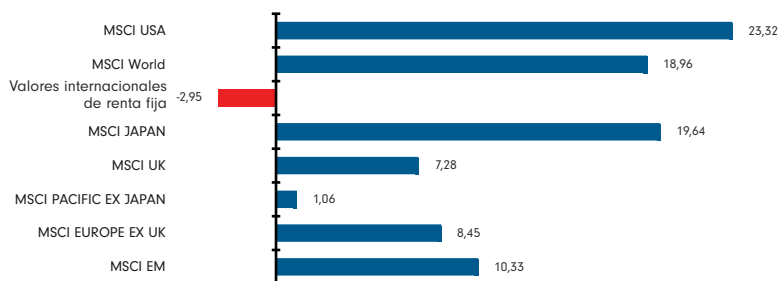
\* Considerado Administrador independiente por el Consejo

## Mercados de renta variable

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. La confianza se vio también lastrada por la preocupación por el techo de deuda, la posible rebaja de calificación de la deuda pública de EE. UU. y las tensiones geopolíticas en Oriente Medio. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024.



Fuente: Datastream, rentabilidad total en USD reajustada a 100, MSCI World Index y BofA ML Global Broad Market Index, 30.04.2023 - 30.04.2024.



Fuente: Refinitiv DataStream, rentabilidad total (%), USD, 30.04.2023 - 30.04.2024

Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el ejercicio en verde, si bien quedaron por detrás de los desarrollados debido a la tibieza del crecimiento económico en China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información (TI) y telecomunicaciones subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial (IA) mantuvo en pie el ánimo de los inversores.

La renta variable europea se recuperó, aunque vivimos una cierta volatilidad a lo largo del periodo. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La renta variable europea se vio apuntalada en el comienzo del 2024 por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

La renta variable del Reino Unido subió, a pesar de una serie de desafíos, como los continuos temores a la recesión y el endurecimiento de la política monetaria. Los acontecimientos geopolíticos también siguieron estando en primera plana tras el recrudecimiento del conflicto entre Israel y Palestina, que se desató en octubre. Entretanto, el Reino Unido tuvo que capear con una de las inflaciones más altas de los mercados desarrollados, que llevó al Banco de Inglaterra (BdI) a subir los tipos con fuerza hasta dejarlos en el 5,25%, elevando el coste de los préstamos a niveles nunca vistos desde 2008. Sin embargo, el relato del mercado empezó a cambiar rápidamente a finales de octubre. El descenso de las presiones inflacionarias permitió al BdI mantener sin cambios los tipos de interés en las últimas reuniones tras 14 subidas consecutivas. Eso hizo a los inversores pensar que quizá estemos llegando al pico de las subidas de tipos, mientras que las sorpresas positivas por el flanco de los datos reforzaron la convicción en el relato del aterrizaje suave, y eso fue un viento de cola para la renta variable. Esta confianza tomó un impulso extra en marzo, después del que el gobernador del BdI Andrew Bailey diese a entender que la economía británica avanzaba hacia el punto en el que el banco central podría empezar a bajar los tipos.

La renta variable de EE.UU. subió durante el periodo. Los mercados comenzaron el periodo con cautela debido a la preocupación que despertaba la cuestión del techo de deuda de EE. UU., que se resolvió en junio, mes en el que el Senado del país norteamericano aprobó un proyecto de ley para evitar el impago de la deuda federal. La escalada de los precios del petróleo, la subida de los rendimientos de los bonos y el miedo a un cierre de la Administración provocaron una venta masiva a finales del tercer trimestre. Los mercados repuntaron con fuerza en noviembre, respaldados por las expectativas de bajadas de tipos en 2024, ya que, al parecer, los bancos centrales han llegado al pico de los ciclos de ajuste de la política monetaria. El 2024 empezó con mal pie, ya que los valores tecnológicos que conforman el grupo de los Siete Magníficos (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Meta, Tesla y Amazon) flaquearon tras la buena racha del cuarto trimestre. No obstante, la esperanza de ver bajadas de tipos y el potente inicio de la temporada de presentación de resultados impulsaron a los mercados a sus máximos históricos a finales del primer trimestre de 2024. No obstante, abril empezó con mal pie, ya que el Índice de Precios al Consumo (IPC) siguió subiendo hasta el 3,5% interanual.

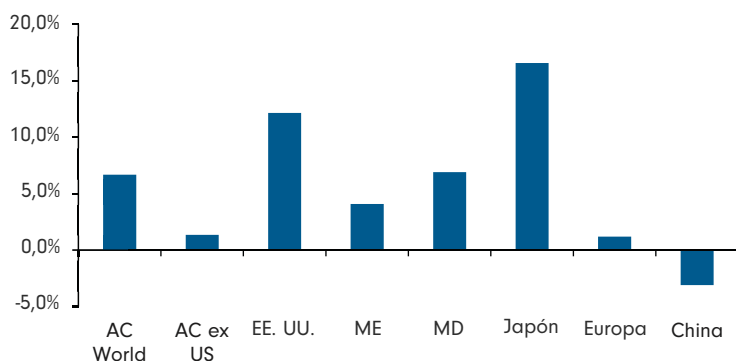


La renta variable japonesa subió gracias a que las grandes compras por parte de inversores extranjeros impulsaron las subidas de precio de las acciones. Los participantes del mercado estaban animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa, impulsado por las reformas que puso en marcha la Bolsa de Tokio, y unos beneficios nacionales en su mayoría positivos. En marzo, el Banco de Japón (BdJ) anunció su decisión de poner fin a su política de tipos negativos y eliminar los controles de la curva de rendimiento. Este fue el primer movimiento de ajuste de la política monetaria en el país del sol naciente en casi 20 años. A partir de ahora, el principal instrumento normativo del Banco de Japón serán los tipos de interés a corto plazo, que tratará de mantener en el entorno del 0%-0,1%. La eliminación de estas medidas de flexibilización no convencionales se interpretó como una subida suave que hizo que el yen cayera al mínimo de los últimos 34 años frente al dólar. Los títulos de valor superaron a los de crecimiento a lo largo del periodo.

La renta variable de la región del Pacífico sin Japón ganó terreno. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en TI con exposición a EE.UU., entre ellos Taiwán y Corea del Sur, subieron gracias al optimismo que generaba la demanda de memoria relacionada con la IA. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. La renta variable australiana también logró una rentabilidad elevada.

Los mercados emergentes ganaron terreno a lo largo de un periodo volátil. La confianza sufrió fuertes vaivenes cuando los mercados de todo el mundo se vieron obligados a afrontar la elevada inflación en los países desarrollados, el calendario de bajadas de tipos, las tensiones geopolíticas y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionista en EE. UU. y el incremento de los precios de las materias primas. La renta variable de China lideró las ganancias, respaldada por las buenas cifras de crecimiento del PIB del primer trimestre, la solidez de los beneficios de las empresas y el optimismo que despertaban las políticas de estímulo. En este contexto, todas las regiones registraron una rentabilidad positiva, lideradas por América Latina, seguida de Asia emergente y Europa emergente, Oriente Medio y África.

**Las expectativas de beneficios han mejorado; pero la perspectiva para China sigue siendo prudente**



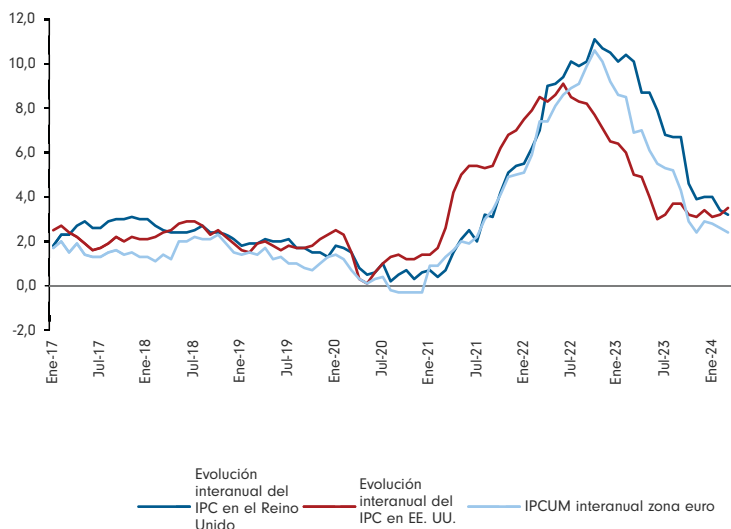
Fuente: IBES, LSEG DataStream, 30.04.2024. Datos para Índices de MSCI

Las ganancias del primer trimestre de 2024 han sido mejores de lo esperado, lo cual fue importante debido al crecimiento de los múltiplos que ha vivido la renta variable. Necesitamos un crecimiento continuado de los beneficios para que las valoraciones, especialmente en los valores cíclicos, estén justificadas. Los beneficios del primer trimestre en EE.UU. fueron positivos. El crecimiento de los beneficios anuales y las previsiones a este respecto mejoraron desde unos niveles más bajos. En Europa, hasta ahora, los resultados han sorprendido al alza, aunque partiendo de unas expectativas bajas, pero se ha producido una caída interanual de los beneficios anuales. En general, es probable que los tipos de interés hayan alcanzado su máximo en la mayoría de mercados desarrollados, e, históricamente, los valores con dividendos de calidad han generado rentabilidades superiores al resto en entornos marcados por las bajadas de tipos. También existe un sesgo hacia las políticas favorables al accionista en países asiáticos, como Japón, Corea del Sur y China, que están empujando a las empresas a incrementar los pagos por dividendo. La renta variable japonesa también se vio respaldada por la debilidad del yen.

**Mercados de renta fija**

Los mercados mundiales de renta fija generaron rentabilidades mixtas. Las turbulencias en el sector financiero aparentemente se calmaron al comienzo del periodo y la volatilidad remitió. Sin embargo, esta calma duró poco, ya que la preocupación por el riesgo geopolítico hizo mella en la confianza. Asimismo, la resiliencia de los datos económicos y la persistencia de la inflación llevaron a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo, por lo que se vivió una venta masiva de bonos soberanos. A finales de 2023, la renta fija global repuntó con fuerza a lomos de las expectativas de que los bancos centrales del mundo empezarían a bajar los tipos. El 2024 empezó con una nota de optimismo, pero el sentimiento dio un giro de 180 grados a finales del periodo, ya que los inversores se dieron cuenta de que podrían haber sido demasiado optimistas al prever un recorte de tipos de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) en marzo. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron. En el segmento del crédito corporativo, los diferenciales de crédito se ajustaron, y los bonos de alto rendimiento superaron a aquellos con grado de inversión.

La inflación sigue por encima del objetivo de los bancos centrales



Fuente: Bloomberg, 30.04.2024

Nuestro escenario base sigue siendo un aterrizaje suave, pero desde enero de 2024 hemos incrementado la probabilidad de que no veamos un aterrizaje. No parece que el relato de ninguno de los escenarios sobre un aterrizaje vaya a imponerse en el mercado en un contexto en el que la “guerra del relato” se recrudece y la Fed está cambiando el tenor de sus mensajes con celeridad. La posibilidad de que las dinámicas de aterrizaje no duren todo 2024 se ha tornado sensiblemente alcista como resultado de la resiliencia de los datos de actividad y la elevada inflación, que ha seguido superando las expectativas. Con posterioridad al cierre del ejercicio, el BCE inició su ciclo de bajadas de tipos en junio de 2024, y se prevé que el Banco de Inglaterra haga lo mismo a finales de año. Sin embargo, ahora no prevemos que la Fed vaya a bajar los tipos en 2024. De hecho, si se mantiene la actual combinación de actividad económica sólida e inflación alta persistente, existe un riesgo cada vez mayor de que suban los tipos de interés. Al haber menos probabilidades de bajada de tipos por parte de la Fed, es posible que otros bancos centrales tengan que reducir sus propios planes de rebajas de tipos para evitar grandes divergencias de política monetaria con EE. UU.

1. Estos subfondos no han sido autorizados por la Autoridad de Supervisión del Mercado Financiero Suiza (FINMA) y, por lo tanto, no han sido aprobados para su distribución en Suiza.
2. Estos subfondos, cuya exposición a China es sustancial, estuvieron cerrados del 30 de abril al 3 de mayo de 2024 por ser días festivos en China. Durante este periodo, los subfondos se cerraron a la negociación y los Valores liquidativos no oficiales que se publicaron en este tiempo tomaban como referencia el dato definitivo del Valor liquidativo publicado antes del cierre. El Valor liquidativo a 30 de abril de 2024 que se indica en los estados financieros ha sido calculado conforme al valor razonable.
3. No se ha comunicado la comercialización de estos subfondos en Alemania y es posible que las Acciones de los mismos no se comercialicen para los inversores en Alemania.
4. Estos subfondos no están autorizados por la Comisión de Futuros y Valores de Hong Kong y no pueden promocionarse u ofrecerse al público en Hong Kong.
5. Estos subfondos no han sido autorizados por la "Finanzmarktaufsicht" (Autoridad Austriaca de Control del Mercado Financiero) y, por tanto, no han sido aprobados para su distribución en Austria.
6. La Comisión de Futuros y Valores en Hong Kong autoriza estos subfondos de acuerdo con el Código de la Comisión de Futuros y Valores sobre Fondos de Capital Variable y Fondos Mutuos y no en virtud del Código de la Comisión de Valores y Futuros sobre Fondos de Inversión Inmobiliaria. Dicha autorización no implica ninguna recomendación oficial.
7. Este subfondo puede invertir en títulos de renta variable de la India a través de una filial de Mauricio en propiedad absoluta, FIL Investments (Mauritius) Limited. Al cierre del ejercicio, la filial mauriciana únicamente contaba con efectivo.
8. Estos subfondos se clasifican en el Artículo 8 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR). Las siglas SFDR hacen referencia al Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros. Los subfondos clasificados en el Artículo 8 tratarán de lograr sus objetivos de la inversión al tiempo que promueven, entre otras, características medioambientales y sociales o una combinación de ambas. Se pone a disposición de los inversores la información sobre las características medioambientales/sociales de los fondos que deben presentar su información atendiendo al Artículo 8 del SFDR en el apartado "Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)" del informe anual.
9. Estos subfondos se clasifican en el Artículo 9 del SFDR. Los subfondos clasificados en el Artículo 9 tienen como objetivo de inversión la inversión sostenible. Se pone a disposición de los inversores la información sobre las inversiones sostenibles de los fondos que deben presentar su información atendiendo al Artículo 9 del SFDR en el apartado "Información del Reglamento de divulgación de información financiera sobre sostenibilidad (no auditada)" del informe anual.

En el sentido del SFDR, el resto de subfondos se clasifican en el Artículo 6 y no promueve características medioambientales o sociales ni tiene como objetivo una inversión sostenible al cierre del ejercicio.

Téngase en cuenta que en las notas al pie anteriores no se han indicado todos los países en los que se realiza la comercialización. Para obtener una lista completa, véase el folleto informativo.

---

## Notas sobre los resultados relativos al Análisis de fondos

Los Rendimientos acumulativos se calculan desde el precio del Valor liquidativo publicado hasta el precio del Valor liquidativo publicado con las rentas brutas reinvertidas en las fechas ex dividendo. En cuanto a los subfondos en los que se ha aplicado la política de ajuste de los precios de acuerdo con la nota 2 de la página 680, las rentabilidades acumulativas se calculan hasta o desde el precio del Valor liquidativo ajustado.

Este cálculo no incluye ninguna comisión inicial y representa el verdadero rendimiento de la inversión del subfondo. Las cifras de rentabilidad indicadas en la columna "Desde el lanzamiento" en las tablas se calculan desde el inicio de las operaciones hasta el 30 de abril de 2024.

Los resultados anualizados son un modo alternativo de expresar la rentabilidad total de un subfondo. Estos asumen una tasa de crecimiento compuesto continuo durante el periodo en cuestión y no constituyen la rentabilidad interanual del subfondo, que fluctuó a lo largo de los periodos indicados. Recuerde que los Exámenes de los resultados están basados en la primera clase de Acciones indicada para cada subfondo. Los datos correspondientes a los resultados se expresan en la moneda de denominación de la clase de acciones, indicada por el código ISO que se muestra.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 3,134 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de EE.UU. subió durante el periodo. Los mercados comenzaron el periodo con cautela debido a la preocupación que despertaba la cuestión del techo de deuda de EE. UU., que se resolvió en junio, mes en el que el Senado del país norteamericano aprobó un proyecto de ley para evitar el impago de la deuda federal. La escalada de los precios del petróleo, la subida de los rendimientos de los bonos y el miedo a un cierre de la Administración provocaron una venta masiva a finales del tercer trimestre. No obstante, los mercados repuntaron con fuerza en noviembre. La confianza de los inversores se vio reforzada gracias a las expectativas de rebajas de tipos en 2024 en un contexto en el que los bancos centrales parecían haber llegado al pico del ciclo de ajuste de la política monetaria. El 2024 empezó con mal pie debido a que los Siete Magníficos (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms y Amazon) flaquearon tras registrar sólidas rentabilidades en el cuarto trimestre. No obstante, la esperanza de ver bajadas de tipos y el potente inicio de la temporada de presentación de resultados impulsaron a los mercados a sus máximos históricos a finales del primer trimestre de 2024. En este contexto, todos los sectores salvo el inmobiliario se recuperaron, con servicios de comunicación, tecnologías de la información y servicios financieros a la cabeza.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. La ausencia de posiciones en Nvidia, Meta Platforms y Amazon fue el principal lastre para la rentabilidad, puesto que los tres valores subieron a lomos de la euforia que los inversores mostraban con la inteligencia artificial (IA) y los sólidos resultados trimestrales. La concentración de los gestores en la valoración hace que el fondo no invierta en estas firmas, que cotizan caro. Las acciones de la compañía de asistencia sanitaria Baxter cayeron con fuerza en el cuarto trimestre de 2023 tras conocerse que el fármaco GLP1 contra la diabetes desarrollado por la farmacéutica europea Novo Nordisk había demostrado eficacia para el tratamiento de enfermedades del riñón. El mercado interpretó este acontecimiento como un obstáculo para Baxter, que fabrica aparatos de diálisis para pacientes con problemas en la función renal. No obstante, aunque esto puede retrasar que los pacientes con enfermedades renales retrasen su entrada en diálisis, es poco probable que consiga que no la necesiten. Desde un punto de vista positivo, la compañía de transporte estadounidense XPO subió tras superar sus resultados trimestrales las expectativas del consenso en febrero, impulsada por la mejora de los precios y los márgenes. La sobreponderación en McKesson también subió. El distribuidor de productos farmacéuticos Rite Aid alcanzó un acuerdo extrajudicial para dar carpetazo a su demanda contra la firma en el cuarto trimestre de 2023, tras presentar el concurso de acreedores. En el marco del acuerdo alcanzado, McKesson seguirá suministrado medicamentos hasta que acabe el procedimiento concursal de Rite Aid, y Rite Aid dará prioridad a los pagos a McKesson. No contar con exposición a Apple añadió valor relativo. Sus acciones bajaron después de que el Ministerio de Justicia estadounidense demandase a la compañía alegando una posición de monopolio en el "mercado de smartphones premium".

Los gestores se centran en invertir en empresas de alta calidad que coticen por debajo de su valor, ya sea porque han perdido el favor del mercado o porque los inversores no acaban de apreciar el valor intrínseco de sus activos o su hoja de ruta hacia la sostenibilidad. El principal impulsor del riesgo y la rentabilidad es la selección ascendente de valores, piedra angular de su enfoque. El equipo compró posiciones en el mediador de seguros y reaseguros AON Plc y en McCormick & Company, una empresa alimentaria de alta calidad especializada en especias, condimentos y soluciones saborizantes. Las posiciones en Cencora y Exelon se vendieron.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Alphabet (A)	156.932.572	5,01
Wells Fargo	143.220.722	4,57
Elevance Health	124.451.352	3,97
Baker Hughes	120.757.967	3,85
FedEx	117.927.076	3,76
Berkshire Hathaway (B)	117.653.997	3,75
McKesson	111.081.611	3,54
Union Pacific	110.577.270	3,53
Salesforce.com	107.967.941	3,45
Norfolk Southern	104.931.587	3,35

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Empresas industriales	18,94
Tecnologías de la información	15,11
Asistencia sanitaria	13,92
Servicios financieros	13,29
Bienes de consumo básico	12,01
Energía	6,87
Servicios de comunicación	5,57
Empresas de servicios públicos	4,46
Materiales	3,17
Bienes de consumo discrecional	2,81
Inmobiliario	1,60
Fondo abierto	0,80

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	16,4%	22,1%	41,9%	81,2%	7,2%	1.522,0%	2.635,5%	8,6%
Acciones A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	20,3%	26,1%	48,8%	89,9%	8,3%	402,6%	593,0%	8,3%
Acciones A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	17,1%	22,6%	47,8%	88,7%	8,1%	407,9%	649,1%	9,5%
Acciones A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	19,1%	24,8%	42,1%	81,6%	7,3%	184,1%	330,2%	6,0%
Acciones A (SGD) (cubiertas)	12.03.2012	12.03.2012	14,6%	19,7%	35,7%	72,0%	6,3%	178,5%	305,9%	8,8%
Acciones A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	16,4%	22,1%	41,9%	81,2%	7,2%	242,1%	403,9%	7,1%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	20,3%	26,1%	48,7%	89,9%	8,3%	308,0%	503,3%	8,2%
Acciones A-ACC (SEK)	24.02.2015	24.02.2015	24,9%	30,6%	56,7%	109,2%	9,4%	117,0%	250,0%	8,8%
Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	30.08.2013	30.08.2013	14,5%	19,7%	29,5%	62,5%	5,3%	124,5%	232,3%	7,9%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	17,6%	22,9%	43,4%	81,3%	7,5%	102,7%	201,3%	7,0%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	12.07.2013	12.07.2013	14,2%	19,3%	27,2%	61,2%	4,9%	93,1%	182,2%	6,3%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	24,0%	30,3%	58,6%	102,5%	9,7%	137,4%	255,4%	8,6%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	30.09.2013	30.09.2013	17,3%	22,2%	44,5%	82,1%	7,6%	135,2%	254,2%	8,4%

\*Índice de referencia: S&P 500 (Gross) hasta el 31.12.1998; en lo sucesivo, Standard & Poor's 500 (Net).

Índice de referencia cubierto SGD: S&P 500 (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto AUD: S&P 500 (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CZK: S&P 500 (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: S&P 500 (Net) Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto PLN: S&P 500 (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
B1-Acciones ACC (USD)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	7,3%	10,7%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	10,9%	14,1%	-
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	19,7%	26,1%	45,1%	89,9%	7,7%	78,6%	182,9%	7,5%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,4%	26,1%	43,3%	89,9%	7,5%	121,5%	273,0%	3,4%
Acciones I-ACC (USD)	24.06.2015	24.06.2015	17,6%	22,1%	49,3%	81,2%	8,3%	83,9%	167,6%	7,1%
Acciones I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	21,5%	26,1%	56,7%	89,9%	9,4%	78,9%	140,9%	8,9%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	08.02.2016	08.02.2016	15,4%	19,3%	34,0%	61,2%	6,0%	78,3%	149,0%	7,3%
Acciones SR-ACC (USD)	12.06.2015	12.06.2015	16,7%	22,1%	43,3%	81,2%	7,5%	72,7%	169,5%	6,3%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	19,3%	24,8%	43,6%	81,6%	7,5%	75,2%	173,5%	6,5%
Acciones SR-ACC (SGD) (cubiertas)	12.06.2015	12.06.2015	14,8%	19,7%	37,2%	72,0%	6,5%	63,6%	153,0%	5,7%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	18,0%	22,6%	54,2%	88,7%	9,1%	190,4%	308,5%	11,1%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	23.01.2017	23.01.2017	16,7%	20,7%	38,1%	66,7%	6,7%	53,6%	114,8%	6,1%
Acciones Y (USD)	23.05.2014	23.05.2014	17,5%	22,1%	48,1%	81,2%	8,2%	114,1%	201,5%	8,0%
Acciones Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	21,3%	26,1%	55,2%	89,9%	9,2%	208,1%	327,9%	11,2%
Acciones Y (EUR) (cubiertas)	23.05.2014	23.05.2014	15,2%	19,3%	33,0%	61,2%	5,9%	79,3%	147,4%	6,0%
Acciones Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	17,4%	22,1%	48,1%	81,2%	8,2%	227,8%	321,1%	7,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	13.03.2012	13.03.2012	21,3%	26,1%	55,2%	89,9%	9,2%	290,1%	420,2%	11,9%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	16.09.2013	16.09.2013	15,2%	19,3%	32,6%	61,2%	5,8%	103,1%	179,1%	6,9%

\*Índice de referencia: S&P 500 (Gross) hasta el 31.12.1998; en lo sucesivo, Standard & Poor's 500 (Net).

Índice de referencia cubierto SGD: S&P 500 (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto AUD: S&P 500 (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CZK: S&P 500 (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: S&P 500 (Net) Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto PLN: S&P 500 (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 871 MILLONES USD

## Examen de los resultados

La renta variable de EE.UU. subió durante el periodo. Los mercados comenzaron el periodo con cautela debido a la preocupación que despertaba la cuestión del techo de deuda de EE. UU., que se resolvió en junio, mes en el que el Senado del país norteamericano aprobó un proyecto de ley para evitar el impago de la deuda federal. La escalada de los precios del petróleo, la subida de los rendimientos de los bonos y el miedo a un cierre de la Administración provocaron una venta masiva a finales del tercer trimestre. No obstante, los mercados repuntaron con fuerza en noviembre. La confianza de los inversores se vio reforzada gracias a las expectativas de rebajas de tipos en 2024 en un contexto en el que los bancos centrales parecían haber llegado al pico del ciclo de ajuste de la política monetaria. El 2024 empezó con mal pie debido a que los Siete Magníficos (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms y Amazon) flaquearon tras registrar sólidas rentabilidades en el cuarto trimestre. No obstante, la esperanza de ver bajadas de tipos y el potente inicio de la temporada de presentación de resultados impulsaron a los mercados a sus máximos históricos a finales del primer trimestre de 2024. En este contexto, todos los sectores salvo el inmobiliario se recuperaron, con servicios de comunicación, tecnologías de la información y servicios financieros a la cabeza.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. La infraponderación en Nvidia y Amazon y la ausencia de exposición a Meta restó rentabilidad relativa, puesto que ambas empresas se vieron beneficiadas por la euforia que los inversores mostraban con la inteligencia artificial (IA) y unos sólidos resultados trimestrales. La posición en la plataforma de trading virtual MarketAxess Holdings bajó tras presentar unas cifras de volumen de crédito decepcionantes en EE. UU. para el mes de enero de 2024, al tiempo que la posición en Charter Communications se desplomó tras presentar la compañía unos resultados peores de lo previsto en febrero de este año. Afortunadamente, la posición infraponderada en Apple fue la que más contribuyó a la rentabilidad relativa. Apple comunicó una sólida demanda de iPhones en EE. UU. y Europa, si bien la debilidad en el mercado chino decepcionó a los inversores. En marzo, la multa de la Comisión Europea y la demanda al amparo de la legislación antimonopolio por parte del Ministerio de Justicia de EE. UU., en la que se afirmaba que la empresa tenía una posición de monopolio en el "mercado de smartphones premium" fueron dos obstáculos para el precio de la acción. El proveedor de plataformas en la nube Nutanix también añadió bastante valor gracias a los buenos resultados que presentó en noviembre y a que elevó sus perspectivas. La posición en el distribuidor de alimentos naturales y ecológicos Sprouts Farmers Market se recuperó tras presentar la compañía sus resultados trimestrales en febrero, con un beneficio por acción por encima de lo esperado.

A lo largo del periodo, los gestores compraron una posición nueva en la megacap tecnológica Apple. El valor ha cotizado en niveles bajos debido al temor que despertaba el exceso de regulación y la moderación de las ventas del iPhone. Sin embargo, se prevé que el próximo ciclo del iPhone 16 se beneficie de un mayor número de compradores del iPhone 12/13 que quieran actualizar sus dispositivos y disfrutar de las nuevas funcionalidades de IA del software. Los gestores abrieron una posición en el fabricante de tarjetas gráficas Nvidia, proveedor de referencia de los chips de procesamiento que hacen posible la IA generativa. La compañía disfruta de ventajas competitivas no solo en el ámbito de los chips, sino también en el software y el ecosistema de esta tecnología, y cuenta con poder de fijación de precios en un mercado que se encuentra en un punto de inflexión estructural. Las posiciones en Horizon Therapeutics y Johnson & Johnson se vendieron.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
RenaissanceRe Holdings	29.018.794	3,33
Boston Scientific	28.820.701	3,31
Apple	26.807.606	3,08
AstraZeneca (GB)	26.475.400	3,04
Schlumberger (US)	25.634.759	2,94
Pioneer Natural Resources	25.109.206	2,88
Fiserv	22.867.189	2,62
Spectrum Brands Holdings	22.604.812	2,59
Ingredion	22.501.842	2,58
Agnico Eagle Mines (US)	22.057.031	2,53

## DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	18,72
Tecnologías de la información	18,06
Asistencia sanitaria	17,12
Empresas industriales	8,76
Bienes de consumo discrecional	8,02
Materiales	7,84
Energía	7,25
Bienes de consumo básico	6,71
Fondo abierto	4,33
Servicios de comunicación	2,07
Inmobiliario	1,26

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	30.06.1997	07.07.1997	10,5%	22,1%	56,9%	81,2%	9,4%	773,8%	684,6%	8,4%
Acciones A-ACC (USD)	04.12.2006	04.12.2006	10,5%	22,1%	56,9%	81,2%	9,4%	230,1%	355,2%	7,1%
Acciones A-ACC (EUR)	04.12.2006	04.12.2006	14,2%	26,1%	64,5%	89,9%	10,5%	295,5%	467,2%	8,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	10.03.2008	10.03.2008	8,6%	19,3%	40,8%	61,2%	7,1%	167,6%	277,1%	6,3%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	13,3%	26,1%	58,4%	89,9%	9,6%	91,4%	273,0%	2,8%
Acciones I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	15,3%	26,1%	73,0%	89,9%	11,6%	83,4%	103,9%	12,4%
Acciones W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	12,1%	22,6%	70,3%	88,7%	11,2%	185,2%	235,9%	12,6%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	27.02.2019	27.02.2019	11,0%	20,7%	52,8%	66,7%	8,8%	58,9%	75,7%	9,4%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	11,4%	22,1%	63,7%	81,2%	10,4%	215,9%	249,0%	11,5%
Acciones Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	11,5%	22,1%	63,8%	81,2%	10,4%	239,2%	321,1%	7,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.01.2016	25.01.2016	15,2%	26,1%	71,6%	89,9%	11,4%	175,8%	201,9%	13,1%

\*Índice de referencia: S&amp;P 500 (Gross) hasta el 31.12.1998; en lo sucesivo, S&amp;P 500 (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: S&amp;P 500 (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto GBP: S&amp;P 500 (Net) Hedged to GBP.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 874 MILLONES USD

## Examen de los resultados

La renta variable del bloque de la Asociación de Naciones del Sudeste Asiático (ASEAN) bajó a lo largo del periodo. El interés de los inversores de todo el mundo se centró en la resiliencia de los datos macroeconómicos de EE. UU., que desviaron el interés hacia mercados con fuerte presencia del sector tecnológico en el conjunto de Asia. Las bolsas de la región ASEAN se vieron notablemente lastradas por las caídas de los mercados indonesio y tailandés. La depreciación de la moneda nacional frente al dólar, un dato de crecimiento trimestral del PIB peor de lo previsto y la incertidumbre que despertaba la formación de un nuevo Gobierno a principios del periodo pesaron sobre los mercados tailandeses. Por lo tanto, los mercados de este país fueron unos de los que más ventas masivas sufrieron en 2023. Entretanto, la renta variable de Singapur acabó el periodo en verde, siguiendo a grandes rasgos la línea con los mercados mundiales y regionales. En Malasia, la renta variable también subió en un contexto de tendencia alcista del precio del crudo y entusiasmo por las cadenas de suministro centradas en los servicios de fabricación para los sectores de tecnología y electrónica.

El fondo superó al índice de referencia durante el periodo. La selección de valores en Indonesia y Filipinas añadió bastante valor. La solidez de la construcción de la cartera se hizo patente durante el ejercicio que se analiza, puesto que la rentabilidad relativa estuvo impulsada por la evitación de valores caros que no estuviesen respaldados por datos fundamentales. La cartera no cuenta con posiciones en GoTo Gojek Tokopedia y mantiene la infraponderación en Telkom Indonesia. La decepcionante rentabilidad de GoTo mantuvo a los inversores al margen de la firma. En servicios financieros, las posiciones en los bancos líderes de la región Bank Mandiri y Metropolitan Bank and Trust subieron a lomos del impresionante crecimiento de los beneficios de ambas entidades durante el periodo. En cambio, las posiciones en las tailandesas Home Product Center and CP All cayeron en línea con el resto de valores del país en un contexto de huida del país por parte de los inversores en el periodo. Los inversores también rotaron sus posiciones para salir del sudeste asiático a lo largo del periodo. A pesar de los esfuerzos de la firma por defenderse de la competencia y dar un impulso a su cuota de mercado, el incremento de las inversiones en comercio electrónico desembocó en pérdidas, lo que a su vez provocó un desplome del precio de sus acciones.

El gestor cuenta con posiciones en empresas que cuentan con franquicias sólidas, ventajas competitivas sostenibles, un margen razonable de crecimiento de cara al futuro, precios atractivos con un buen perfil riesgo/recompensa, balances sólidos, y una excelente capacidad de gestión del capital. En servicios financieros, el gestor tiene un marcado sesgo hacia DBS Group y Metropolitan Bank and Trust. El fondo cuenta con posiciones de convicción en valores del sector de la asistencia sanitaria como Bumrungrad Hospital, un proveedor de servicios hospitalarios con el segmento de consumidores premium de renta alta de Tailandia como objetivo. También se decanta por Indofood debido a la posición sostenible de liderazgo del mercado de la compañía y a la fidelidad de sus consumidores.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
DBS Group Holdings	87.182.036	9,97
United Overseas Bank (L)	57.363.769	6,56
Bank Central Asia	52.049.854	5,95
Oversea-Chinese Banking (L)	44.789.965	5,12
Sea ADR	33.936.635	3,88
Bank Mandiri Persero	32.237.953	3,69
CP ALL (F)	29.361.742	3,36
Bank Rakyat Indonesia Persero	25.940.208	2,97
Metropolitan Bank & Trust	18.079.894	2,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	17.149.513	1,96

## DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Singapur	33,95
Indonesia	22,72
Tailandia	14,72
Filipinas	10,89
Malasia	8,52
RAE de Hong Kong de la RPC	1,94
Vietnam	1,80
China	1,60
Australia	1,10
Irlanda	1,06
EE. UU.	0,51
Bermudas	0,45

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-1,0%	-3,5%	2,4%	-10,2%	0,5%	516,7%	420,3%	5,6%
Acciones A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	1,3%	-1,3%	2,6%	-10,0%	0,5%	120,1%	101,8%	4,5%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,0%	-3,5%	2,4%	-10,2%	0,5%	155,3%	131,9%	5,5%
Acciones A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-1,3%	-3,8%	2,1%	-10,5%	0,4%	28,1%	10,8%	2,0%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	10,5%	7,3%	-
Acciones E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	1,6%	-0,3%	3,4%	-5,9%	0,7%	31,8%	23,8%	2,4%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	0,1%	-3,5%	7,8%	-10,2%	1,5%	34,6%	8,6%	4,2%
Acciones Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-0,1%	-3,5%	6,8%	-10,2%	1,3%	27,1%	1,2%	2,3%
Acciones Y (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	2,2%	-1,3%	-	-	-	0,6%	-2,0%	0,2%
Acciones Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-0,1%	-3,5%	6,9%	-10,2%	1,3%	88,1%	50,2%	4,0%
Acciones Y-ACC (SGD)	18.08.2021	18.08.2021	2,1%	-1,3%	-	-	-	0,6%	-2,0%	0,2%

\*Índice de referencia: Custom MSCI ASEAN Index hasta el 31.05.2007; en lo sucesivo, MSCI AC ASEAN Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,845 MILLONES USD

### Examen de los resultados

La renta variable de Asia-Pacífico sin Japón cerró el periodo con subidas. Los mercados centrados en las tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, subieron en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. No obstante, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario en China cercenaron las ganancias. La renta variable china y hongkonesa bajó.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Los títulos elegidos en materiales, bienes de consumo discrecional y servicios financieros redujeron la rentabilidad relativa. Los fabricantes chinos de materiales de construcción se vieron afectados por la tibia de la demanda descendente debido a la debilidad del mercado inmobiliario, la desaceleración del crecimiento del sector y el empeoramiento de las perspectivas de crecimiento de sus empresas líderes. Las posiciones en SKSHU Paint y Beijing Oriental Yuhong rebajaron la rentabilidad relativa. Skshu Paint se vendió a la vez que se redujo la asignación a Beijing Oriental Yuhong para buscar mejores oportunidades. La posición en la firma de royalties sobre oro Franco-Nevada bajó. Sus acciones se vieron negativamente afectadas por los obstáculos regulatorios del Gobierno de Panamá sobre la actividad de la mina Cobre Panamá. Franco-Nevada es titular de un royalty sobre el cobre que se produce en la mina, y la incertidumbre por la continuidad de su actividad lastro la confianza de los inversores. Desde un punto de vista positivo, las perspectivas de pausa en las subidas de tipos por parte de la Reserva Federal de EE. UU. respaldó las posiciones seleccionadas. La exposición a James Hardie Industries y Techtronic Industries contribuyó a la rentabilidad. Ambas empresas están fuertemente correlacionadas con el mercado de la vivienda estadounidenses, cuyos derroteros marcan la evolución de los tipos de interés. Las muestras de que quizá el ciclo de subidas de tipos en EE. UU. haya alcanzado su cénit disparó el precio de sus acciones.

El gestor se centra en la selección ascendente de valores y favorece aquellas empresas con un modelo de negocio comprensible, una tasa de incremento de los beneficios superior a la media en relación con las expectativas del mercado y la capacidad de asignar el capital de forma eficaz para maximizar su rendimiento a lo largo del tiempo. El gestor también prefiere a las empresas que se negocian a valoraciones atractivas. Se mantuvo la asignación al banco privado HDFC Bank. El balance de la entidad es sólido y es la que tiene activos de mejor calidad de toda la banca india. El gestor mantiene la posición de alta convicción en Focus Media Information Technology. La tesis de inversión en esta empresa se mantiene intacta gracias al respaldo de una sólida cartera de pedidos, la mejora en el control de los costes y el incremento de los márgenes.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
HDFC Bank ADR	174.961.404	9,48
James Hardie Industries CDI	142.508.546	7,72
Samsung Electronics	133.073.807	7,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing	91.360.686	4,95
Techtronic Industries	91.100.167	4,94
Franco-Nevada (EE. UU.)	88.545.608	4,80
Kweichow Moutai (A)	80.764.460	4,38
CSL	76.345.605	4,14
AIA Group	69.568.480	3,77
Focus Media Information Technology (A)	67.454.893	3,66

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	23,70
Irlanda	16,00
RAE de Hong Kong de la RPC	11,04
Corea	9,95
India	9,48
Australia	9,30
Canadá	6,27
Área de Taiwán	5,73
EE. UU.	5,48
Singapur	2,43
Bermudas	0,47
Nueva Zelanda	0,20

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año				Cinco años		Desde el lanzamiento			
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	12.06.2019	12.06.2019	2,3%	7,5%	-	-	-	35,1%	18,7%	6,3%
Acciones A (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	5,7%	11,0%	-	-	-	34,1%	27,5%	7,7%
Acciones A-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	5,7%	11,0%	35,7%	18,9%	6,3%	197,9%	141,8%	7,0%
Acciones A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	10,8%	16,3%	-	-	-	17,0%	12,2%	4,7%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	24.06.2020	24.06.2020	4,0%	10,1%	-	-	-	29,4%	20,7%	6,9%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	6,5%	12,0%	-
Acciones E-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	4,9%	11,0%	30,8%	18,9%	5,5%	167,0%	141,8%	6,2%
Acciones I (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	6,7%	11,0%	-	-	-	-3,1%	-2,2%	-1,2%
Acciones I-ACC (USD)	28.08.2019	28.08.2019	3,4%	7,5%	-	-	-	41,0%	23,4%	7,6%
Acciones I-ACC (EUR)	27.09.2017	27.09.2017	6,8%	11,0%	42,7%	18,9%	7,4%	78,9%	31,2%	9,2%
Acciones I-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	3,9%	7,9%	-	-	-	36,0%	21,9%	8,1%
Acciones Y (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	6,6%	11,0%	41,6%	18,9%	7,2%	46,9%	22,9%	7,8%
Acciones Y-ACC (USD)	08.10.2014	08.10.2014	3,2%	7,5%	35,1%	13,4%	6,2%	123,9%	47,0%	8,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	18.02.2008	18.02.2008	6,6%	11,0%	41,6%	18,9%	7,2%	241,3%	141,8%	7,9%

\*Índice de referencia: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Index (Net).

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Net) Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,337 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de pequeña capitalización de Asia Pacífico sin Japón subió a lo largo del periodo liderada por las ganancias en Corea del Sur, Taiwán y la India. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. No obstante, la tibia recuperación del consumo y las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario en China cercenaron las ganancias en el último tramo del periodo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. No obstante, los mercados centrados en la tecnología, como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. Seguimos centrándonos en el análisis fundamental y creemos que invertir en buenas empresas, gestionadas por equipos directivos honrados y competentes, a precios atractivos es la forma más segura de ganar dinero en el mercado de valores a lo largo del tiempo.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Entre los principales detractores estuvieron varias firmas chinas vinculadas al consumo (China Yongda Auto Services, Zhongsheng Group o Galaxy Entertainment) y la inmobiliaria China Overseas Grand Oceans Group, que bajó en un contexto de debilidad de la demanda y falta de confianza en el valor por parte de los inversores. Los títulos de Arwana Citramulia, el mayor fabricante de azulejos de Indonesia, también bajaron debido a la debilidad de la demanda que provocó el retraso de algunos proyectos antes de la celebración de elecciones. El gestor cree que estas pérdidas tienen un carácter temporal y mantiene la posición en la compañía con motivo de sus perspectivas de crecimiento más a largo plazo y su atractiva valoración. Por otro lado, las posiciones en la India (PTC India, Granules India, LIC Housing Finance y Shriram Finance) fueron las que más rentabilidad aportaron. El gestor sigue viendo estos títulos con buenos ojos, puesto que aún ofrecen suficiente margen de seguridad, a excepción de PTC India y Granules India, a los que moderó la exposición tras su buen comportamiento y la reducción del margen de seguridad de ambos.

El gestor busca empresas con ventajas competitivas sólidas y buenos equipos directivos. Se centra en descubrir títulos que coticen por debajo de su valor, lo que hace que buena parte de la cartera invierta en empresas de pequeña y mediana capitalización. El fondo evita los modelos de negocio no demostrados, las empresas excesivamente endeudadas, las empresas cíclicas con márgenes en máximos y los valores que cotizan sobre la base de ganancias elevadas o múltiplos del flujo de efectivo. No se han producido cambios importantes en el posicionamiento por países y sectores de la cartera, a excepción de algunos ajustes debidos a oportunidades relativas a valores concretos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
LIC Housing Finance	39.198.351	2,93
Bank Negara Indonesia Persero (L)	35.789.506	2,68
Axis Bank	33.997.190	2,54
Indofood CBP Sukses Makmur	32.408.708	2,42
BOC Aviation	31.237.180	2,34
HDFC Bank	31.210.470	2,33
Genpact	29.293.403	2,19
Federal Bank	27.826.674	2,08
Bank Mandiri Persero	24.247.058	1,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	24.148.696	1,81

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	23,28
India	17,15
RAE de Hong Kong de la RPC	13,67
Indonesia	13,35
Corea	10,17
Australia	5,29
Singapur	4,41
EE. UU.	2,81
Área de Taiwán	2,42
Filipinas	1,50
Tailandia	1,21
Irlanda	1,07

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	07.12.2011	07.12.2011	9,7%	18,0%	33,9%	48,6%	6,0%	196,0%	112,4%	9,1%
Acciones A (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	13,3%	21,8%	40,4%	55,7%	7,0%	271,1%	166,0%	11,1%
Acciones A-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	9,7%	18,0%	33,9%	48,6%	6,0%	196,2%	112,4%	9,1%
Acciones A-ACC (EUR)	07.12.2011	07.12.2011	13,3%	21,8%	40,4%	55,7%	7,0%	271,1%	166,0%	11,1%
Acciones A-ACC (SGD)	26.01.2015	26.01.2015	12,3%	20,6%	34,2%	48,9%	6,1%	70,0%	70,7%	5,9%
Acciones E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	12,5%	21,8%	35,2%	55,7%	6,2%	88,2%	93,8%	6,8%
Acciones I (USD)	14.03.2018	14.03.2018	10,8%	18,0%	40,8%	48,6%	7,1%	37,9%	30,2%	5,4%
Acciones I-ACC (USD)	08.04.2020	08.04.2020	10,8%	18,0%	-	-	-	98,7%	95,6%	18,4%
Acciones I-ACC (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	14,6%	21,8%	47,7%	55,7%	8,1%	51,1%	58,0%	8,4%
Acciones I-ACC (GBP)	14.02.2024	14.02.2024	-	-	-	-	-	7,1%	5,6%	-
Acciones Y (USD)	20.08.2015	20.08.2015	10,7%	18,0%	39,7%	48,6%	6,9%	105,3%	81,8%	8,6%
Acciones Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	14,3%	21,8%	46,5%	55,7%	7,9%	115,1%	90,4%	9,2%
Acciones Y-ACC (USD)	07.12.2011	07.12.2011	10,6%	18,0%	39,8%	48,6%	6,9%	227,6%	112,4%	10,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	14,3%	21,8%	46,4%	55,7%	7,9%	96,9%	73,2%	8,1%
Acciones Y-ACC (GBP)	07.12.2011	07.12.2011	11,2%	18,4%	45,5%	54,7%	7,8%	309,5%	165,9%	12,0%

\*Índice de referencia: MSCI AC Asia Pacific ex Japan Small Cap Index with Australia Capped 10% (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,983 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de pequeña capitalización de Asia sin Japón subió a lo largo del periodo liderada por las ganancias en Corea del Sur, Taiwán y la India. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. No obstante, los mercados centrados en la tecnología, como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. La India mantuvo la condición de destino preferido para invertir en renta variable en 2023 y fue el mercado en el que más operaciones de compra se hicieron de toda la región de Asia sin Japón.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Las posiciones en empresas chinas de consumo cercenaron las ganancias. Entre ellas, había importantes franquicias de consumo como Li Ning, Galaxy Entertainment, Meituan y China Mengniu Dairy. Entretanto, la posición de alta convicción en AIA Group sufrió el desdén de los inversores por China. Los inversores de todo el mundo salieron de AIA incluso aunque el valor de su negocio nuevo seguía mejorando. Desde un punto de vista positivo, la confianza en los valores de semiconductores avanzados se vio fortalecida con las noticias que llegaban de la IA y los lanzamientos de nuevos smartphones con 5G. Las posiciones de convicción en Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, ASMPT, MediaTek y SK Hynix aportaron rentabilidad. En servicios financieros, las posiciones de convicción en los bancos indios líderes Axis Bank, ICICI Bank y Shriram Finance añadieron valor.

La cartera hace hincapié en empresas de alta calidad que cuentan con el respaldo de equipos directivos consolidados, han creado franquicias potentes y están en buena posición para impulsar y aprovechar las perspectivas de crecimiento estructural en la región. En servicios financieros, el gestor mantiene posiciones de alta convicción en HDFC Bank, AIA Group y Axis Bank. Samsung Electronics, líder mundial en chips de memoria, dispositivos de manos libres, paneles display y electrónica de consumo, es otra posición de convicción. Taiwan Semiconductor Manufacturing Company, la mayor posición de la cartera en términos absolutos, se mantiene, ya que la firma sigue despuntando y cuenta con tecnología de vanguardia.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	187.901.753	9,47
Samsung Electronics	180.395.623	9,10
Tencent Holdings	123.954.459	6,25
AIA Group	100.546.775	5,07
HDFC Bank	89.697.610	4,52
ICICI Bank	80.338.531	4,05
Alibaba Group Holding (CN)	68.209.321	3,44
Axis Bank	64.998.094	3,28
Bank Central Asia	52.757.314	2,66
Meituan (B)	45.326.627	2,29

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	26,98
India	22,48
Corea	16,09
Área de Taiwán	13,88
RAE de Hong Kong de la RPC	10,37
Indonesia	5,65
Irlanda	2,36
Singapur	1,98
Tailandia	0,90

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	03.10.1994	03.10.1994	4,1%	7,5%	-3,3%	9,4%	-0,7%	423,4%	211,9%	5,8%
Acciones A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	4,6%	7,9%	0,6%	13,9%	0,1%	330,3%	310,1%	8,5%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	4,1%	7,5%	-3,3%	9,4%	-0,7%	166,8%	155,0%	5,7%
Acciones A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	7,6%	11,0%	1,3%	14,7%	0,3%	305,8%	324,3%	9,7%
Acciones A-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	11,6%	15,0%	11,7%	26,3%	2,2%	24,2%	38,4%	3,4%
Asijských akcií A-ACC Shares (CZK) (hedged)	16.04.2015	16.04.2015	8,9%	13,2%	7,8%	20,8%	1,5%	24,9%	32,7%	2,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	27.02.2013	27.02.2013	5,9%	9,9%	-4,5%	6,9%	-0,9%	43,9%	44,2%	3,3%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	7,0%	11,0%	-1,2%	14,7%	-0,2%	49,5%	73,2%	5,2%
Acciones E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	6,8%	11,0%	-2,4%	14,7%	-0,5%	90,9%	111,8%	5,6%
Acciones I (USD)	28.02.2018	28.02.2018	5,2%	7,5%	1,7%	9,4%	0,3%	-1,1%	4,1%	-0,2%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	5,2%	7,5%	1,6%	9,4%	0,3%	32,4%	37,4%	4,0%
Acciones I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	8,7%	11,0%	6,4%	14,7%	1,3%	76,8%	78,8%	7,2%
Acciones I-ACC (SEK)	22.11.2017	22.11.2017	12,7%	15,0%	17,5%	26,3%	3,3%	32,7%	38,4%	4,5%
Acciones R-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	5,6%	7,5%	-	-	-	13,3%	22,3%	2,7%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	6,7%	9,9%	-2,3%	9,6%	-0,5%	30,7%	37,4%	3,1%
Acciones W (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	5,5%	7,9%	5,0%	13,9%	1,0%	69,6%	68,0%	6,1%
Acciones Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	4,9%	7,5%	0,8%	9,4%	0,2%	61,7%	51,7%	4,6%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,0%	7,5%	0,9%	9,4%	0,2%	132,8%	102,2%	5,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.03.2017	16.03.2017	8,5%	11,0%	5,7%	14,7%	1,1%	27,4%	33,9%	3,5%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	28.02.2018	28.02.2018	6,7%	9,9%	-0,7%	6,9%	-0,1%	-3,9%	1,7%	-0,6%

\*Índice de referencia: MSCI AC Far East ex-Japan hasta el 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan Net hasta el 31.07.2014; en lo sucesivo, MSCI AC Asia ex-Japan (Net).

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC Far East ex-Japan (Net) Hedged to EUR hasta el 31.07.2014; en lo sucesivo, MSCI AC Asia ex-Japan (Net) Hedged to EUR.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 558 MILLONES AUD

### Examen de los resultados

La renta variable australiana subió durante el periodo analizado. El optimismo que abanderaba la inteligencia artificial y los buenos resultados de las empresas nacionales fueron sendos vientos de cola en la primera mitad del periodo. La segunda estuvo marcada por una temporada de presentación de resultados mejor de lo esperado en el país oceánico y la solidez de los indicadores económicos globales.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. Las posiciones seleccionadas cercenaron las ganancias. La productora de minerales necesarios para las energías limpias IGO fue un detractor clave para la rentabilidad. Los inversores se mostraron preocupados por la carga de la deuda y el gasto de capital de su joint venture Tianqi Lithium Energy Australia. La participación de IGO en la mina de litio de roca dura de más bajo coste Greenbushes, que es una anomalía geológica debido a su alta concentración, calidad y vida minera, hace que esté en una buena posición para capear la volatilidad de los ciclos de un mercado de materias primas que madura. El relato de la dirección del gestor de hospitales privados Ramsay Health Care cambió notablemente y pasó de hablar de normalización de los márgenes a hacerlo de incertidumbre sobre cuánto crecerían en 2024. No obstante, Ramsay cuenta con una posición de liderazgo del mercado en Australia y Francia, y eso da a la compañía una posición de fuerza en las negociaciones con las aseguradoras y el sector público. Desde un punto de vista positivo, el gigante de los seguros Suncorp Group subió de la mano de la mejora de las ganancias y los beneficios que reflejaban sus resultados semestrales. La autorización del Tribunal de Competencia de Australia a su propuesta de vender su división bancaria, Suncorp Bank, a ANZ Group Holdings, disparó el precio de las acciones.

El gestor no olvida los fundamentales de las empresas y evalúa oportunidades a lo largo de la estructura de capital. La estrategia presenta un sesgo hacia empresas de alta calidad con excelentes equipos directivos, una ventaja competitiva sostenible, que generen flujos de efectivo libre elevados y cuyo crecimiento de los beneficios sea sólido. El fondo cuenta con una posición de alta convicción en Suncorp Group, que se centra en iniciativas de mejora del negocio. Su negocio básico de seguros lidera el mercado en Australia y cuenta con unos fundamentales sólidos, que incluyen una prima de crecimiento y una reducción del capital alentadoras.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (AUD)	PN (%)
Commonwealth Bank of Australia	47.267.055	8,47
BHP Group	44.113.134	7,90
CSL	33.125.419	5,93
Suncorp Group	33.061.230	5,92
Goodman Group REIT	30.655.838	5,49
Rio Tinto (AU)	29.833.414	5,34
Macquarie Group	26.611.915	4,77
Coles Group	23.687.750	4,24
Santos	20.978.376	3,76
SEEK	20.290.156	3,63

### DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	31,26
Materiales	22,42
Asistencia sanitaria	14,79
Tecnologías de la información	6,28
Inmobiliario	5,49
Energía	4,93
Bienes de consumo básico	4,76
Bienes de consumo discrecional	3,85
Empresas industriales	3,38

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (AUD)	06.12.1991	06.12.1991	6,2%	9,1%	45,9%	46,9%	7,8%	1.282,2%	1.711,2%	8,4%
Acciones A-ACC (AUD)	25.09.2006	25.09.2006	6,2%	9,1%	45,9%	46,9%	7,9%	193,6%	223,6%	6,3%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	4,1%	7,2%	-	-	-	-6,0%	3,7%	-2,6%
Acciones I-ACC (USD)	25.04.2018	25.04.2018	5,2%	7,2%	41,6%	35,5%	7,2%	48,4%	40,7%	6,8%
Acciones Y (EUR)	26.01.2022	26.01.2022	8,5%	10,7%	-	-	-	8,9%	16,3%	3,8%
Acciones Y-ACC (AUD)	25.03.2008	25.03.2008	7,1%	9,1%	52,2%	46,9%	8,8%	201,5%	185,9%	7,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	8,6%	10,7%	-	-	-	11,7%	16,2%	3,7%

\*Índice de referencia: Australia All Ordinaries hasta el 31.03.2000; S&P ASX 300 hasta el 28.06.2002; en lo sucesivo, S&P ASX 200.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 3,001 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable china bajó a lo largo del periodo debido a diversos factores que incluyen la tibieza de la demanda, la debilidad del mercado inmobiliario, la tensión geopolítica o los cambios en las cadenas de suministro. La inversión extranjera cayó en 2023 a pesar de los esfuerzos de las autoridades para que se recuperase la confianza en la economía. Afortunadamente, los legisladores se comprometieron a reforzar el apoyo económico mediante la puesta en marcha de una serie de medidas. En conjunto, el PIB del gigante asiático creció un 5,2% en 2023, cumpliendo de este modo el objetivo anual oficial.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo, debido sobre todo a su infraponderación en servicios financieros, si bien la selección de títulos en el sector de la asistencia sanitaria añadió valor. Las acciones de AIA Group quedaron por detrás del resto del mercado el año pasado debido al incremento de la tensión geopolítica y las malas perspectivas del consenso sobre las revisiones de beneficios de la aseguradora, que provocaron una liquidación del valor. Los inversores mantuvieron la cautela en un contexto de tibia recuperación del gasto y la confianza de los consumidores. Por consiguiente, las posiciones en China Tourism Duty Free y Li Ning lastraron la rentabilidad. La posición en China Mengniu Dairy cercenó los beneficios al encontrarnos con un mercado de lácteos en general menos sólido de lo previsto. Entretanto, la sobreponderación en PDD Holdings añadió valor. Temu fue el principal motor de crecimiento de los ingresos al verse la plataforma propulsada por su creciente popularidad. El Comité de EE. UU. avanzó en 2024 una ley para impedir que las empresas de biotecnología china puedan ser adjudicatarias de contratos federales en aras de la seguridad nacional del país norteamericano. Por lo tanto, la ausencia de exposición a WuXi Biologics contribuyó a la rentabilidad relativa. Hansoh anunció un contrato de licencia en exclusiva para un conjugado anticuerpo-fármaco con la farmacéutica británica GSK en el segundo semestre de 2023. Estamos ante una de las primeras operaciones de sublicencia importantes por parte de una farmacéutica china.

La exposición a firmas de consumo se vio lastrada por la actitud de los inversores hacia el sector más que por las malas cifras de beneficios. A pesar de los recientes malos datos en el flanco del consumo, aún hay margen para la recuperación; y lo que es más importante, las empresas expuestas a temáticas estructurales, como las marcas locales y las tendencias de bipolarización tienen más probabilidad de ofrecer un mayor crecimiento y rentabilidades más elevadas. Kweichow Moutai, PDD Holdings, Anta Sports Products y Shenzhou International son algunas de las posiciones preferidas de la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Tencent Holdings	296.782.306	9,89
Alibaba Group Holding (CN)	267.626.197	8,92
PDD Holdings ADR	214.304.122	7,14
Ping An Insurance Group (H)	184.749.067	6,16
Kweichow Moutai (A)	144.221.635	4,81
AIA Group	119.609.011	3,99
China Resources Land	102.513.315	3,42
ANTA Sports Products	97.785.035	3,26
NetEase	92.678.288	3,09
Shenzhou International Group Holdings	82.948.075	2,76

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Bienes de consumo discrecional	40,67
Tecnologías de la información	13,78
Servicios financieros	11,69
Bienes de consumo básico	10,72
Asistencia sanitaria	6,89
Inmobiliario	5,62
Empresas industriales	3,12
Servicios de comunicación	2,42
Pagarés vinculados a renta variable	2,24
Materiales	0,79

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,8%	-6,8%	-33,6%	-24,8%	-7,9%	32,9%	22,7%	2,2%
Acciones A (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-12,0%	-3,7%	-30,5%	-21,2%	-7,0%	70,8%	58,0%	4,1%
Acciones A (GBP)	23.02.2011	23.02.2011	-14,4%	-6,4%	-30,9%	-21,7%	-7,1%	71,8%	59,2%	4,2%
Acciones A (SGD)	01.08.2011	01.08.2011	-12,8%	-4,7%	-33,5%	-24,7%	-7,8%	35,2%	31,9%	2,4%
Acciones A-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,8%	-6,8%	-33,6%	-24,8%	-7,9%	33,0%	22,7%	2,2%
Acciones A-ACC (EUR)	23.02.2011	23.02.2011	-11,9%	-3,7%	-30,4%	-21,2%	-7,0%	70,4%	58,0%	4,1%
Acciones A-ACC (HKD)	13.04.2011	13.04.2011	-15,1%	-7,1%	-33,8%	-25,0%	-7,9%	22,8%	11,8%	1,6%
Acciones A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	-7,7%	0,8%	-	-	-	-32,0%	-23,6%	-13,2%
Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	-15,4%	-7,1%	-38,1%	-30,8%	-9,2%	-4,4%	11,2%	-0,4%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	22.02.2023	22.02.2023	-16,7%	-3,7%	-	-	-	-21,4%	-11,3%	-18,4%
Acciones B-ACC (USD)	09.11.2022	09.11.2022	-15,6%	-6,8%	-	-	-	0,9%	13,2%	0,6%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	-5,5%	3,4%	-
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	-12,4%	-3,7%	-32,2%	-21,2%	-7,5%	0,6%	22,8%	0,1%
Acciones E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-12,6%	-3,7%	-33,0%	-21,2%	-7,7%	52,5%	65,3%	3,6%
Acciones I-ACC (USD)	15.12.2014	15.12.2014	-13,9%	-6,8%	-30,2%	-24,8%	-6,9%	8,1%	9,4%	0,8%
Acciones I-ACC (GBP)	28.07.2021	28.07.2021	-13,5%	-6,4%	-	-	-	-35,9%	-26,9%	-14,9%
Acciones W (GBP)	29.01.2021	29.01.2021	-13,6%	-6,4%	-	-	-	-49,4%	-42,2%	-18,9%
Acciones Y-ACC (USD)	23.02.2011	23.02.2011	-14,1%	-6,8%	-30,7%	-24,8%	-7,1%	47,8%	22,7%	3,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	12.02.2014	12.02.2014	-11,1%	-3,7%	-27,4%	-21,2%	-6,2%	36,3%	52,4%	3,1%

\*Índice de referencia: MSCI China Index (Net).

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI China Index (Net) Hedged to AUD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,953 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de China bajó en el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024. El período comenzó con buen pie en un contexto de expectativas de una sólida recuperación económica combinada con medidas de apoyo político en China. No obstante, los malos datos macroeconómicos, la debilidad de los datos económicos y demanda de los consumidores, unida a las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario cercenaron las ganancias en el último tramo del período. Las crecientes discrepancias políticas entre China y EE. UU. también lastró la confianza. Los inversores mantuvieron su preocupación por las perspectivas de crecimiento de China en un contexto marcado por unos estímulos fiscales que se quedan cortos. Por lo tanto, la renta variable del gigante asiático perdió terreno durante el período.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el período. El temor por la tibieza de la recuperación del gasto de los consumidores lastró algunas posiciones de alta convicción en el sector de bienes de consumo. Dos ejemplos de ello son las de las cadenas de concesionarios de vehículos China Yongda Auto Services y Zhongsheng Group. Las acciones de ambas empresas se vieron lastradas por la menor demanda de coches de lujo en China y la reducción de los márgenes de venta en vehículos nuevos debido a los elevados descuentos. Entretanto, Shandong Weigao bajó en un contexto marcado por las tibias cifras de beneficios e ingresos presentadas en sus últimos resultados financieros para el ejercicio 2023. La política de compras por volumen en China provocó una rebaja del precio medio de venta unitario. Galaxy Entertainment también restó rentabilidad tras la rebaja táctica realizada por varios intermediarios financieros líderes a finales del período. Desde un punto de vista positivo, Sinostruck Hong Kong contribuyó a la rentabilidad. Sus acciones subieron gracias al elevado crecimiento de los beneficios en el sector de los camiones pesados a lo largo del período. China Hongqiao Group también subió tras presentar unos beneficios que superaron con creces las expectativas a principios de 2024 gracias al elevado volumen de ventas y al mayor crecimiento de los dividendos. La compañía de productos de cerdo procesado WH Group fue el principal contribuyente a la rentabilidad. El esfuerzo de su dirección para reestructurar su negocio en Estados Unidos, con el objetivo principal de hacerlo más rentable, tiene el potencial de liberar valor para el accionista.

El gestor sigue centrado en la selección ascendente de títulos con un enfoque centrado en el valor desde que asumió la gestión del fondo el 30 de septiembre de 2022. Más en general, tiene interés en buscar buenas empresas gestionadas por equipos directivos honrados y competentes que generen un elevado retorno sobre el capital y puedan comprarse a una valoración atractiva con suficiente margen de seguridad. En resumen, el gestor cree que la calidad de los modelos de negocio y las valoraciones ofrecerán una rentabilidad constante a lo largo del tiempo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Alibaba Group Holding (CN)	196.704.544	6,66
Tencent Holdings	177.372.479	6,01
Industrial & Commercial Bank of China (H)	119.958.591	4,06
China Construction Bank (H)	114.429.685	3,87
China Merchants Bank (H)	105.242.352	3,56
BOC Aviation	103.081.255	3,49
ENN Energy Holdings	94.051.827	3,18
China Mengniu Dairy	84.793.142	2,87
China Oilfield Services (H)	83.279.083	2,82
China Overseas Land & Investment	81.038.923	2,74

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Bienes de consumo discrecional	24,47
Servicios financieros	14,72
Bienes de consumo básico	9,07
Empresas industriales	8,07
Energía	7,57
Tecnologías de la información	7,53
Inmobiliario	7,09
Materiales	6,61
Pagarés vinculados a renta variable	5,38
Empresas de servicios públicos	3,18
Asistencia sanitaria	2,14
Fondo abierto	0,00

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	18.08.2003	18.08.2003	-7,6%	-7,2%	-10,3%	-23,0%	-2,2%	582,9%	425,7%	9,7%
Acciones A (GBP)	04.10.2004	04.10.2004	-7,1%	-6,9%	-6,6%	-19,8%	-1,4%	581,3%	436,1%	10,3%
Acciones A (SGD)	02.04.2007	02.04.2007	-5,5%	-5,1%	-10,2%	-22,9%	-2,1%	99,6%	53,7%	4,1%
Acciones A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-7,6%	-7,2%	-10,3%	-23,0%	-2,1%	3,9%	-15,8%	0,4%
Acciones A-ACC (EUR)	24.09.2007	24.09.2007	-4,6%	-4,2%	-6,0%	-19,3%	-1,2%	80,4%	33,1%	3,6%
Acciones A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	-7,9%	-7,5%	-10,6%	-23,2%	-2,2%	65,1%	25,6%	4,2%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,7%	-7,9%	-
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,5%	-7,7%	-
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	-	-	-6,7%	-7,9%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	4,2%	2,8%	-
Acciones C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-8,5%	-7,2%	-14,7%	-23,0%	-3,1%	5,6%	-9,4%	0,3%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	-5,0%	-4,2%	-8,3%	-19,3%	-1,7%	45,5%	31,6%	4,8%
Acciones E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	-5,2%	-4,2%	-9,4%	-19,3%	-2,0%	94,2%	64,8%	5,7%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-6,7%	-7,2%	-5,7%	-23,0%	-1,2%	23,1%	1,0%	2,9%
Acciones I-ACC (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	-3,6%	-4,2%	-	-	-	11,1%	-15,4%	2,6%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-5,3%	-5,1%	-9,3%	-22,9%	-1,9%	6,6%	-12,0%	0,7%
Acciones X-MINCOME (USD)	16.12.2020	16.12.2020	-5,7%	-7,2%	-	-	-	-1,2%	-40,2%	-0,4%
Acciones Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	-6,8%	-7,2%	-6,4%	-23,0%	-1,3%	65,0%	14,9%	4,8%
Acciones Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	-6,3%	-6,9%	-2,6%	-19,8%	-0,5%	134,0%	58,8%	6,0%
Acciones Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	-4,7%	-5,1%	-6,3%	-22,9%	-1,3%	38,1%	7,4%	3,8%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-6,8%	-7,2%	-6,4%	-23,0%	-1,3%	113,1%	45,2%	4,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	-3,7%	-4,2%	-1,9%	-19,3%	-0,4%	108,1%	43,6%	7,1%

\*Índice de referencia: MSCI China (Net) hasta el 31.01.2008; en lo sucesivo, MSCI China 10% Capped (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 124 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable china bajó a lo largo del periodo debido al temor que despertaba una recuperación pospandemia irregular. Las autoridades pusieron en marcha una batería de medidas de estímulo con el objetivo de reactivar la economía. El Banco Popular de China adoptó una postura acomodaticia. Las principales ciudades del país relajaron las restricciones en la compra de vivienda con el objetivo de reactivar el mercado inmobiliario. La Comisión Reguladora de Valores de China aprobó una normativa más estricta para guiar el desarrollo sano del mercado de capitales a largo plazo. Afortunadamente, los datos publicados a principios de 2024 sugerían una mejora en la recuperación económica de China. El compromiso inquebrantable del Gobierno de lograr un crecimiento sostenible y de calidad, unido a la infravaloración de los títulos chinos supone atractivas oportunidades de inversión.

El fondo registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo gracias sobre todo a la selección de valores en tecnologías de la información (TI), bienes de consumo discrecional y empresas industriales. Los fabricantes de chips Taiwan Semiconductor Manufacturing Company y SK Hynix se beneficiaron de la recuperación cíclica y la tendencia emergente de la innovación de la inteligencia artificial. El distribuidor de comercio electrónico a descuento PDD Holdings comunicó elevadas rentabilidades en sus plataformas nacionales y extranjeras. En cambio, el fabricante de software de construcción Glodon tuvo que afrontar obstáculos a corto plazo, entre ellos, el apalancamiento de explotación negativo, la ausencia de recuperación de las iniciativas de nuevos proyectos en el sector de la construcción descendente.

Los gestores adoptan un enfoque temático hacia la inversión basada en el análisis fundamental ascendente y buscan empresas innovadoras centradas en el crecimiento y la calidad a un precio razonable. Aplican una amplia comprensión de las innovaciones en tecnología, estilo de vida y medioambiente que dan una nueva forma al mundo para identificar oportunidades de crecimiento que pasan desapercibidas, tratando de capitalizar la aceleración de la innovación en China. Las consideraciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) están integradas en el proceso de inversión. Por lo tanto, el fondo se encuentra sobreponderado en los sectores de TI y servicios de comunicación.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Tencent Holdings	12.242.277	9,85
Taiwan Semiconductor Manufacturing	10.211.190	8,21
PDD Holdings ADR	7.269.391	5,85
Alibaba Group Holding (CN)	6.920.446	5,57
Trip.com Group	4.185.389	3,37
NetEase	4.161.892	3,35
New Oriental Education & Technology Group ADR	4.046.925	3,25
China Merchants Bank (H)	3.668.270	2,95
Contemporary Amperex Technology (A)	2.950.767	2,37
Meituan (B)	2.846.180	2,29

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Tecnologías de la información	31,34
Bienes de consumo discrecional	31,19
Empresas industriales	10,78
Asistencia sanitaria	7,79
Bienes de consumo básico	6,50
Servicios financieros	3,66
Inmobiliario	2,26
Servicios de comunicación	2,20
Pagarés vinculados a renta variable	1,72
Materiales	1,06
Energía	0,50

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	23.11.2009	23.11.2009	0,1%	-9,2%	-27,8%	-21,1%	-6,3%	11,3%	40,4%	0,7%
Acciones A-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	0,1%	-9,2%	-	-	-	-44,1%	-37,2%	-17,1%
Acciones A-ACC (EUR)	23.11.2009	23.11.2009	3,4%	-6,2%	-24,3%	-17,3%	-5,4%	56,3%	96,7%	3,1%
Acciones A-ACC (HKD)	31.05.2010	31.05.2010	-0,3%	-9,5%	-28,1%	-21,3%	-6,4%	22,0%	54,6%	1,4%
Acciones A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	8,5%	-1,7%	-	-	-	-26,9%	-21,4%	-10,9%
Acciones A-ACC (SGD)	10.03.2021	10.03.2021	2,4%	-7,1%	-	-	-	-44,9%	-38,2%	-17,3%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	24.03.2021	24.03.2021	-1,8%	-7,1%	-	-	-	-46,0%	-36,4%	-18,0%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	4,9%	3,3%	-
Acciones D-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	3,0%	-6,2%	-	-	-	-40,5%	-32,1%	-15,2%
Acciones E-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	2,7%	-6,2%	-	-	-	-41,1%	-32,1%	-15,5%
Acciones F-ACC (USD)	10.03.2021	10.03.2021	1,2%	-9,2%	-	-	-	-43,9%	-39,0%	-16,8%
Acciones I-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	4,5%	-6,2%	-	-	-	-37,4%	-32,1%	-13,9%
Acciones W-ACC (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	1,1%	-8,8%	-	-	-	-38,3%	-32,2%	-14,2%
Acciones Y-ACC (USD)	23.11.2009	23.11.2009	0,9%	-9,2%	-24,7%	-21,1%	-5,5%	24,4%	40,4%	1,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	4,3%	-6,2%	-	-	-	-37,9%	-32,1%	-14,1%
Acciones Y-ACC (SGD)	24.03.2021	24.03.2021	3,4%	-7,1%	-	-	-	-41,8%	-36,4%	-16,0%

\*Índice de referencia: MSCI China Zhong Hua 10% Index (Net) hasta el 24.02.2021; en lo sucesivo, MSCI China All Shares Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 459 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de Asia emergente subió a lo largo del periodo liderada por las ganancias en Corea del Sur, Taiwán y la India. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. Con este telón de fondo, la renta variable de China cayó. No obstante, los mercados centrados en la tecnología, como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país. La India mantuvo la condición de destino preferido para invertir en renta variable en 2023 y fue el mercado en el que más operaciones de compra se hicieron de toda la región de Asia.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las posiciones en empresas chinas de consumo cercenaron las ganancias. Entre ellas, había importantes franquicias de consumo como Li Ning, Galaxy Entertainment, China Yongda Auto Services y Yum China. Los inversores se siguen mostrando cautos en un contexto de tibieza en el gasto de los consumidores y falta de fuelle de la recuperación económica en el gigante asiático. Entretanto, la preocupación que despertaba el cambio estructural del mercado inmobiliario chino y las nefastas cifras de ventas de inmuebles hicieron mella en el ánimo del mercado y la confianza de los inversores hacia los títulos del sector en general. Todo ello lastró las posiciones en China Overseas Land & Investment y China Overseas Grand Oceans Group. Desde un punto de vista positivo, la confianza en los valores de semiconductores avanzados se vio fortalecida con las noticias que llegaban de la IA y los lanzamientos de nuevos smartphones con 5G. Las posiciones de convicción en SK Hynix y KoMiCo aportaron rentabilidad. Por lo demás, en la India, las posiciones de convicción en entidades financieras líderes en el país, como Axis Bank y Shriram Finance, así como en el fabricante de contadores inteligentes Genus Power Infrastructure, añadieron bastante valor.

El gestor favorece a aquellas empresas que cuentan con franquicias sólidas, ventajas competitivas sostenibles, un margen razonable de crecimiento de cara al futuro, precios atractivos con un buen perfil riesgo/recompensa, balances sólidos, y una excelente capacidad de gestión del capital. En el universo de consumo, el gestor muestra mucha convicción en China Meidong Auto y WH Group. China Meidong es una cadena de concesionarios de vehículos en rápida expansión expuesta a grandes marcas globales como Porsche o BMW. WH Group es uno de los principales productores de cerdo procesado, que realiza la mayoría de sus operaciones en China, Estados Unidos y Europa. En servicios financieros, el gestor ve con buenos ojos Axis Bank e ICICI Bank.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	45.567.578	9,92
Tencent Holdings	25.941.427	5,65
Samsung Electronics	25.724.810	5,60
Alibaba Group Holding (CN)	14.355.264	3,13
ICICI Bank	12.897.522	2,81
HDFC Bank	9.937.968	2,16
SK Hynix	9.614.743	2,09
Hygeia Healthcare Holdings	9.029.338	1,97
Axis Bank	8.839.033	1,92
China Overseas Land & Investment	8.320.423	1,81

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	36,48
India	13,79
Corea	12,94
Área de Taiwán	12,81
RAE de Hong Kong de la RPC	8,35
Indonesia	4,96
Irlanda	2,88
Filipinas	1,61
Tailandia	1,35
Singapur	1,16
Malasia	0,89
Australia	0,71

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	21.04.2008	21.04.2008	7,2%	9,8%	12,6%	13,5%	2,4%	113,0%	80,3%	4,8%
Acciones A (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	10,8%	13,4%	18,0%	19,0%	3,4%	216,4%	168,5%	7,4%
Acciones A-ACC (USD)	21.04.2008	21.04.2008	7,2%	9,8%	12,6%	13,5%	2,4%	113,2%	80,3%	4,8%
Acciones A-ACC (EUR)	21.04.2008	21.04.2008	10,8%	13,4%	18,0%	19,0%	3,4%	214,9%	168,5%	7,4%
Acciones A-ACC (HKD)	09.02.2012	09.02.2012	6,9%	9,4%	12,3%	13,2%	2,3%	87,8%	66,8%	5,3%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	06.08.2012	06.08.2012	12,1%	15,7%	20,3%	26,5%	3,8%	104,3%	101,2%	6,3%
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	6,1%	9,5%	-
Acciones E-ACC (EUR)	06.06.2011	06.06.2011	10,0%	13,4%	13,7%	19,0%	2,6%	110,9%	114,3%	6,0%
Acciones I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	8,4%	9,8%	18,5%	13,5%	3,5%	113,5%	67,5%	6,4%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,7%	10,3%	22,3%	18,2%	4,1%	150,0%	112,9%	9,5%
Acciones Y-ACC (USD)	14.10.2008	14.10.2008	8,2%	9,8%	17,5%	13,5%	3,3%	309,1%	201,0%	9,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	11,8%	13,4%	23,1%	19,0%	4,2%	35,4%	27,1%	4,9%

\*Índice de referencia: MSCI Emerging Asia Composite Index (Net) hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, MSCI Emerging Markets Asia Index (Net).

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI Emerging Asia Index (Net) Hedged to PLN.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 247 MILLONES USD

### Examen de los resultados

La renta variable de la región de Europa emergente, Oriente Medio y África ofreció una rentabilidad positiva durante el periodo analizado. La clase de activo regional sufrió una marcada volatilidad bajo el influjo sobre todo de los acontecimientos que se daban en el resto de mercados. El sentimiento sufrió un fuerte revés cuando los mercados mundiales tuvieron que hacer frente a una inflación más elevada en el mundo desarrollado, un nuevo horizonte temporal de bajadas de tipos, la tensión geopolítica y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionista en EE. UU. y el incremento de los precios de las materias primas. Los mercados con mejor desempeño fueron Turquía, Polonia y Hungría. Turquía quedó por delante del resto de mercados gracias a los elevados flujos de entrada de capital extranjero. A su vez, el mercado polaco se recuperó tras un resultado electoral promercado y que facilitaría el desbloqueo de los fondos de la Unión Europea (UE) en el país. Por sectores, las tecnologías de la información despuntaron con sector más rentable, si bien servicios de comunicación y materiales quedaron rezagados.

El fondo superó al índice de referencia durante el periodo. Por países, la acertada selección de valores en Kazajistán y Grecia contribuyó a la rentabilidad. Por sectores, una selección de títulos positiva en servicios financieros añadió valor. En sendos países, Kaspi y Piraeus Financial reforzaron los beneficios. En cambio, la desacertada selección de títulos en empresas industriales redujo la rentabilidad. Por ejemplo, el transportista de bajo coste Wizz Air y la firma de bienes de equipo Barloworld la lastraron.

Los gestores utilizan un enfoque de selección de valores ascendente, que hace que el posicionamiento del fondo por sectores y países refleje el número de oportunidades de inversión atractivas disponibles. Cuentan con un posicionamiento cauto en valores vinculados a materias primas (mineral de hierro, acero, cobre). El fondo está expuesto a First Quantum Minerals, Jubilee Metals, Endeavour Mining y Alphamin Resources. En servicios financieros, los gestores ven con buenos ojos las perspectivas de los bancos polacos Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski y Bank Polska Kasa Opieki, que cotizan a valoraciones atractivas. Siguen siendo optimistas con respecto al mercado bancario en Grecia, con posiciones en National Bank of Greece y Piraeus Financial.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Al Rajhi Bank	12.690.074	5,13
Naspers (N)	12.661.967	5,12
Kaspi.KZ ADR	11.706.293	4,73
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	11.029.683	4,46
AlKhorayef Water & Power Technologies	10.217.372	4,13
Standard Bank Group	8.673.981	3,51
OTP Bank	7.663.180	3,10
The Saudi National Bank	6.106.155	2,47
Nova Ljubljanska Banka GDR	6.100.586	2,47
Auto Partner	5.706.204	2,31

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Arabia Saudí	17,37
Sudáfrica	15,91
Polonia	10,40
Grecia	6,59
Hungría	4,99
Emiratos Árabes Unidos	4,82
Kazajistán	4,73
Reino Unido	2,68
Eslovenia	2,47
Canadá	2,22
Austria	1,97
Rumanía	1,95

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

#### Un año

#### Cinco años

#### Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	11.06.2007	11.06.2007	13,6%	6,5%	-24,1%	-9,3%	-5,4%	17,7%	-8,6%	1,0%
Acciones A (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	17,4%	10,0%	-20,4%	-4,9%	-4,5%	47,8%	14,1%	2,3%
Acciones A (GBP)	11.06.2007	11.06.2007	14,2%	6,9%	-21,0%	-5,5%	-4,6%	85,6%	43,6%	3,7%
Acciones A-ACC (USD)	11.06.2007	11.06.2007	13,6%	6,5%	-24,1%	-9,3%	-5,4%	17,8%	-8,6%	1,0%
Acciones A-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	17,4%	10,0%	-20,4%	-4,9%	-4,5%	47,6%	14,1%	2,3%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	06.08.2012	06.08.2012	15,6%	2,9%	-12,0%	-4,3%	-2,5%	19,4%	10,3%	1,5%
Acciones E-ACC (EUR)	11.06.2007	11.06.2007	16,5%	10,0%	-23,4%	-4,9%	-5,2%	29,9%	14,1%	1,6%
Acciones I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	14,8%	6,5%	-20,2%	-9,3%	-4,4%	-18,6%	-6,9%	-3,1%
Acciones Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	14,6%	6,5%	-20,8%	-9,3%	-4,6%	8,7%	-15,8%	0,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	18,5%	10,0%	-16,9%	-4,9%	-3,6%	7,8%	3,4%	0,7%
Acciones SP A (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	107.490,9%	-	-
Acciones SP A (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	101.700,0%	-	-
Acciones SP A (GBP)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.127,8%	-	-
Acciones SP A-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	106.171,4%	-	-
Acciones SP A-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	105.669,2%	-	-
Acciones SP A-ACC (PLN)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	107.568,8%	-	-
Acciones SP E-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.850,0%	-	-
Acciones SP I-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	103.858,3%	-	-
Acciones SP Y-ACC (USD)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.555,6%	-	-
Acciones SP Y-ACC (EUR)	05.06.2023	05.06.2023	-	-	-	-	-	104.807,7%	-	-

\*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped (Net).

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI Emerging Markets EMEA 5% Capped Hedged to PLN (Net).

Las rentabilidades de las clases de Acciones side pocket ("SP") se explican por la enajenación de una parte de los activos rusos valorada en cero desde el 2 de marzo de 2022.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 3,254 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados emergentes subieron a lo largo de un periodo muy marcado por la volatilidad. La confianza sufrió fuertes vaivenes cuando los mercados de todo el mundo se vieron obligados a afrontar la elevada inflación en los países desarrollados, el calendario de bajadas de tipos, las tensiones geopolíticas y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionista en EE. UU. y el incremento de los precios de las materias primas. La renta variable de China lideró las ganancias, respaldada por las buenas cifras de crecimiento del PIB del primer trimestre, la solidez de los beneficios de las empresas y el optimismo que despertaban las políticas de estímulo. Con este telón de fondo, todas las regiones registraron rentabilidades positivas. América Latina lideró las ganancias, seguida de las economías emergentes de Asia y Europa emergente, Oriente Medio y África (EMEA).

El fondo registró una rentabilidad positiva durante el periodo, pero quedó por detrás del índice de referencia. La selección de valores en Corea del Sur, Taiwán y Kazajistán mejoraron las ganancias, mientras que China y Hong Kong fueron un lastre para la rentabilidad. Por sectores, la selección de valores en tecnologías de la información y servicios financieros fue el principal motor de la rentabilidad. No obstante, el mal desempeño de las posiciones en bienes de consumo básico, energía y bienes de consumo discrecional lo compensó. Las posiciones en las firmas de consumo chinas Li Ning (ropa deportiva), Zhongsheng (automóviles) y China Mengniu (productos lácteos) siguieron sin brillar en exceso en un contexto de mayor debilidad del consumo. La agencia de viajes virtual india MakeMyTrip seguía viéndose favorecida por unos flujos de efectivo elevados, la baja intensidad de la competencia y la estabilización de los costes fijos, que debería respaldar un incremento de los márgenes. La posición en compañía rusa TCS Group, un proveedor virtual de servicios financieros al segmento minorista, que se vendió íntegramente en enero, también aportó rentabilidad.

La política global de tipos de interés y la debilidad de China fueron los dos factores principales que determinaron la actitud hacia los mercados emergentes. Aunque seguían por detrás de los desarrollados, cotizan a mucho descuento en comparación con estos últimos. Este contexto de inflación y tipos de interés es fundamental para lo que creemos que es una mejora de las perspectivas para los mercados emergentes. El foco sigue estando en comprar empresas bien capitalizadas con balances poco apalancados. El fondo tiene una posición conservadora, por lo que las empresas que conforman la cartera deberían de estar mejor preparadas para afrontar un entorno que sigue siendo complejo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	288.979.600	8,88
Samsung Electronics	166.867.047	5,13
Naspers (N)	157.181.278	4,83
Kaspi.KZ ADR	139.433.641	4,28
Grupo Mexico (B)	116.494.818	3,58
HDFC Bank	115.825.700	3,56
Nu Holdings (Islas Caimán)	105.806.490	3,25
MakeMyTrip	102.484.839	3,15
Bank Central Asia	94.936.116	2,92
Axis Bank GDR	92.185.506	2,83

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
India	20,06
China	13,20
Área de Taiwán	12,26
Brasil	6,98
Corea	6,85
Sudáfrica	6,53
México	5,79
RAE de Hong Kong de la RPC	5,20
Kazajistán	4,28
Indonesia	4,05
Canadá	2,75
EE. UU.	2,63

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	18.10.1993	18.10.1993	9,7%	9,9%	3,4%	9,8%	0,7%	198,0%	383,7%	3,6%
Acciones A (EUR)	23.07.2007	23.07.2007	13,4%	13,5%	8,4%	15,1%	1,6%	58,6%	73,4%	2,8%
Acciones A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	10,3%	10,3%	7,6%	14,3%	1,5%	204,8%	231,7%	6,4%
Acciones A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	12,2%	12,3%	3,6%	10,0%	0,7%	52,2%	68,6%	2,4%
Acciones A (USD) (cubiertas)	12.09.2016	12.09.2016	13,5%	13,1%	16,0%	20,4%	3,0%	41,4%	54,1%	4,6%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	9,7%	9,9%	3,4%	9,8%	0,7%	92,8%	108,0%	3,8%
Acciones A-ACC (EUR)	02.04.2014	02.04.2014	13,4%	13,5%	8,4%	15,1%	1,6%	61,9%	71,1%	4,9%
Acciones A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	18,8%	18,8%	30,7%	38,9%	5,5%	78,5%	103,2%	6,9%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	28.08.2014	28.08.2014	11,5%	10,6%	5,3%	7,1%	1,0%	18,8%	18,4%	1,8%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	28.03.2018	28.03.2018	7,7%	9,9%	-1,6%	9,8%	-0,3%	-10,3%	2,6%	-1,8%
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	12,8%	13,5%	5,7%	15,1%	1,1%	35,8%	58,6%	3,9%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,5%	13,5%	4,4%	15,1%	0,9%	156,2%	257,9%	4,1%
Acciones I (EUR)	22.07.2015	22.07.2015	14,6%	13,5%	14,0%	15,1%	2,7%	37,1%	40,8%	3,7%
Acciones I (GBP)	20.04.2016	20.04.2016	11,4%	10,3%	13,1%	14,3%	2,5%	66,4%	72,1%	6,5%
Acciones I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	10,9%	9,9%	8,7%	9,8%	1,7%	60,2%	33,3%	3,9%
Acciones IA-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	14,5%	13,5%	-	-	-	-5,4%	0,0	-2,6%
Acciones RA-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	10,1%	9,9%	-	-	-	-26,8%	-12,5%	-11,9%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	12,4%	12,3%	4,6%	10,0%	0,9%	24,7%	34,4%	2,5%
Acciones W (GBP)	10.10.2016	10.10.2016	11,3%	10,3%	12,3%	14,3%	2,4%	32,2%	34,6%	3,8%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	11,2%	10,3%	12,3%	14,3%	2,3%	86,4%	85,8%	6,3%
Acciones Y (USD)	25.09.2013	25.09.2013	10,6%	9,9%	7,9%	9,8%	1,5%	40,7%	33,5%	3,3%
Acciones Y (EUR)	08.11.2017	08.11.2017	14,3%	13,5%	13,0%	15,1%	2,5%	12,8%	16,8%	1,9%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	10,7%	9,9%	7,9%	9,8%	1,5%	52,7%	47,8%	2,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	28.08.2014	28.08.2014	14,3%	13,5%	13,1%	15,1%	2,5%	57,1%	49,1%	4,8%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	14.02.2018	14.02.2018	8,3%	9,9%	-4,0%	9,8%	-0,8%	-15,8%	2,8%	-2,7%

\*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets hasta el 31.12.2000; en lo sucesivo, MSCI Emerging Markets (Net).

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Emerging Markets Hedged Index to USD.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI Emerging Markets Hedged Index to EUR (Net).

Índice de referencia cubierto SGD/USD: MSCI EM N USD Tran-83238 Index.

Índice de referencia cubierto EUR/USD: MSCI EM N USD Tran-83116 Index.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 534 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

Al tratarse este de un fondo "pasivo" o "indexado", la cartera está gestionada para proporcionar rentabilidades que se aproximen lo máximo posible a las del índice, que concentra a las 50 mayores empresas de la zona euro. Sin embargo, el fondo incurre en costes y gastos que el índice no tiene, aunque puede beneficiarse del préstamo de valores, al contrario que el índice. Esto quiere decir que su rentabilidad debería ser parecida a la del índice, pero no idéntica. A lo largo del periodo, la clase A-EUR principal del fondo ganó un 16,8% en euros netos, superando del índice, que ganó un 15,9%. La tributación fue un elemento positivo para su diferenciación con el índice, ya que el tratamiento del fondo en cuanto a retenciones fiscales es más favorable que el del índice de rentabilidad total neta. A lo largo del periodo, el error de seguimiento ex post de la misma clase se situaba, de media, en el 0,41% (se utiliza una cifra anualizada a 3 años, basada en los datos de cierre de los 36 últimos meses para una mayor validez estadística). Hay varios factores que pueden influir en esta manera de medir la variabilidad de la rentabilidad del fondo con respecto al índice, entre ellos, las citadas diferencias en cuanto a retenciones fiscales y la política de ajuste parcial del precio del fondo, que está diseñada para gestionar las diferencias de seguimiento lo más estrechamente posible a lo largo del tiempo.

Geode Capital Management LLC, un destacado especialista en la gestión de estrategias de seguimiento de índices, fue nombrado subgestor de inversiones el 3 de enero de 2017. Los gestores se esfuerzan por minimizar la desviación del índice utilizando una técnica de seguimiento que consiste en la replicación total de las empresas representadas en él. Téngase en cuenta que la posición de efectivo del fondo, y la inversión de efectivo en un fondo de liquidez con fines de diversificación, no significa que este se encuentre infraexpuesto al índice, ya que estas posiciones normalmente se titulan con contratos de futuros sobre índices bursátiles. Esto ayuda a gestionar de forma eficiente los flujos de efectivo hacia el fondo con un menor coste. Al tener en cuenta la exposición que se logra a través de estos contratos de futuros, las ponderaciones de las posiciones del fondo coinciden en mayor medida con el índice.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
ASML Holding	51.422.556	9,63
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	31.487.104	5,90
SAP	27.181.358	5,09
TotalEnergies	24.070.357	4,51
Siemens	20.373.266	3,82
Schneider Electric (FR)	18.121.315	3,39
Allianz	16.343.113	3,06
Sanofi	16.105.167	3,02
L'Oreal	15.414.569	2,89
Air Liquide	14.666.453	2,75

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Francia	39,71
Alemania	25,30
Países Bajos	15,58
España	7,99
Italia	7,11
Finlandia	1,56
Bélgica	1,41
Irlanda	0,63

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	08.10.1996	03.11.1998	16,8%	15,9%	61,0%	57,7%	10,0%	206,1%	216,2%	4,5%
Acciones A (GBP)	26.06.2000	13.07.2000	13,7%	12,7%	60,0%	56,6%	9,9%	129,5%	136,7%	3,5%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	16,8%	15,9%	61,0%	57,7%	10,0%	115,1%	110,9%	4,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	14.07.2008	14.07.2008	16,9%	15,9%	61,8%	57,7%	10,1%	150,9%	137,1%	6,0%

\*Índice de referencia: EURO STOXX 50 Index hasta el 19.02.2024; en lo sucesivo, Solactive Euro 50 NTR Index.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,784 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea subió a lo largo del periodo analizado, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo. La selección de valores supuso un obstáculo debido a los resultados decepcionantes en servicios financieros, bienes de consumo discrecional y tecnologías de la información (TI), que se compensaron con las aportaciones de los títulos de asistencia sanitaria. En cambio, la posición infraponderada en bienes de consumo básico y la sobreponderación en TI demostraron ser buenas fuentes de valor relativo. Desde el punto de vista de los valores concretos, la compañía francesa de pagos Worldline decepcionó a los inversores tras reducir su objetivo de crecimiento de los ingresos para 2024. A su vez, la firma de lujo Burberry rebajó sus previsiones de beneficios para el ejercicio 2024. Desde un punto de vista positivo, Novo Nordisk firmó un muy buen año impulsada por el sólido desempeño de sus productos GLP-1 para tratar la diabetes. La empresa prevé otro año con un crecimiento de dos dígitos.

Los gestores se centran en la suerte que corra cada empresa concreta en lugar de tratar de predecir los resultados macroeconómicos. Buscan empresas respaldadas por cambios estructurales más amplios, con balances sólidos, exposición a ingresos recurrentes y beneficios estables. Por sectores, la cartera está sobreponderada en sectores en los que es necesaria la selección de valores tomando empresas concretas como motores; por ejemplo, TI, empresas industriales o asistencia sanitaria, y no está expuesta a aquellos sensibles al entorno macroeconómico, como banca o energía.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
SAP	169.725.179	6,10
RELX	169.521.101	6,09
Experian	166.961.262	6,00
Novo Nordisk (B) (DK)	158.489.405	5,69
Merck	128.131.686	4,60
Air Liquide	105.870.609	3,80
Coloplast (B)	99.629.937	3,58
Sage Group	93.863.730	3,37
Beiersdorf	87.478.658	3,14
Edenred	71.885.172	2,58

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	20,94
Alemania	19,20
Francia	16,69
Irlanda	12,58
Dinamarca	9,27
Suiza	8,27
España	4,09
Suecia	3,76
Italia	2,70
Países Bajos	2,62

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**									
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Cinco años Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Desde el lanzamiento Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	15.01.2001	09.02.2001	3,1%	11,0%	28,8%	45,6%	5,2%	318,0%	260,3%	6,3%
Acciones A (SGD)	11.03.2015	11.03.2015	2,0%	9,9%	23,1%	39,2%	4,2%	82,1%	60,4%	6,8%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,1%	11,0%	28,8%	45,6%	5,2%	240,8%	148,8%	7,2%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	28.07.2014	28.07.2014	11,2%	20,7%	58,0%	79,6%	9,6%	182,0%	143,0%	11,2%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	30.09.2013	30.09.2013	5,0%	13,6%	43,0%	61,8%	7,4%	185,1%	159,8%	10,4%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	20.08.2015	20.08.2015	2,4%	10,8%	34,5%	51,3%	6,1%	106,4%	99,2%	8,7%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	4,3%	12,9%	40,4%	58,6%	7,0%	155,8%	132,3%	9,5%
Acciones D-ACC (EUR)	22.08.2018	22.08.2018	2,6%	11,0%	25,7%	45,6%	4,7%	34,0%	51,2%	5,3%
Acciones E-ACC (EUR)	15.01.2001	13.02.2001	2,3%	11,0%	24,1%	45,6%	4,4%	251,5%	257,8%	5,6%
Acciones I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	4,1%	11,0%	35,4%	45,6%	6,3%	106,0%	91,1%	9,2%
Acciones I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	0,8%	7,5%	29,1%	38,9%	5,2%	82,6%	65,3%	7,4%
Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	12.02.2020	12.02.2020	5,2%	12,9%	-	-	-	19,3%	41,6%	4,3%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	4,0%	11,0%	34,4%	45,6%	6,1%	157,3%	109,6%	9,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	3,9%	11,0%	34,4%	45,6%	6,1%	216,4%	106,3%	7,2%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	13.12.2017	13.12.2017	5,2%	12,9%	46,3%	58,6%	7,9%	77,3%	70,6%	9,4%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	1,2%	7,9%	33,5%	44,6%	6,0%	149,0%	102,2%	9,4%

\*Índice de referencia: EURO STOXX (TMI) Mid Europe (Net) hasta el 29.06.2007; en lo sucesivo, MSCI Europe (Net).  
 Índice de referencia cubierto HUF: MSCI Europe (Net) Hedged to HUF.  
 Índice de referencia cubierto PLN: MSCI Europe (Net) Hedged to PLN.  
 Índice de referencia cubierto SGD: MSCI Europe (Net) Hedged to SGD.  
 Índice de referencia cubierto USD: MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 6,632 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero se quedó por detrás del índice a lo largo del periodo. Los problemas sectoriales y de estilo resultaron ser un lastre para la rentabilidad relativa. La desacertada selección de valores en servicios financieros y asistencia sanitaria hizo mella en la rentabilidad. Reckitt Benckiser fue un destacado detractor en este aspecto. Las acciones de la compañía bajaron después de que un jurado de Illinois la condenase a pagar una indemnización por daños y perjuicios de 60 millones de dólares tras dictaminar que su fórmula infantil Enfamil provocó el fallecimiento de un bebé prematuro. La ausencia de exposición a Novo Nordisk redujo sensiblemente la rentabilidad relativa, ya que esta empresa presentó un beneficio de explotación del cuarto trimestre por encima de las expectativas del mercado. Desde un punto de vista positivo, la exposición a Associated British Foods (AB Foods) e Inditex añadió bastante valor. AB Foods presentó unos buenos resultados del primer semestre del ejercicio 2024. El beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT) y por acción (EPS) de la compañía superó las expectativas del consenso. Inditex subió a lomos del anuncio de una cotización muy elevada que sigue la estela de los resultados del ejercicio 2023 que el gigante textil publicó en marzo.

El equipo se decanta por empresas de calidad que cotizan a valoraciones atractivas y el fondo suele ofrecer buenos resultados cuando la diferencia en la valoración entre los títulos más caros y los más baratos se reduce, puesto que tiende a no contar con posiciones en las empresas más caras del mercado. El equipo se centra en buscar valores que coticen a múltiplos bajos/presionados con fundamentales sólidos (que no estén inflados) y puedan generar un crecimiento del beneficio por acción decente (más que brillante) a medio plazo.

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	38,77
Francia	15,71
Alemania	11,76
Países Bajos	9,79
Suiza	6,37
España	5,16
Suecia	4,72
Irlanda	3,09
RAE de Hong Kong de la RPC	1,64
Austria	0,98
Hungría	0,97
Italia	0,63

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	38,77
Francia	15,71
Alemania	11,76
Países Bajos	9,79
Suiza	6,37
España	5,16
Suecia	4,72
Irlanda	3,09
RAE de Hong Kong de la RPC	1,64
Austria	0,98
Hungría	0,97
Italia	0,63

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**										
	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		Desde el lanzamiento		Desde el lanzamiento		
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	
Acciones A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	9,4%	11,0%	19,0%	46,3%	3,5%	1.475,8%	1.431,5%	8,6%	
Acciones A (SGD)	27.10.2010	27.10.2010	8,2%	9,9%	13,6%	39,9%	2,6%	75,8%	127,9%	4,3%	
Acciones A-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	9,3%	11,0%	19,0%	46,3%	3,5%	64,0%	119,2%	3,0%	
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	9,7%	12,9%	27,6%	59,3%	5,0%	89,4%	141,2%	6,4%	
Acciones C (EUR)	05.11.2007	05.11.2007	8,2%	11,0%	13,2%	46,3%	2,5%	36,8%	121,0%	1,9%	
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	8,5%	11,0%	14,6%	46,3%	2,8%	125,6%	158,8%	3,5%	
Acciones I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	10,5%	11,0%	25,3%	46,3%	4,6%	41,6%	59,5%	5,2%	
Acciones SR-ACC (EUR)	12.06.2015	12.06.2015	9,5%	11,0%	20,2%	46,3%	3,8%	37,4%	66,4%	3,6%	
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	8,4%	9,9%	14,8%	39,9%	2,8%	31,9%	60,2%	3,2%	
Acciones W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	7,3%	7,9%	23,3%	45,3%	4,3%	69,7%	95,5%	6,2%	
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,3%	11,0%	24,2%	46,3%	4,4%	93,7%	117,0%	6,4%	
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	10,2%	11,0%	24,2%	46,3%	4,4%	136,9%	184,1%	5,5%	

\*Índice de referencia: FTSE World Europe ex-UK hasta el 29.02.2000; en lo sucesivo, FTSE World Europe hasta el 31.12.2019; en lo sucesivo, MSCI Europe (Net).

Índice de referencia cubierto USD: FTSE World Europe USD Hedged Total Return hasta el 31.12.2019; en lo sucesivo, MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 208 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero se quedó por detrás del índice a lo largo del periodo. Los problemas sectoriales y de estilo resultaron ser un lastre para la rentabilidad. La desacertada selección de valores en los sectores de asistencia sanitaria y servicios financieros hizo mella en la rentabilidad. Reckitt Benckiser fue un destacado detractor en este aspecto. Las acciones de la compañía bajaron después de que un jurado de Illinois la condenase a pagar una indemnización por daños y perjuicios de 60 millones de dólares tras dictaminar que su fórmula infantil Enfamil provocó el fallecimiento de un bebé prematuro. La ausencia de exposición a Novo Nordisk redujo sensiblemente la rentabilidad relativa, ya que esta empresa presentó un beneficio de explotación del cuarto trimestre por encima de las expectativas del mercado. Desde un punto de vista positivo, la asignación a Associated British Foods (AB Foods) e Inditex añadió bastante valor. AB Foods presentó unos buenos resultados del primer semestre del ejercicio 2024. El beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT) y por acción (EPS) de la compañía superó las expectativas del consenso. Inditex subió a lomos del anuncio de una cotización muy elevada que sigue la estela de los resultados del ejercicio 2023 que el gigante textil publicó en marzo.

El equipo prefiere las empresas de calidad que cotizan a valoraciones atractivas. El fondo suele ofrecer buenos resultados cuando la diferencia en la valoración entre los títulos más caros y los más baratos se reduce, puesto que tiende a no contar con posiciones en las empresas más caras del mercado. El equipo se centra en buscar valores de empresas que coticen a múltiplos bajos/presionados con fundamentales sólidos (que no estén inflados) y puedan generar un crecimiento del beneficio por acción decente (más que brillante) a medio plazo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
SAP	9.330.412	4,48
Roche Holding	8.426.178	4,05
Industria de Diseño Textil	8.192.732	3,93
Sanofi	7.825.813	3,76
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	7.397.761	3,55
Associated British Foods	7.389.309	3,55
Koninklijke Ahold Delhaize	7.301.505	3,51
Barclays	7.223.082	3,47
National Grid	7.077.426	3,40
Vonovia	6.218.028	2,99

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	37,47
Francia	16,11
Alemania	11,11
Países Bajos	9,74
Suiza	6,57
Irlanda	5,19
Suecia	5,10
España	4,96
RAE de Hong Kong de la RPC	1,69
Hungría	1,28
Austria	1,20
Italia	0,81

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	16.09.2002	16.09.2002	9,1%	11,0%	19,4%	45,6%	3,6%	261,2%	303,4%	6,1%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,1%	11,0%	19,4%	45,6%	3,6%	112,3%	147,4%	4,3%
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,6%	11,0%	16,5%	45,6%	3,1%	44,4%	81,8%	4,7%
Acciones E-ACC (EUR)	16.09.2002	27.09.2002	8,3%	11,0%	15,0%	45,6%	2,8%	226,1%	323,7%	5,6%
Acciones I-ACC (EUR)	05.06.2013	05.06.2013	10,3%	11,0%	25,7%	45,6%	4,7%	107,1%	122,9%	6,9%
Acciones I-ACC (SGD)	30.11.2015	30.11.2015	9,2%	9,9%	20,3%	39,2%	3,8%	47,1%	60,0%	4,7%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,0%	11,0%	24,4%	45,6%	4,5%	92,8%	109,6%	6,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	10,0%	11,0%	24,6%	45,6%	4,5%	106,7%	106,3%	4,5%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	12.09.2013	12.09.2013	10,5%	12,9%	33,3%	58,6%	5,9%	114,0%	146,4%	7,4%

\*Índice de referencia: MSCI Europe (Net).

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Europe (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,069 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Las empresas europeas más pequeñas se recuperaron a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo analizado. La selección de valores en varios sectores fue un importante lastre para la rentabilidad relativa. Parte de estas pérdidas se compensaron con la infraponderación en asistencia sanitaria y el sector inmobiliario, así como la sobreponderación en servicios de comunicación y servicios financieros. Las acciones de AMS-Osram perdieron el favor del mercado tras cancelar Apple un proyecto que respaldaba la importante inversión de AMS-Osram en tecnología microLED, que supone apagar uno de los motores de crecimiento a largo plazo de la compañía. Las acciones de Teleperformance se vieron afectadas por el temor en cuanto a en qué medida disrumpirá la inteligencia artificial el sector de la atención al cliente. En cambio, Vitesco Technologies subió con fuerza tras recibir una OPA del proveedor de automóviles alemán Schaeffler. Los valores de servicios financieros Intermediate Capital Group y VZ Holding también añadieron bastante valor.

Los gestores se centran en identificar empresas bien gestionadas, que generen efectivo, tengan una clara posición de liderazgo en el mercado y una ventaja competitiva sostenible y cuyos beneficios se vean impulsados por un incremento firme de las ventas. El fondo cuenta con importantes sobreponderaciones en los sectores de servicios de comunicación, materiales y servicios financieros y está bastante infraponderado en los de empresas industriales, inmobiliario y asistencia sanitaria.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Alpha Group Intentional	24.868.130	2,33
Coats Group	19.703.732	1,84
GN Store Nord	18.126.065	1,70
Oakley Capital Investments Fund	16.259.610	1,52
GlobalData	15.463.992	1,45
KBC Ancora	15.325.896	1,43
Balfour Beatty	14.801.627	1,39
Ipsos	14.441.966	1,35
Tate & Lyle	14.187.224	1,33
ASR Nederland	13.919.137	1,30

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	39,76
Francia	9,35
Irlanda	6,21
Alemania	5,69
Italia	4,61
Países Bajos	4,53
Suecia	4,38
Suiza	4,14
Noruega	3,73
España	3,18
Austria	2,87
Bélgica	2,43

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.12.1995	28.12.1995	2,7%	7,9%	23,5%	31,1%	4,3%	1.219,8%	1.136,6%	9,5%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	2,7%	7,9%	23,5%	31,1%	4,3%	181,5%	191,4%	6,1%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	4,0%	10,2%	35,1%	50,2%	6,2%	120,3%	150,5%	8,0%
Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	22.03.2023	22.03.2023	2,8%	10,2%	-	-	-	7,5%	15,3%	6,7%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	1,9%	7,9%	18,9%	31,1%	3,5%	97,6%	320,3%	2,9%
Acciones I-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	3,7%	7,9%	29,9%	31,1%	5,4%	43,5%	44,3%	6,9%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	3,6%	7,9%	28,9%	31,1%	5,2%	128,3%	121,7%	8,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,5%	7,9%	28,8%	31,1%	5,2%	226,8%	223,5%	7,6%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	24.11.2021	24.11.2021	5,6%	4,5%	-	-	-	-6,1%	-12,9%	-2,5%

\*Índice de referencia: MSCI Europe Small Cap Index (Net).

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Europe Small Cap Index (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 276 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo. La rentabilidad no brilló en exceso en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave y bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió, si bien la china se quedó atrás. Por sectores, los valores de semiconductores en el seno del sector de las tecnologías de la información subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial (IA) disparó la confianza de los inversores.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las posiciones seleccionadas en los sectores farmacéutico y de servicios profesionales estuvieron entre los principales detractores de la rentabilidad, si bien la acertada selección de valores en hardware tecnológico y equipos de semiconductores añadió valor. Desde el punto de vista de los valores concretos, la posición en la firma de servicios para empresas Concentrix bajó debido al temor de que ChatGPT/los grandes modelos de lenguaje supongan una disrupción tecnológica que plantee un riesgo competitivo. Afortunadamente, el fabricante de equipos de hardware Dell Technologies subió a lomos de unas sólidas cifras de beneficios y del incremento de pedidos de servidores para IA. Se prevé que Dell seguirá generando unos flujos de efectivo considerables y reteniendo el compromiso de los accionistas a través de dividendos y recompras. La posición en el proveedor de equipos para semiconductores Applied Materials añadió valor en un momento en el que el sector se ve favorecido por una explosión de demanda procedente del ámbito de la IA, que exige equipos informáticos con más potencia y memoria.

Los gestores siguen centrándose en las ideas más convincentes y relevantes generadas por los analistas internacionales de Fidelity. Al mitigar los riesgos no deseados, se aseguran de que la selección de valores es el factor clave que determina el potencial de riesgo y recompensa. Por lo tanto, el posicionamiento de la cartera es el resultado del proceso de selección ascendente de valores que aplican.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	13.397.209	4,85
NVIDIA	10.309.167	3,73
Amazon.com	8.754.359	3,17
Alphabet (A)	8.627.860	3,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.670.990	2,42
Dell Technologies	6.323.791	2,29
Boston Scientific	6.109.644	2,21
JPMorgan Chase	6.019.592	2,18
Salesforce.com	5.317.472	1,93
Morgan Stanley	5.167.658	1,87

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	60,01
Japón	7,42
Francia	5,30
Alemania	4,10
Reino Unido	3,48
Canadá	3,22
Irlanda	2,94
Área de Taiwán	2,42
China	2,29
Australia	2,22
Bermudas	1,39
Corea	1,12

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**										
	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		Desde el lanzamiento		Desde el lanzamiento		Desde el lanzamiento
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	16.12.2019	13.12.2019	17,2%	17,5%	-	-	-	39,2%	46,5%	7,8%	7,8%
Acciones A (SGD)	16.12.2019	13.12.2019	19,8%	20,1%	-	-	-	40,1%	47,4%	8,0%	8,0%
Acciones A-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	21,1%	21,3%	-	-	-	44,9%	52,6%	8,8%	8,8%
Acciones E-ACC (EUR)	16.12.2019	13.12.2019	20,2%	21,3%	-	-	-	40,2%	52,6%	8,0%	8,0%
Acciones I (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,5%	17,5%	57,4%	57,0%	9,5%	114,6%	111,9%	8,5%	8,5%
Acciones I-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,4%	17,5%	57,4%	57,0%	9,5%	114,5%	111,9%	8,4%	8,4%
Acciones I-ACC (EUR)	04.12.2014	04.12.2014	22,4%	21,3%	64,8%	64,6%	10,5%	145,0%	146,4%	10,0%	10,0%
Acciones I-ACC (GBP)	04.12.2014	04.12.2014	19,1%	17,9%	63,6%	63,5%	10,3%	168,0%	165,7%	11,0%	11,0%
Acciones RY-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	18,5%	17,5%	-	-	-	8,0%	5,0%	3,2%	3,2%
Acciones Y-ACC (USD)	04.12.2014	04.12.2014	18,2%	17,5%	55,4%	57,0%	9,2%	109,5%	111,9%	8,2%	8,2%

\*Índice de referencia: MSCI AC World (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 624 MILLONES EUR

## Examen de los resultados

La renta variable alemana se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024, la renta variable se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%.

El fondo logró una rentabilidad positiva durante el periodo pero se quedó por detrás del índice de referencia. Visto con perspectiva, el posicionamiento relativamente defensivo de la cartera, que a los gestores les parecía justificado a la luz de la notable incertidumbre económica, ha demostrado ser excesivamente conservador. La ausencia de posiciones en Bayer fue un contribuyente clave para la rentabilidad relativa debido a que sus fundamentales se deterioraron con rapidez, a la empresa le sigue persiguiendo la sombra de los litigios y los correspondientes flujos de salida de efectivo y su balance no es sólido, tres factores que lastraron el valor. Entretanto, varias empresas de alta calidad contribuyeron fuertemente a la rentabilidad. Entre ellas, destacan Partners Group, una firma de private equity cotizada, y la aerolínea de bajo coste Ryanair. En cambio, Puma y Sartorius Stedim, así como varias posiciones en empresas industriales, la redujeron. Especialmente malo fue el desempeño de Siemens Energy. La compañía anunció a finales de junio que una revisión técnica había detectado problemas graves de calidad en algunos de sus parques eólicos terrestres y que está teniendo problemas para hacer el ramp up del negocio de parques eólicos marinos.

El número de escenarios económicos posibles parece estar reduciéndose, siendo menos probable el de recesión profunda. El crecimiento de los salarios es un factor positivo, y se acercan las bajadas de tipos por parte del BCE. En general, los gestores siguen gestionando la cartera con un estilo conservador, centrándose en empresas de calidad que puedan lograr un crecimiento sostenible de los beneficios durante muchos años. En cambio, evitan aquellas que atraviesan problemas estructurales o un incremento significativo de la presión de la competencia, caso, por ejemplo, de los fabricantes de automóviles.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
SAP	59.001.805	9,45
Deutsche Telekom	56.664.682	9,08
Infineon Technologies	44.508.394	7,13
Deutsche Post	32.706.053	5,24
Airbus	29.791.241	4,77
MTU Aero Engines	29.315.695	4,70
Siemens	28.915.849	4,63
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	28.629.351	4,59
Hannover Rueck	28.149.915	4,51
Allianz	24.681.561	3,95

## DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Empresas industriales	24,89
Tecnologías de la información	22,16
Servicios financieros	21,24
Asistencia sanitaria	13,08
Servicios de comunicación	9,08
Bienes de consumo discrecional	6,26
Materiales	2,78
Inmobiliario	0,42
Fondo abierto	0,00

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	7,3%	10,9%	20,3%	38,8%	3,8%	990,5%	1.124,0%	7,4%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	7,3%	10,9%	20,3%	38,8%	3,8%	174,1%	215,1%	5,9%
Acciones A-ACC (CHF) (cubiertas)	24.02.2015	24.02.2015	4,9%	8,5%	16,8%	34,4%	3,1%	40,1%	56,1%	3,7%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	9,4%	13,5%	33,6%	55,2%	6,0%	96,7%	129,4%	7,0%
Acciones I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	8,5%	10,9%	26,7%	38,8%	4,8%	36,8%	49,3%	6,3%
Acciones Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	8,3%	10,9%	25,6%	38,8%	4,7%	56,8%	72,3%	5,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	8,3%	10,9%	25,5%	38,8%	4,7%	192,2%	187,9%	6,9%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	5,8%	8,5%	21,9%	34,4%	4,0%	39,9%	51,1%	3,9%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	10,3%	13,5%	39,6%	55,2%	6,9%	71,8%	88,8%	6,4%

\*Índice de referencia: Frankfurt FAZ hasta el 31.12.1996; en lo sucesivo, HDAX 110 Index (DAX 100 antes del 24.03.2003).

Índice de referencia cubierto CHF: HDAX Total Return Index Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto USD: HDAX Total Return Index Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,166 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los mercados financieros de todo el mundo ganaron terreno siguiendo la estela de la renta variable global a lo largo del periodo, respaldados por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales. Los mercados se beneficiaron en general de la solidez de los beneficios corporativos, sobre todo de las megacaps, y el entusiasmo que sigue despertando la inteligencia artificial.

El fondo generó una elevada rentabilidad pero registró un rendimiento marginalmente inferior al del índice de referencia a lo largo del periodo. Por sectores, las posiciones seleccionadas en seguros hicieron mella en la rentabilidad, si bien la selección de valores en los mercados de capitales añadió valor. Las acciones de la compañía de seguros de vida independiente AIA Group se vieron presionadas por la caída de los márgenes y la desaceleración del crecimiento en China continental. La posición en la gestora de patrimonios suiza Julius Baer Gruppe bajó debido a la preocupación que despertaba la tibia tendencia de ingresos. Chailease Holdings bajó debido a la debilidad del ciclo de crédito y los problemas derivados de los tipos de interés. Desde un punto de vista positivo, la posición en el gestor de activos alternativos Ares Management se recuperó gracias a los buenos resultados trimestrales y unas sólidas perspectivas de captación de fondos. También se materializó una importante cantidad de valor con la venta de la posición de la compañía rusa TCS Group, un proveedor virtual de servicios financieros para el segmento minorista.

El fondo sigue bien diversificado y continúa invirtiendo en ganadores a largo plazo, franquicias de calidad con un sólido potencial de rentabilidad y motores ascendentes robustos. La exposición consiste en servicios financieros con el balance como centro (banca, financiación al consumo y seguros) y servicios financieros diversificados (operadores de mercados de valores, gestoras de activos, empresas de pagos y proveedores de datos/análisis). A nivel sectorial, el fondo está sobreponderado en los subsectores de mercados de capitales y servicios financieros y una parte significativa de la cartera se asigna a aseguradoras de alta calidad. Las franquicias de los mercados de capitales siguen beneficiándose en momentos de volatilidad y tipos altos debido a su buena situación desde el punto de vista del capital y el potencial de recompra de acciones. Las grandes aseguradoras están ahora mismo atando sus beneficios a largo plazo gracias a unos tipos de interés más altos y son capaces de crecer sea cual sea el entorno macroeconómico.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
JPMorgan Chase	94.712.925	8,13
Visa	82.507.226	7,08
Berkshire Hathaway (B)	79.075.205	6,78
Wells Fargo	47.183.187	4,05
MasterCard	37.125.300	3,19
Morgan Stanley	33.993.082	2,92
Interactive Brokers Group	32.566.207	2,79
BNP Paribas (Francia)	31.415.865	2,70
S&P Global	29.875.036	2,56
3i Group	29.484.386	2,53

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	55,11
India	5,57
Francia	5,14
Alemania	4,61
Canadá	3,63
Reino Unido	3,41
Singapur	3,33
Bermudas	3,15
Irlanda	2,62
Japón	2,01
Australia	1,69
Finlandia	1,68

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	23,9%	24,3%	54,2%	48,4%	9,1%	192,6%	115,0%	4,6%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	20,5%	20,9%	53,2%	47,4%	8,9%	309,7%	195,3%	6,2%
Acciones A (USD)	16.10.2013	16.10.2013	19,9%	20,4%	47,1%	41,6%	8,0%	101,3%	86,5%	6,9%
Acciones A-ACC (EUR)	20.04.2016	20.04.2016	23,9%	24,3%	54,2%	48,4%	9,0%	102,9%	99,2%	9,2%
Acciones A-ACC (SGD)	19.02.2016	19.02.2016	22,7%	23,1%	47,2%	41,9%	8,0%	106,1%	107,0%	9,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	16,4%	18,5%	-
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	20.08.2015	20.08.2015	21,6%	23,2%	54,3%	52,1%	9,1%	93,5%	97,2%	7,9%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,0%	24,3%	48,6%	48,4%	8,2%	138,3%	105,3%	3,7%
Acciones I-ACC (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	25,1%	24,3%	62,2%	48,4%	10,2%	88,8%	68,6%	9,1%
Acciones I-ACC (USD)	08.02.2023	08.02.2023	21,0%	20,4%	-	-	-	14,0%	13,5%	11,3%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	21,6%	20,9%	59,8%	47,4%	9,8%	180,6%	142,6%	10,7%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	25,0%	24,3%	60,9%	48,4%	10,0%	185,4%	141,5%	10,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	25,0%	24,3%	60,9%	48,4%	10,0%	250,3%	150,3%	8,1%
Acciones Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	21,0%	20,4%	53,3%	41,6%	8,9%	57,0%	44,5%	7,2%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	17,2%	18,5%	-

\*Índice de referencia: FTSE Global Financials (5% Capped) hasta el 29.09.2006; MSCI AC World Financials (Net) hasta el 01.08.2017; en lo sucesivo, MSCI ACWI Financials Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World Financials (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC World Financials (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 853 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastro la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Algunas posiciones en el sector de servicios financieros se vieron presionadas, al tiempo que la selección de valores en asistencia sanitaria y bienes de consumo discrecional resultó ser fructífera. En cuanto a los valores concretos, la ausencia de exposición a la firma de semiconductores NVIDIA, que cotizaba cara, lastro la rentabilidad relativa. Entretanto, la posición en HDFC Bank logró una mejora de los márgenes peor de lo previsto debido a la poca liquidez que circulaba en el sistema y a que la entidad se centró en los costes. Esto provocó un crecimiento más débil de lo previsto en los depósitos en productos de bajo coste que combinan cuenta corriente y cuenta de ahorro debido a una apertura de oficinas que avanzaba más lento de lo previsto. En cambio, General Electric fue un contribuyente clave para la rentabilidad gracias a la elevada demanda de actuaciones de mantenimiento posventa, ya que aún hay entregas de aviones atrasadas desde la pandemia y los aparatos más nuevos de Boeing están dando problemas. La posición en la plataforma de redes sociales Meta también mostró un sólido desempeño, impulsada por la combinación de sólidos resultados y euforia por el potencial de la inteligencia artificial generativa para impulsar la interacción con las marcas, la monetización, la optimización de la publicidad y la eficiencia.

El fondo invierte en dos clases de valores: compounders y transformadores. Las posiciones en el segmento de compounders suelen contar con características defensivas, disfrutar de cierto poder de fijación de precios u oportunidades de crecimiento secular. Los del segmento de transformadores son empresas que viven un elevado crecimiento cíclico o se encuentran en situación especial. Por sectores, el fondo mantiene una elevada sobreponderación en empresas de alta calidad del segmento de servicios financieros en buena posición para aprovechar las subidas de tipos, un marco regulador cada vez más estricto, los motores de crecimiento secular y el potencial de penetración en diversos mercados, en especial, los emergentes.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	36.222.087	4,25
Visa	36.178.049	4,24
AON	35.292.443	4,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	32.614.510	3,82
Amazon.com	31.210.648	3,66
Airbus	30.231.594	3,54
Berkshire Hathaway (B)	26.748.548	3,14
Oracle	25.768.859	3,02
Arthur J Gallagher	23.913.744	2,80
S&P Global	23.843.120	2,80

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,64
India	5,42
Canadá	4,29
Francia	4,29
Área de Taiwán	3,82
Suiza	3,03
China	2,66
Alemania	2,60
Reino Unido	2,26
Japón	2,16
Países Bajos	1,60
Irlanda	1,54

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	14.01.2003	14.01.2003	13,8%	17,5%	51,5%	57,0%	8,7%	444,3%	439,2%	8,3%
Acciones A (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	17,6%	21,3%	58,8%	64,6%	9,7%	435,4%	434,1%	8,2%
Acciones A (GBP)	14.01.2003	14.01.2003	14,5%	17,9%	57,8%	63,5%	9,6%	597,0%	593,2%	9,5%
Acciones A-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	13,9%	17,5%	51,6%	57,0%	8,7%	114,5%	119,9%	10,0%
Acciones A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	-	-	13,2%	18,4%	-
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	12.05.2016	12.05.2016	13,7%	17,6%	42,0%	49,6%	7,3%	93,0%	101,3%	8,6%
Acciones E-ACC (EUR)	14.01.2003	14.01.2003	16,8%	21,3%	53,1%	64,6%	8,9%	363,8%	434,1%	7,5%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	12.05.2016	12.05.2016	12,9%	17,6%	36,7%	49,6%	6,5%	81,6%	101,3%	7,8%
Acciones I-ACC (USD)	12.05.2016	12.05.2016	15,0%	17,5%	59,6%	57,0%	9,8%	133,0%	119,9%	11,2%
Acciones I-ACC (CHF)	28.04.2021	28.04.2021	18,5%	21,0%	-	-	-	4,5%	13,3%	1,5%
Acciones I-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	18,9%	21,3%	-	-	-	17,7%	27,5%	5,6%
Acciones I-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	15,7%	17,9%	-	-	-	15,6%	25,2%	4,9%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	15,4%	17,9%	64,6%	63,5%	10,5%	209,0%	196,7%	11,8%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	18,7%	21,3%	65,7%	64,6%	10,6%	215,2%	201,9%	11,4%
Acciones Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	14,8%	17,5%	58,2%	57,0%	9,6%	221,0%	201,8%	7,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	18,7%	21,3%	65,8%	64,6%	10,6%	223,8%	207,5%	11,4%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	12.05.2016	12.05.2016	14,7%	17,6%	48,0%	49,6%	8,2%	105,3%	101,3%	9,4%

\*Índice de referencia: MSCI World (Net) hasta el 31.10.2011; en lo sucesivo, MSCI AC World (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World Index Hedged to EUR (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 580 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los sectores cíclicos globales ganaron terreno a lo largo del periodo analizado, en línea con la renta variable de todo el mundo. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. El S&P Global US Purchasing Managers' Index (PMI) manufacturero cayó hasta los 50,0 puntos en abril, un dato por debajo de los 51,9 de marzo y de la expectativa de 52,0. Las fábricas redujeron sus compras debido a la reciente caída en el número de pedidos entrantes.

El fondo generó una elevada rentabilidad positiva y superó al índice de referencia a lo largo del periodo analizado. La sólida selección de valores en los segmentos aeroespacial y de transporte terrestre disparó la rentabilidad, si bien la exposición a maquinaria la cercenó. En cuanto a los valores concretos, Rolls Royce aportó rentabilidad puesto que el beneficio de la compañía se multiplicó por más de dos en 2023 y prevé crecer aún más en 2024, por lo que el precio de sus acciones se recuperó con fuerza el año pasado. XPO presentó unos resultados del cuarto trimestre por encima de las expectativas del consenso y presentó unas previsiones de crecimiento del rendimiento de un solo dígito para 2024 tras importantes mejoras en el servicio. General Electric subió gracias a la elevada demanda en un contexto marcado por los conflictos geopolíticos que están ocurriendo en todo el mundo. En cambio, Nabtesco Corp bajó tras presentar unas previsiones para 2024 inferiores a lo previsto debido a la debilidad de su segmento de soluciones de componentes. Teleperformance presentó unas previsiones de crecimiento limitado para el próximo año después de incumplir el objetivo de ingresos para 2023 debido a la volatilidad del entorno económico.

El gestor sigue empleando un enfoque estable hacia la asignación sectorial (esto es, empresas industriales y químicas, metales y minería y energía), que sigue en líneas generales la del índice de referencia, ponderado por capitalización de mercado. El fondo sigue ofreciendo exposición a empresas de buena calidad con ventajas competitivas sostenibles o que se están fortaleciendo y que cotizan a valoraciones razonables. Se trata de empresas que se encuentran inmersas en un proceso de cambios a nivel corporativo o de estructura sectorial, cuyos títulos subestima el mercado y que cotizan por debajo de su valor intrínseco, dando como resultado un perfil de riesgo/recompensa asimétrico. A través de su enfoque ascendente, el fondo sigue brindando exposición a megatendencias clave a largo plazo en automatización, relocalización, descarbonización y electrificación, energía limpia, digitalización, reapertura económica y viajes de la clase media en todo el mundo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Exxon Mobil	25.033.481	4,32
Union Pacific	18.297.976	3,15
Rolls-Royce Holdings	17.952.006	3,09
CSX	17.549.653	3,03
L3Harris Technologies	16.591.314	2,86
Shell	15.752.669	2,72
FedEx	14.859.955	2,56
Jacobs Solutions	13.604.130	2,35
Teledyne Technologies	13.065.656	2,25
Carlisle	12.779.063	2,20

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	55,27
Reino Unido	8,90
Francia	8,64
Japón	6,98
Canadá	6,78
Alemania	3,83
Irlanda	2,97
Australia	2,30
Países Bajos	1,51
Suiza	0,84
India	0,62
China	0,37

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	22,6%	19,4%	79,6%	57,4%	12,4%	394,9%	288,3%	7,0%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	19,4%	16,1%	78,5%	56,3%	12,3%	619,4%	460,1%	8,7%
Acciones A (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,4%	19,7%	-
Acciones A-ACC (EUR)	27.07.2022	27.07.2022	22,7%	19,4%	-	-	-	31,9%	24,3%	17,0%
Acciones A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,4%	19,7%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	14,3%	15,7%	-
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	21,7%	19,4%	73,0%	57,4%	11,6%	309,8%	276,1%	6,1%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	20,4%	16,1%	86,0%	56,3%	13,2%	177,7%	135,0%	10,6%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	23,7%	19,4%	87,4%	57,4%	13,4%	186,6%	139,4%	10,5%
Acciones Y (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	-	19,9%	19,7%	-
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	23,7%	19,4%	87,4%	57,4%	13,4%	271,1%	181,2%	8,5%
Acciones Y-ACC (USD)	09.03.2022	09.03.2022	19,8%	15,6%	-	-	-	31,4%	20,8%	13,6%

\*Índice de referencia: FTSE Global Cyclical Sectors (5% Capped) hasta el 29.09.2006; en lo sucesivo, Custom MSCI AC World Energy, Materials & Industrials (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 34 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La infraponderación en el sector de tecnologías de la información fue la que más redujo la rentabilidad relativa. La posición sobreponderada en bienes de consumo básico también cercenó las ganancias. En cambio, el sesgo contra el sector energético añadió valor relativo. Desde el punto de vista de los valores concretos, la ausencia de posiciones en el gigante de los semiconductores Nvidia lastró la rentabilidad relativa. Las acciones de la compañía se dispararon gracias a la solidez de sus beneficios y perspectivas. La sociedad también anunció que colaboraría con Google para vender su tecnología a través de la nube del buque insignia de Alphabet. La ausencia de posiciones en el gigante del comercio electrónico y la computación en la nube Amazon.com y el proveedor de redes sociales por antonomasia Meta Platforms también cercenó la rentabilidad relativa, puesto que las acciones de ambas subieron gracias a las buenas perspectivas de crecimiento de los beneficios. La infraponderación en Alphabet, matriz de Google, también redujo la rentabilidad relativa, ya que las acciones subieron cuando anunció una cifra de beneficios positiva. En servicios financieros, la posición en la aseguradora de salud estadounidense Humana hizo mella en la rentabilidad. Sus acciones bajaron después de que la compañía advirtiese que el incremento del coste de la asistencia sanitaria podría hacer que sus beneficios se resintieran en 2024 debido a la persistente demanda de cirugías no urgentes para pacientes de la tercera edad que se retrasaron en la pandemia. Desde un punto de vista positivo, la infraponderación en el gigante de la tecnología de consumo Apple contribuyó a la rentabilidad, puesto que sus acciones bajaron debido a la preocupación por la desaceleración en las ventas del iPhone 15 y, más en general, las proyecciones de ventas de hardware. La farmacéutica belga UCB también añadió valor. Sus acciones subieron tras presentar la empresa un beneficio trimestral que superaba las estimaciones del consenso, impulsado por la fortaleza de sus fármacos Eeventy y Cimzia. Asimismo, la empresa ofreció unas previsiones para 2024 que superaban las expectativas de los analistas. La posición en CaixaBank también reforzó las ganancias gracias al retraso de la flexibilización de la política monetaria del Banco Central Europeo, que dio como resultado revisiones al alza de las previsiones de beneficios.

La estrategia Global Low Volatility Equity Fund es una estrategia de renta variable defensiva gestionada con el objetivo de generar una volatilidad inferior a la del conjunto del mercado. La cartera mantiene el sesgo hacia valores con poca volatilidad y un posicionamiento bastante defensivo. El fondo sigue contando con una notable exposición a valores cuyos fundamentales recomiendan comprar al tiempo que trata de minimizar el riesgo absoluto con la previsión de generar entre un 60 y un 80% de la volatilidad de MSCI World Index a largo plazo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Novo Nordisk (B) (DK)	436.275	1,28
Merck	418.186	1,23
Microsoft	401.364	1,18
Sumitomo Mitsui Financial Group	397.171	1,17
AstraZeneca (GB)	377.646	1,11
Republic Services	358.486	1,05
Cboe Global Markets	357.129	1,05
Progressive	355.631	1,05
Eli Lilly	352.392	1,04
Kansai Electric Power Co	346.813	1,02

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	62,97
Japón	10,20
RAE de Hong Kong de la RPC	2,81
Reino Unido	2,80
Alemania	2,51
Canadá	2,34
Países Bajos	2,19
Singapur	1,93
Dinamarca	1,85
Francia	1,70
Irlanda	1,53
Finlandia	1,36

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	4,8%	18,4%	17,8%	64,4%	3,3%	24,8%	79,1%	4,2%
Acciones A-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	8,2%	22,2%	-	-	-	10,8%	54,2%	2,4%
Acciones A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	13,5%	28,0%	48,7%	108,0%	8,3%	50,8%	110,4%	8,5%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	04.12.2018	04.12.2018	4,9%	18,4%	17,7%	64,4%	3,3%	24,6%	79,1%	4,2%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	09.10.2019	09.10.2019	3,1%	18,8%	-	-	-	8,4%	67,4%	1,8%
Acciones E-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	7,5%	22,2%	-	-	-	7,2%	54,2%	1,6%
Acciones I (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,8%	18,8%	31,4%	71,2%	5,6%	36,5%	82,0%	5,9%
Acciones I-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	6,3%	18,4%	26,1%	64,4%	4,7%	34,3%	79,1%	5,6%
Acciones I-ACC (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,9%	18,8%	31,4%	71,2%	5,6%	36,5%	82,0%	5,9%
Acciones W (GBP)	04.12.2018	04.12.2018	6,2%	18,8%	27,4%	71,2%	5,0%	32,1%	82,0%	5,3%
Acciones Y-ACC (USD)	04.12.2018	04.12.2018	5,7%	18,4%	22,5%	64,4%	4,1%	30,1%	79,1%	5,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	15.01.2020	15.01.2020	9,2%	22,2%	-	-	-	14,9%	54,2%	3,3%

\*Índice de referencia: MSCI World (Net).

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI World (Net) Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 19,954 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. En este contexto global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el ejercicio en verde, si bien quedaron por detrás de los desarrollados debido a la tibieza del crecimiento económico en China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información y telecomunicaciones subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial (IA) mantuvo en pie el ánimo de los inversores.

El fondo registró una elevada rentabilidad absoluta, pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. La selección de valores en los sectores de semiconductores y equipos para semiconductores y servicios financieros lastró la rentabilidad. La infraponderación en el segmento de hardware, dispositivos de almacenamiento y periféricos del sector tecnológico aportó rentabilidad relativa, al tiempo que la selección de títulos en el sector del software añadió valor. La ausencia de exposición al grupo de semiconductores Nvidia fue el mayor detractor de la rentabilidad relativa, puesto que la compañía se vio impulsada por el sólido crecimiento de sus beneficios a lo largo del periodo. Además, las buenas perspectivas sobre su catálogo de IA apuntalaron el precio de su acción. La firma de pagos gala Worldline fue otro de los grandes detractores de la rentabilidad. Sus acciones se desplomaron tras sorprender a los inversores con una rebaja de los objetivos para el ejercicio. Worldline afirmaba que la desaceleración económica había hecho mella en su actividad, especialmente en Alemania. Desde un punto de vista positivo, la infraponderación en el gigante de la tecnología de consumo Apple contribuyó a la rentabilidad relativa, puesto que sus acciones bajaron debido a la preocupación por la desaceleración en las ventas del iPhone 15 y, más en general, las proyecciones de ventas de hardware. La posición en Rolls-Royce también subió, ya que los inversores acogieron con beneplácito su plan de reestructuración. La recuperación de los vuelos de largo radio, el aumento del gasto en defensa en todo el mundo y las subidas de precio de sus productos y servicios también impulsaron la rentabilidad de la compañía.

El gestor sigue adoptando un enfoque ascendente basado en el análisis fundamental, y se centra en los avances tecnológicos estructurales para identificar empresas en buena disposición de aprovechar algunas oportunidades del sector, como la computación en la nube, el comercio electrónico y la IA. Estos son los motores de crecimiento a largo plazo y los valores que el mercado, por algún motivo, no reconoce y que cotizan a valoraciones atractivas. En lo que llevamos de año, la rentabilidad del sector tecnológico ha sido muy ajustada, con la IA como temática dominante en el mercado. Para lo que queda de 2024, esperamos que el espectro de temáticas en tecnología se amplíe, habida cuenta de la cantidad de oportunidades de la cadena de valor que aún no se aprecian. En general, mantenemos la perspectiva positiva para el sector, y nuestra selección de valores ascendente y enfoque de inversión disciplinado será esencial a lo largo de todo lo que queda de año.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.038.658.127	5,21
Microsoft	1.017.342.545	5,10
Apple	854.058.902	4,28
Texas Instruments	786.004.584	3,94
Alphabet (A)	681.978.369	3,42
Amazon.com	592.877.791	2,97
Alibaba Group Holding ADR	577.859.634	2,90
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	577.074.391	2,89
Autodesk	464.411.473	2,33
Qualcomm	429.903.693	2,15

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	52,63
China	7,13
Área de Taiwán	6,10
Corea	5,18
Japón	4,60
Países Bajos	4,07
Reino Unido	3,84
Alemania	3,73
Suecia	2,89
Irlanda	2,64
Francia	2,55
RAE de Hong Kong de la RPC	1,64

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	32,4%	38,0%	138,8%	149,6%	19,0%	528,3%	551,8%	7,8%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	28,9%	34,1%	137,0%	148,0%	18,8%	453,6%	490,0%	7,5%
Acciones A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	32,5%	38,0%	138,8%	149,6%	19,0%	351,8%	344,1%	18,1%
Acciones A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	38,8%	44,5%	187,6%	201,3%	23,5%	186,9%	202,8%	23,4%
Acciones A-ACC (SGD)	13.06.2018	13.06.2018	31,1%	36,6%	128,0%	138,6%	17,9%	157,9%	158,5%	17,5%
Acciones A-ACC (USD)	09.04.2014	09.04.2014	28,2%	33,6%	127,7%	138,2%	17,9%	432,2%	423,2%	18,1%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	11.07.2018	11.07.2018	29,1%	33,2%	116,0%	121,3%	16,6%	142,3%	136,2%	16,5%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,2%	-	-
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,2%	-	-
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	8,3%	7,1%	-
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	19,3%	19,0%	-
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	03.06.2015	03.06.2015	31,5%	36,1%	141,2%	149,3%	19,3%	371,0%	360,8%	19,0%
Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	22.03.2023	22.03.2023	30,0%	36,1%	-	-	-	31,0%	41,8%	27,6%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	15,3%	14,5%	-

\*Índice de referencia: FTSE Global Information Technology (5% Capped) hasta el 29.09.2006; en lo sucesivo, MSCI AC World Information Technology (Net).

Índice de referencia cubierto CNY: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CNY.

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	31,8%	38,0%	132,9%	149,6%	18,4%	373,7%	402,5%	21,5%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	31,4%	38,0%	130,0%	149,6%	18,1%	189,4%	268,1%	4,6%
Acciones I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	33,8%	38,0%	151,1%	149,6%	20,2%	265,6%	250,0%	21,0%
Acciones I-ACC (GBP)	27.03.2024	27.03.2024	-	-	-	-	-	-1,6%	-4,7%	-
Acciones I-ACC (USD)	16.08.2016	16.08.2016	29,5%	33,6%	139,4%	138,2%	19,1%	323,0%	308,7%	20,6%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	27.11.2019	27.11.2019	30,4%	33,2%	-	-	-	108,9%	101,2%	18,1%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	30,0%	34,1%	147,5%	148,0%	19,9%	677,3%	594,2%	22,4%
Acciones X-ACC (EUR)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	20,0%	18,8%	-
Acciones Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	33,6%	38,0%	149,1%	149,6%	20,0%	678,2%	645,3%	21,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	33,6%	38,0%	149,1%	149,6%	20,0%	1.432,0%	1.187,2%	18,4%
Acciones Y-ACC (USD)	23.02.2017	23.02.2017	29,3%	33,6%	137,6%	138,2%	18,9%	264,3%	263,3%	19,7%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	15.09.2016	15.09.2016	30,1%	33,2%	125,6%	121,3%	17,7%	274,5%	256,7%	18,9%

\*Índice de referencia: FTSE Global Information Technology (5% Capped) hasta el 29.09.2006; en lo sucesivo, MSCI AC World Information Technology (Net).

Índice de referencia cubierto CNY: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CNY.

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC World Information Technology (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,700 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió a lo largo del periodo analizado. La renta variable no generó rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de las subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó en el segundo semestre, puesto que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Las buenas cifras de beneficios y los alentadores datos económicos, la rebaja de las presiones inflacionarias y la perspectiva de bajadas de tipos en 2024 también fueron de ayuda. Con este telón de fondo, la renta variable estadounidense y japonesa subió con fuerza. Por sectores, tecnologías de la información, servicios de comunicación y servicios financieros lideraron las ganancias.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La estrategia de energías limpias fue el principal detractor para la rentabilidad, ya que el universo de valor de energías limpias/alternativas registró rentabilidades negativas. La estrategia de asistencia sanitaria global supuso un lastre, ya que el sector fue uno de los rezagados del mercado de renta variable. Entretanto, la exposición a una estrategia de tecnología global contribuyó a ella en un contexto marcado por el optimismo que despertaba la temática de la inteligencia artificial (IA).

La cartera tiene como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en valores de renta variable que se beneficien de cambios estructurales o seculares en factores económicos y sociales. Algunas de estas temáticas pueden ser las tecnologías disruptivas, los cambios demográficos y el cambio climático. A lo largo del año, los gestores redujeron las posiciones en las estrategias de asistencia sanitaria y tecnología globales para aprovechar otras oportunidades. Por ejemplo, se introdujo una nueva estrategia de IA global que incorporó a la cartera algunas empresas clave que se beneficiarán de la implantación de esta tecnología a largo plazo. Los gestores también incorporaron una nueva estrategia de materiales para la transición, centrada en empresas dedicadas a la extracción, producción y transformación de minerales y materias primas esenciales para reducir las emisiones de gases de efecto invernadero en todo el mundo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	87.490.971	5,15
Alphabet (A)	48.185.559	2,84
NVIDIA	46.385.760	2,73
Amazon.com	31.633.658	1,86
Taiwan Semiconductor Manufacturing	29.750.099	1,75
Hitachi	21.667.941	1,27
Apple	20.928.270	1,23
UnitedHealth Group	20.918.011	1,23
Shell	19.482.152	1,15
ASML Holding	19.393.729	1,14

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	52,97
Francia	5,99
Japón	5,84
Reino Unido	5,55
Irlanda	3,87
Países Bajos	3,85
Área de Taiwán	2,83
Dinamarca	2,39
Alemania	2,18
China	1,87
Suiza	1,71
Italia	1,64

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	31.12.1991	31.12.1991	10,7%	17,5%	22,7%	57,3%	4,2%	629,7%	934,3%	6,3%
Acciones A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	14,4%	21,3%	28,6%	64,9%	5,2%	261,8%	417,3%	6,6%
Acciones A (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	13,1%	20,1%	-	-	-	-3,6%	16,8%	-1,2%
Acciones A-ACC (USD)	03.07.2006	03.07.2006	10,7%	17,5%	22,7%	57,3%	4,2%	123,0%	235,3%	4,6%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	14,4%	21,3%	28,6%	64,9%	5,2%	165,9%	301,5%	5,6%
Acciones A-ACC (HKD)	14.04.2021	14.04.2021	10,3%	17,0%	-	-	-	-4,9%	15,2%	-1,6%
Acciones A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	19,9%	27,0%	-	-	-	11,3%	30,9%	4,0%
Acciones D-ACC (EUR)	28.07.2021	28.07.2021	13,8%	21,3%	-	-	-	1,3%	20,9%	0,5%
Acciones E-ACC (EUR)	28.04.2021	28.04.2021	13,5%	21,3%	-	-	-	2,7%	27,5%	0,9%
Acciones I-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	11,8%	17,5%	-	-	-	-2,6%	14,4%	-0,8%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	11,7%	17,5%	28,1%	57,3%	5,1%	96,6%	151,1%	6,6%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	15,4%	21,3%	34,1%	64,9%	6,0%	148,4%	217,4%	9,0%
Acciones Y-ACC (USD)	14.07.2008	14.07.2008	11,6%	17,5%	28,0%	57,3%	5,1%	139,8%	219,3%	5,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	14.04.2021	14.04.2021	15,3%	21,3%	-	-	-	8,6%	28,1%	2,7%
Acciones Y-ACC (SGD)	14.04.2021	14.04.2021	14,2%	20,1%	-	-	-	-1,0%	16,8%	-0,3%
Acciones W (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	12,2%	17,9%	-	-	-	5,9%	25,2%	1,9%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	12,3%	17,9%	33,4%	63,8%	5,9%	132,7%	201,1%	8,7%

\*Índice de referencia: FTSE World hasta el 31.12.1997; en lo sucesivo, MSCI World (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 758 MILLONES USD

## Examen de los resultados

La renta variable china subió durante el periodo. Los inversores fueron recuperando la confianza poco a poco, al tiempo que los fundamentales de las empresas mejoraban y las autoridades daban pasos para estimular la economía. El Banco Popular de China adoptó una postura acomodaticia. Las principales ciudades relajaron las restricciones en la compra de vivienda con el objetivo de reactivar el mercado inmobiliario. La Comisión Reguladora de Valores de China aprobó una normativa más estricta para guiar el desarrollo sano del mercado de capitales a largo plazo. Los datos publicados en 2024, unidos a las muestras de que la recuperación económica de China puede estar tomando impulso. El compromiso inquebrantable del Gobierno de lograr un crecimiento sostenible y de calidad, unido a la infravaloración de los títulos chinos en este momento, supone atractivas oportunidades de inversión.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo debido, sobre todo, a las posiciones seleccionadas en los sectores de servicios financieros y asistencia sanitaria. La farmacéutica Cutia Therapeutics se vio afectada por la presión derivada de la finalización del periodo de bloqueo tras su salida a bolsa. El fabricante de prendas deportivas Li Ning se vio lastreado por la desaceleración de la demanda, la intensificación de la competencia y la sensibilidad de los precios, factores a los que se unía la presión de las existencias. La posición infraponderada en el fabricante de chips Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (que se debe al límite máximo del 10%) cercenó la rentabilidad relativa. El precio de sus acciones se benefició de la recuperación cíclica y la tendencia emergente de innovación de la inteligencia artificial, que también hizo subir las del fabricante de placas de circuitos impresos Gold Circuit Electronics.

Los gestores se centran en áreas que puedan ofrecer un crecimiento de calidad sostenible en los próximos tres a cinco años. Debido al proceso descendente de selección de valores, el fondo se encuentra sobreponderado en China e infraponderado en Hong Kong y Taiwán. Los valores seleccionados en consumo y servicios de comunicación son algunas de las principales posiciones de la cartera. La cartera tiene un sesgo hacia New Oriental Education & Technology Group debido a su ventaja competitiva y a la mejora de las condiciones del mercado. La plataforma de comercio electrónico PDD Holdings y el fabricante de conectores Lotes son otras posiciones clave de la cartera.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Tencent Holdings	79.822.356	10,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	74.494.262	9,83
PDD Holdings ADR	31.396.419	4,14
China Merchants Bank (H)	27.457.128	3,62
Alibaba Group Holding (CN)	26.229.309	3,46
New Oriental Education & Technology Group ADR	20.766.025	2,74
CTBC Financial Holding	20.723.319	2,73
Zijin Mining Group (H)	18.828.555	2,48
Lotes	18.232.985	2,41
Trip.com Group ADR	16.802.837	2,22

## DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	60,84
Área de Taiwán	29,64
Irlanda	4,51
RAE de Hong Kong de la RPC	3,04
Corea	1,75
Bermudas	0,00

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	0,5%	2,1%	-10,1%	-1,8%	-2,1%	2.721,4%	2.509,7%	10,4%
Acciones A (SGD)	09.07.2008	09.07.2008	2,8%	4,3%	-10,0%	-1,6%	-2,1%	114,1%	94,4%	4,9%
Acciones A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	0,5%	2,1%	-10,1%	-1,8%	-2,1%	13,8%	17,6%	1,5%
Acciones A-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	3,8%	5,4%	-5,8%	2,9%	-1,2%	54,1%	67,7%	5,6%
Acciones A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	4,6%	5,7%	15,0%	25,8%	2,8%	23,9%	37,9%	3,6%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,4%	5,4%	-8,1%	2,9%	-1,7%	49,6%	68,5%	5,2%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	3,1%	5,4%	-9,2%	2,9%	-1,9%	161,2%	150,0%	4,1%
Acciones I-ACC (USD)	16.03.2017	16.03.2017	1,6%	2,1%	-5,3%	-1,8%	-1,1%	27,8%	25,6%	3,5%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	3,0%	4,3%	-9,0%	-1,6%	-1,9%	18,3%	23,3%	1,9%
Acciones Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	1,4%	2,1%	-6,2%	-1,8%	-1,3%	130,8%	77,0%	5,3%

\*Índice de referencia: Hang Seng hasta el 30.04.2001; MSCI Golden Dragon plus 10% HSBC hasta el 29.06.2007; en lo sucesivo, MSCI Golden Dragon (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 609 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable china subió durante el periodo. Los inversores fueron recuperando la confianza poco a poco, al tiempo que los fundamentales de las empresas mejoraban y las autoridades daban pasos para estimular la economía. El Banco Popular de China adoptó una postura acomodaticia. Las principales ciudades relajaron las restricciones en la compra de vivienda con el objetivo de reactivar el mercado inmobiliario. La Comisión Reguladora de Valores de China aprobó una normativa más estricta para guiar el desarrollo sano del mercado de capitales a largo plazo. Los datos publicados en 2024, unidos a las muestras de que la recuperación económica de China puede estar tomando impulso. El compromiso inquebrantable del Gobierno de lograr un crecimiento sostenible y de calidad, unido a la infravaloración de los títulos chinos en este momento, supone atractivas oportunidades de inversión.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo debido, sobre todo, a las posiciones seleccionadas en los sectores de servicios financieros y asistencia sanitaria. La farmacéutica Cutia Therapeutics se vio afectada por la presión derivada de la finalización del periodo de bloqueo tras su salida a bolsa. El fabricante de prendas deportivas Li Ning se vio lastrado por la desaceleración de la demanda, la intensificación de la competencia y la sensibilidad de los precios, factores a los que se unía la presión de las existencias. La posición infraponderada en el fabricante de chips Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (que se debe al límite máximo del 10%) cercenó la rentabilidad relativa. El precio de sus acciones se benefició de la recuperación cíclica y la tendencia emergente de innovación de la inteligencia artificial, que también hizo subir las del fabricante de placas de circuitos impresos Gold Circuit Electronics.

Los gestores se centran en áreas que puedan ofrecer un crecimiento de calidad sostenible en los próximos tres a cinco años. Debido al proceso descendente de selección de valores, el fondo se encuentra sobreponderado en China e infraponderado en Hong Kong y Taiwán. Los valores seleccionados en consumo y servicios de comunicación son algunas de las principales posiciones de la cartera. La cartera tiene un sesgo hacia New Oriental Education & Technology Group debido a su ventaja competitiva y a la mejora de las condiciones del mercado. La plataforma de comercio electrónico PDD Holdings y el fabricante de conectores Lotes son otras posiciones clave de la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Tencent Holdings	64.106.457	10,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	59.798.078	9,82
PDD Holdings ADR	26.587.672	4,36
China Merchants Bank (H)	21.929.022	3,60
Alibaba Group Holding (CN)	20.051.980	3,29
New Oriental Education & Technology Group ADR	16.831.721	2,76
Zijin Mining Group (H)	15.900.069	2,61
CTBC Financial Holding	15.266.589	2,51
Lotes	14.875.652	2,44
Trip.com Group ADR	14.431.073	2,37

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	60,63
Área de Taiwán	29,53
Irlanda	4,37
RAE de Hong Kong de la RPC	3,15
Corea	1,76
Bermudas	0,00

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año				Cinco años		Desde el lanzamiento			
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones S-ACC (SGD)	16.05.2011	16.05.2011	4,0%	4,3%	-5,6%	-1,6%	-1,1%	95,8%	72,2%	5,3%

\*Índice de referencia: MSCI Golden Dragon (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 166 MILLONES EUR

## Examen de los resultados

La renta variable ibérica subió durante los 12 meses que se analizan siguiendo la estela de la europea, aunque con cierta volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2% marcado por la institución.

El fondo logró resultados positivos y superó a su índice de referencia a lo largo del periodo. Las ganancias se vieron impulsadas por la acertada selección de valores en empresas industriales, asistencia sanitaria y tecnologías de la información (TI). Por lo demás, la rentabilidad derivada de la importante infraponderación del fondo en empresas de servicios públicos se compensó con el sesgo contra servicios financieros y energía. Desde el punto de vista de los valores concretos, la ausencia de posiciones en Energías De Portugal y EDP Renovaveis añadió bastante valor relativo, ya que el mercado dio la espalda a las empresas de servicios públicos a lo largo del periodo analizado. La farmacéutica española de especialidad Farma Rovi ofreció un buen desempeño tras presentar unos sólidos resultados del ejercicio 2023. En cambio, la ausencia de exposición a Banco Santander (servicios financieros) y Galp Energía (energía) cercenó la rentabilidad relativa.

El gestor favorece las empresas de calidad con un gran potencial de crecimiento, con un sesgo hacia aquellas respaldadas por motores estructurales. Lo más importante sigue siendo identificar oportunidades de buena calidad, crecimiento estructural y que coticen a valoraciones atractivas. Por sectores, el fondo mantiene una elevada sobreponderación en empresas industriales, TI, asistencia sanitaria y consumo, si bien sigue estructuralmente infraponderado en sectores sobre los que influyen factores macroeconómicos, como la banca y las empresas de servicios públicos.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Iberdrola	15.876.215	9,55
Amadeus IT Group	14.606.778	8,79
Industria de Diseño Textil	13.303.725	8,00
Bankinter	10.252.340	6,17
Viscofan	7.703.867	4,63
Grupo Catalana Occidente	7.212.193	4,34
Fluidra	6.872.684	4,13
Ferrovial	6.718.460	4,04
Cellnex Telecom	6.707.918	4,03
Jeronimo Martins	6.662.979	4,01

## DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
España	83,40
Portugal	4,01
Alemania	3,82
Irlanda	2,48
Reino Unido	0,92
Suiza	0,91
Suecia	0,89

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	24,6%	14,6%	29,7%	31,8%	5,3%	1.683,5%	1.032,8%	9,0%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	24,5%	14,6%	29,7%	31,8%	5,3%	122,6%	49,0%	4,6%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	23,6%	14,6%	24,9%	31,8%	4,6%	183,8%	79,1%	4,5%
Acciones I-ACC (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	25,9%	14,6%	36,4%	31,8%	6,4%	64,0%	62,6%	6,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	25,6%	14,6%	35,4%	31,8%	6,2%	118,1%	44,0%	5,0%

\*Índice de referencia: Compuesto en un 80% por Madrid Stock Exchange y en un 20% por Lisbon BVL hasta el 31.12.2001; compuesto en un 80% por MSCI Provisional Spain (Net) y en un 20% por MSCI Provisional Portugal (Net) hasta el 31.05.2002; en lo sucesivo, compuesto en un 80% por MSCI Spain (Net) y en un 20% por MSCI Portugal (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,580 MILLONES USD

## Examen de los resultados

La renta variable india se disparó durante el periodo. El mayor crecimiento y la solidez de los fundamentales de la economía, la mejora de las finanzas públicas, una inflación estructuralmente más baja y tipos reales positivos hacen del país un lugar atractivo para inversores de todo el mundo. La India es consciente de la urgencia de dotar al crecimiento de un nuevo motor a través de un aumento del peso de las infraestructuras y la actividad industrial en el PIB. La diversificación de la cadena de suministro fuera de China está haciendo crecer la actividad manufacturera, sobre todo en ámbitos como la electrónica, la química, los bienes de consumo, la automoción y el textil.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo debido, sobre todo, a la infraponderación en empresas de servicios públicos, aunque la acertada selección de valores en empresas industriales reforzó la rentabilidad relativa. HDFC Bank no logró materializar una mejora de los márgenes debido a la escasez de liquidez en el sistema y a la concentración de la entidad en los costes, que ralentizó el crecimiento de depósitos en productos de bajo coste que combinan cuenta corriente y cuenta de ahorro debido a una apertura de oficinas que avanzaba más lento de lo previsto. Infosys tuvo que hacer frente a un mal trimestre a causa de la estacionalidad, debido a la reducción de los ingresos derivada del menor número de ventas, la tibieza del negocio de productos y las alzas salariales. Por lo demás, la ausencia de exposición a NTPC, Zomato y Trent cercenó las ganancias. La posición en Make My Trip finalmente dio sus frutos tras presentar la empresa un crecimiento de doble dígito en sus ingresos del primer trimestre en un contexto de alta demanda de viajes de ocio a destinos nacionales

e internacionales, que dieron como resultado unas saludables cifras brutas de reservas, ingresos y beneficios. Blue Star dio un salto cualitativo en su beneficio ajustado del cuarto trimestre, que se vio disparado por la fuerte demanda de sus aparatos de aire acondicionado conforme los consumidores se van preparando para una temporada estival con más calor de lo habitual.

El equipo de gestores construye la cartera utilizando la selección de valores ascendente basada en los fundamentales. El foco se pone en la inversión en empresas de alta calidad con equipos directivos solventes que realicen actividades en sectores con oportunidades de crecimiento estructural, como bienes de consumo, servicios financieros, empresas industriales y asistencia sanitaria. HDFC Bank, ICICI Bank y Axis Bank son posiciones clave en servicios financieros. En bienes de consumo discrecional, Maruti Suzuki es una de las posiciones preferidas.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
ICICI Bank	206.043.849	7,99
Axis Bank	143.958.067	5,58
HDFC Bank	130.168.762	5,05
Bharti Airtel	98.418.066	3,82
Maruti Suzuki India	93.349.065	3,62
HCL Technologies	87.637.893	3,40
Infosys ADR	86.808.663	3,37
Reliance Industries	79.348.112	3,08
HDFC Bank ADR	76.452.011	2,96
Infosys	72.457.902	2,81

## DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	31,94
Bienes de consumo discrecional	19,00
Tecnologías de la información	11,85
Empresas industriales	11,10
Materiales	7,62
Asistencia sanitaria	6,16
Servicios de comunicación	4,16
Energía	4,15
Bienes de consumo básico	3,87
Inmobiliario	1,33

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	23.08.2004	23.08.2004	24,1%	34,5%	53,5%	77,6%	8,9%	667,7%	883,1%	10,9%
Acciones A (EUR)	23.08.2004	23.08.2004	28,2%	38,9%	60,9%	86,2%	10,0%	773,8%	1.022,4%	11,6%
Acciones A (GBP)	23.08.2004	23.08.2004	24,7%	35,0%	59,8%	84,9%	9,8%	1.009,0%	1.325,1%	13,0%
Acciones A (SGD)	27.08.2007	27.08.2007	26,9%	37,5%	53,7%	78,0%	9,0%	115,4%	163,9%	4,7%
Acciones A-ACC (USD)	11.04.2018	11.04.2018	24,1%	34,5%	53,6%	77,6%	9,0%	58,5%	84,3%	7,9%
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	1,4%	1,1%	-
Acciones E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	27,2%	38,9%	-	-	-	103,7%	142,8%	19,9%
Acciones I-ACC (USD)	25.10.2017	25.10.2017	25,4%	34,5%	61,6%	77,6%	10,1%	75,2%	86,4%	9,0%
Acciones I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	26,1%	35,0%	-	-	-	20,0%	32,2%	8,6%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	25,1%	34,5%	60,2%	77,6%	9,9%	221,9%	196,0%	11,7%
Acciones Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	29,3%	38,9%	67,9%	86,2%	10,9%	321,5%	289,5%	14,5%
Acciones Y (GBP)	26.10.2009	26.10.2009	25,8%	35,0%	66,8%	84,9%	10,8%	336,1%	267,6%	10,7%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	25,2%	34,5%	60,2%	77,6%	9,9%	184,9%	187,2%	6,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	21.10.2015	21.10.2015	29,4%	38,9%	68,0%	86,2%	10,9%	131,3%	146,0%	10,3%

\*Índice de referencia: MSCI India hasta el 30.04.2009; en lo sucesivo, MSCI India Capped 8% (Net).

Índice de referencia cubierto CNY: MSCI India Capped 8% (Net) Hedged to CNY.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 196 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable indonesia registró fuertes caídas a lo largo del periodo. En un principio, los mercados se vieron bajo presión en un contexto de precios más bajos de las materias primas, menor demanda de China continental y un contexto global desfavorable. No obstante, las bolsas del país se recuperaron en el primer trimestre de 2024 gracias al apoyo estructural que brindaba la continua inversión en infraestructuras y en la cadena de suministro de níquel. La mayoría de los sectores acabó el año en rojo. Bienes de consumo discrecional, asistencia sanitaria y servicios de comunicación fueron los sectores más rezagados, mientras que empresas de servicios públicos y servicios financieros lograron notables beneficios.

El fondo generó rentabilidades negativas pero registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo. Por sectores, la posición infraponderada en bienes de consumo discrecional y servicios de comunicación, junto con la selección de valores en servicios financieros, elevó la rentabilidad. En bienes de consumo discrecional, la posición infraponderada en Goto Gojek Tokopedia (consultoría) añadió valor relativo, puesto que el precio de sus acciones bajó. Astra Otoparts (fabricante de automóviles) aportó rentabilidad. En servicios financieros, Bank Negara y Bank Mandiri lograron un buen desempeño. En cambio, la asignación infraponderada a materiales y la desacertada selección de valores en energía resultaron ser desfavorables. En materiales, la ausencia de exposición a Amman Mineral (minera de oro y cobre) y Barito Pacific (química) lastró la rentabilidad debido a la subida del precio de sus acciones.

Ajinkya Dhavale asumió la gestión de la cartera de FF Indonesia Fund desde el 29 de febrero de 2024. El estilo y enfoque de inversión de Ajinkya es muy parecido al de Madeleine Kuang, la anterior gestora. Ajinkya ha reajustado la cartera para reflejar aquellos valores en los que le parece ver oportunidades de inversión con una rotación mínima. Despliega un enfoque de inversión fundamental ascendente, respaldado por la selección de valores, el análisis sectorial y la evaluación de la sostenibilidad. Se centra en la identificación de oportunidades que coticen a un precio inferior a su valor y cuenten con un perfil de riesgo/recompensa atractivo. El fondo se encuentra sobreponderado en servicios financieros, bienes de consumo básico, sector inmobiliario y empresas de servicios públicos. Entre los bancos, Bank Central Asia (BCA) y Bank Mandiri siguen siendo dos posiciones fundamentales. En bienes de consumo, Indofood se mantiene como posición de alta convicción.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Bank Central Asia	19.442.644	9,93
Bank Mandiri Persero	19.230.260	9,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	14.910.075	7,61
Bank Rakyat Indonesia Persero	9.921.457	5,07
Astra International	7.998.722	4,08
Telkom Indonesia Persero	7.913.951	4,04
Indofood CBP Sukses Makmur	6.734.042	3,44
Indofood Sukses Makmur	5.997.319	3,06
Mayoora Indah (PT)	5.715.117	2,92
Indo Tambangraya Megah	5.032.490	2,57

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	34,80
Bienes de consumo básico	20,51
Energía	7,94
Empresas industriales	7,59
Materiales	7,28
Bienes de consumo discrecional	6,51
Servicios de comunicación	5,65
Inmobiliario	3,52
Fondo abierto	2,88
Empresas de servicios públicos	1,65
Asistencia sanitaria	1,09

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	05.12.1994	05.12.1994	-10,5%	-16,4%	-12,7%	-17,7%	-2,7%	167,2%	56,9%	3,4%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-9,7%	-16,4%	-8,9%	-17,7%	-1,8%	12,2%	-8,5%	1,1%
Acciones Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-9,7%	-16,4%	-8,8%	-17,7%	-1,8%	89,6%	28,6%	4,1%

\*Índice de referencia: Jakarta Stock Exchange Composite hasta el 29.10.2010; en lo sucesivo, MSCI Indonesia IMI Capped 8%.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 346 MILLONES EUR

## Examen de los resultados

La renta variable italiana se recuperó a lo largo del periodo a pesar de que se han vivido picos de volatilidad. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La resiliencia de los datos económicos y empresariales, así como las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales, le sentaron bien a la renta variable a principios de 2024. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%.

El fondo logró una elevada rentabilidad positiva durante el periodo pero se quedó por detrás del índice de referencia. Las posiciones en tecnologías de la información y la elevada sobreponderación en empresas industriales cercenó la rentabilidad relativa. No obstante, la asignación infraponderada en empresas de servicios públicos, energía y bienes de consumo básico dio buenos resultados. De Longhi se recuperó gracias a sus impresionantes resultados del tercer trimestre, un periodo con ingresos en línea con las expectativas y continuidad del crecimiento en los segmentos de cafeteras y nutribullet. El buen comportamiento de los costes, marcado por la reducción del gasto en publicidad y logística, también contribuyó a los beneficios de la compañía. El banco Monte dei Paschi di Siena, controlado por el Estado, subió gracias a unos beneficios del tercer trimestre superiores a lo esperado derivados de unos tipos de interés más altos. La asignación infraponderada a Ferrari e Intesa Sanpaolo no dio el resultado que se esperaba. El fabricante de coches de lujo presentó unos buenos resultados en el cuarto trimestre de 2023 estuvieron en línea con las expectativas. El grupo bancario presentó unos ingresos netos por intereses por encima de lo previsto y un beneficio neto "por encima" de los 8,000 millones de euros.

El número de escenarios económicos posibles parece estar reduciéndose, siendo menos probable el de recesión profunda. Es probable que el BCE dé el pistoletazo de salida al ciclo de bajadas de tipos en su reunión de junio, seguido del Banco de Inglaterra, que hizo lo propio a finales de año, si bien no se prevé que la Reserva Federal de EE. UU. baje los tipos en 2024. Los gestores buscan oportunidades de cambio en empresas italianas en las que el mercado no ve potencial de crecimiento de cara al futuro debido a problemas a corto plazo o malas interpretaciones, pero que cotizan a múltiplos de valoración interesantes.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Enel	33.834.534	9,78
UniCredit	32.947.029	9,52
Stellantis	21.700.626	6,27
Assicurazioni Generali	20.331.055	5,88
Brembo	13.024.231	3,76
Banca Monte dei Paschi di Siena	12.286.538	3,55
DiaSorin	11.785.757	3,41
Ferrari (IT)	11.126.966	3,22
STMicroelectronics	10.853.054	3,14
Intesa Sanpaolo	9.313.880	2,69

## DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	34,26
Bienes de consumo discrecional	24,09
Empresas de servicios públicos	13,46
Empresas industriales	13,01
Tecnologías de la información	6,55
Asistencia sanitaria	3,41
Bienes de consumo básico	1,94
Materiales	1,32
Servicios de comunicación	0,98
Fondo abierto	0,69

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.10.1990	01.10.1990	20,2%	27,4%	71,0%	74,0%	11,3%	1.301,8%	675,6%	8,2%
Acciones A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	20,2%	27,4%	71,0%	74,0%	11,3%	136,7%	175,9%	8,2%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	19,6%	27,4%	66,8%	74,0%	10,8%	83,3%	131,5%	7,9%
Acciones E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	19,3%	27,4%	64,8%	74,0%	10,5%	32,3%	44,3%	1,6%
Acciones I-ACC (EUR)	27.02.2019	27.02.2019	21,4%	27,4%	80,1%	74,0%	12,5%	92,4%	85,8%	13,5%
Acciones Y (EUR)	20.08.2015	20.08.2015	21,2%	27,4%	78,5%	74,0%	12,3%	72,8%	83,8%	6,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	21,2%	27,4%	78,5%	74,0%	12,3%	75,8%	43,8%	3,5%

\*Índice de referencia: Milan Banca Commerciale Italiana hasta el 31.12.2001; MSCI Provisional Italy (Net) hasta el 31.05.2002; MSCI Italy (Net) hasta el 29.07.2005; Milan MIB Telematico hasta el 29.05.2009; en lo sucesivo, FTSE Italia All Share Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 10,381 MILLONES JPY

Examen de los resultados

El mercado japonés de renta variable subió a lo largo del periodo, ya que la ampliación de las compras por parte de inversores extranjeros impulsó las subidas de precio de las acciones. Los participantes del mercado se sintieron animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa impulsado por las reformas que puso en marcha la Bolsa de Tokio y unos beneficios nacionales positivos en su mayor parte. En marzo, el Banco de Japón (BoJ) anunció su decisión de poner fin a su política de tipos negativos y eliminar los controles de la curva de rendimiento. Este fue el primer movimiento de ajuste de la política monetaria en el país del sol naciente en casi 20 años. A partir de ahora, el principal instrumento normativo del Banco de Japón serán los tipos de interés a corto plazo, que tratará de mantener en el entorno del 0%-0,1%. La eliminación de estas medidas de flexibilización no convencionales se interpretó como una señal acomodaticia que hizo que el yen cayera al mínimo de los últimos 34 años frente al dólar. Los títulos de valor superaron a los de crecimiento a lo largo del periodo. Todos los sectores terminaron el periodo de 12 meses en verde, con servicios financieros, energía e inmobiliario a la cabeza.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La selección de valores en servicios, comercio mayorista e información y comunicación lastró la rentabilidad, si bien los elegidos en los segmentos de química e instrumentos de precisión resultaron ser beneficiosos. Las posiciones en compañías dedicadas a maquinaria y automatización de fábricas, como MISUMI Group, quedaron rezagadas, puesto que un entorno empresarial adverso y el retraso en la recuperación del ciclo de pedidos, que se debe sobre todo a los problemas de la economía china, despertaron preocupación por los beneficios. No obstante, los principales indicadores, como los pedidos de herramientas para máquinas, están cerca de tocar su suelo y se prevé una recuperación de los beneficios para 2024. El fabricante líder de núcleos de motores y semiconductores Mitsui High-tec decepcionó al mercado con sus conservadoras previsiones de beneficios para el ejercicio 2024, que reflejaban la necesidad de inversión inmediata para satisfacer la creciente demanda de núcleos de motor que utilizan los vehículos híbridos. Por lo demás, la ausencia de posiciones en exportadores como Toyota Motor, cuyas acciones subieron a lomos de la debilidad del yen, cercenó la rentabilidad relativa. Desde un punto de vista positivo, Osaka Soda subió gracias al notable crecimiento de los beneficios. La exposición a títulos vinculados a semiconductores, añadió valor relativo, ya que los beneficios del gigante estadounidense Nvidia superaron las expectativas y su perspectiva positiva impulsó las ganancias en todo el sector. Tokyo Electron fue uno de los principales contribuyentes a la rentabilidad a lo largo del periodo.

La transición hacia una inflación moderada y la normalización de la política monetaria en Japón es positiva para la economía y los mercados de valores del país. Las empresas japonesas están aplicando subidas de precios generalizadas y, tras las últimas negociaciones de convenios colectivos celebradas en primavera, se espera que salga un mayor nivel de crecimiento de la renta, que supondrá un refuerzo de la confianza de los consumidores. Entre tanto, las reformas en materia de gobernanza puestas en marcha por la bolsa de Tokio están ganando impulso y se avanza en la racionalización de las participaciones cruzadas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (JPY)	PN (%)
Osaka Soda	389.098.506	3,75
MISUMI Group	386.079.866	3,72
Mizuho Financial Group	384.300.911	3,70
Keyence	376.027.967	3,62
Riken Keiki	350.626.096	3,38
Tokyo Electron	331.873.705	3,20
Honda Motor	329.647.210	3,18
Harmonic Drive Systems	313.254.900	3,02
NOF	302.454.266	2,91
Ryohin Keikaku	292.088.757	2,81

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Tecnologías de la información	26,31
Bienes de consumo discrecional	21,38
Empresas industriales	17,60
Materiales	14,66
Servicios financieros	9,28
Bienes de consumo básico	2,75
Energía	2,72
Inmobiliario	1,91
Empresas de servicios públicos	1,66
Asistencia sanitaria	0,50
Servicios de comunicación	0,22

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	15,8%	36,4%	55,8%	91,2%	9,3%	170,7%	190,8%	10,5%
Acciones I-ACC (JPY)	14.08.2006	14.08.2006	17,1%	36,4%	64,1%	91,2%	10,4%	174,8%	150,0%	5,9%
Acciones Y-ACC (JPY)	06.05.2014	06.05.2014	16,8%	36,4%	62,6%	91,2%	10,2%	193,6%	190,8%	11,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.07.2016	25.07.2016	4,2%	21,8%	20,0%	41,9%	3,7%	49,9%	72,3%	5,3%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	06.05.2014	06.05.2014	20,9%	41,3%	64,6%	96,0%	10,5%	181,0%	186,9%	10,9%

\*Índice de referencia: TOPIX Total Return Index.

Índice de referencia cubierto EUR: TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 224,722 MILLONES JPY

Examen de los resultados

El mercado japonés de renta variable subió a lo largo del periodo, ya que la ampliación de las compras por parte de inversores extranjeros impulsó las subidas de precio de las acciones. Los participantes del mercado se sintieron animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa impulsado por las reformas que puso en marcha la Bolsa de Tokio y unos beneficios nacionales positivos en su mayor parte. En marzo, el Banco de Japón (BdJ) anunció su decisión de poner fin a su política de tipos negativos y eliminar los controles de la curva de rendimiento. Este fue el primer movimiento de ajuste de la política monetaria en el país del sol naciente en casi 20 años. A partir de ahora, el principal instrumento normativo del Banco de Japón serán los tipos de interés a corto plazo, que tratará de mantener en el entorno del 0%-0,1%. La eliminación de estas medidas de flexibilización no convencionales se interpretó como una señal acomodaticia que hizo que el yen cayera al mínimo de los últimos 34 años frente al dólar. Los títulos de valor superaron a los de crecimiento a lo largo del periodo. Todos los sectores terminaron el periodo de 12 meses en verde, con servicios financieros, energía e inmobiliario a la cabeza.

El fondo registró un elevado rendimiento absoluto pero una rentabilidad inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La selección de valores en maquinaria y electrodomésticos redujo la rentabilidad, si bien añadió valor en lo que respecta a los segmentos químico y de distribución minorista. Las posiciones en el sector farmacéutico quedaron rezagadas. Aunque Nippon Shinyaku revisó al alza sus previsiones de beneficios y dividiendo para el ejercicio, unas ventas de Viltpepo, un tratamiento para la distrofia muscular de Duchenne (DMD) en EE. UU., despertó una cierta preocupación. No obstante, la empresa explicó que la situación se debía a retrasos en las entregas mayoristas y que el número de pacientes tratados con el fármaco está subiendo. Entretanto, los costes de adquisición mancharon los resultados trimestrales de Astellas Pharma, ya que opacaron los notables avances que logró la compañía en productos clave. Desde un punto de vista positivo, las posiciones en servicios financieros despuntaron. Los megabancos Sumitomo Mitsui Financial Group y MUFG se vieron favorecidos por el repunte de los tipos a largo plazo y el nuevo episodio de debilidad del yen. El rumor cada vez más fuerte de que el BdJ pondría fin a su política de tipos negativos hizo subir sus acciones antes de que pasara. Las acciones del promotor inmobiliario Mitsubishi Estate ganaron terreno gracias a la mejora de la situación en el mercado de oficinas y la normalización de la política monetaria por parte del banco central. En el sector de la construcción, Sumitomo Forestry fue uno de los valores que más rentabilidad aportó. Este promotor de viviendas obtiene un porcentaje significativo de sus ganancias en EE. UU. La compañía revisó al alza sus previsiones de beneficios para reflejar la fortaleza de sus actividades en el país norteamericano y los efectos positivos de las subidas de precios en Japón.

El gestor de la cartera sigue un enfoque de selección de valores ascendente que hace hincapié en el análisis de valoración. Suele decantarse por valores que están infravalorados con respecto a la calidad del balance, el flujo de efectivo y el potencial de crecimiento de los beneficios. También tiene muy en cuenta factores como el retorno sobre el capital y la sostenibilidad de los beneficios. Habida cuenta del tono acomodaticio del BdJ y el poco margen de apreciación del yen, las empresas orientadas a la exportación parecen atractivas en un contexto de muestras de recuperación del Índice de Gestores de Compras (PMI) manufacturero. El gestor favorece la exposición al carácter cíclico de la industria a través de valores vinculados a tecnología y automatización de fábricas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (JPY)	PN (%)
Mitsubishi UFJ Financial Group	9.546.126.869	4,25
Sumitomo Mitsui Financial Group	9.169.946.910	4,08
ITOCHU	8.923.345.458	3,97
Hitachi	7.193.842.784	3,20
Tokyo Electron	6.836.497.945	3,04
Kansai Electric Power Co	6.549.774.031	2,91
Sumitomo Forestry	6.542.965.769	2,91
Toyota Industries	6.430.431.783	2,86
Shin-Etsu Chemical	6.409.378.457	2,85
Honda Motor	5.964.587.607	2,65

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Empresas industriales	26,98
Bienes de consumo discrecional	18,17
Servicios financieros	15,33
Tecnologías de la información	13,43
Materiales	7,19
Empresas de servicios públicos	3,72
Energía	3,62
Servicios de comunicación	2,68
Inmobiliario	2,42
Asistencia sanitaria	2,33
Bienes de consumo básico	2,19

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**		Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (JPY)	30.01.2003	30.01.2003	35,5%	36,4%	109,3%	91,2%	15,9%	617,0%	475,6%	9,7%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	28.03.2011	28.03.2011	40,4%	41,3%	111,5%	96,0%	16,2%	276,4%	266,6%	10,6%
Acciones A-ACC (JPY)	18.09.2009	18.09.2009	35,5%	36,4%	109,2%	91,2%	15,9%	311,7%	258,9%	10,2%
Acciones A-ACC (EUR)	23.02.2009	23.02.2009	20,9%	21,8%	54,4%	41,9%	9,1%	309,4%	242,1%	9,7%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	42,9%	43,6%	133,2%	115,5%	18,5%	204,3%	201,3%	11,4%
Acciones A-MCDIST (G) (JPY)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-	-	0,7%	0,0	-
Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-	-	0,9%	0,3%	-
Acciones B (JPY)	23.01.2024	23.01.2024	-	-	-	-	-	9,3%	9,0%	-
Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	16,4%	19,3%	-
Acciones I-ACC (JPY)	28.02.2018	28.02.2018	36,9%	36,4%	120,4%	91,2%	17,1%	106,1%	80,8%	12,4%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	11.05.2022	11.05.2022	42,0%	41,3%	-	-	-	63,7%	63,4%	28,4%
Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	16,5%	15,8%	-
Acciones W-ACC (GBP)	27.05.2020	27.05.2020	18,7%	18,4%	-	-	-	49,6%	30,0%	10,8%
Acciones Y-ACC (JPY)	14.07.2008	14.07.2008	36,7%	36,4%	118,4%	91,2%	16,9%	352,4%	198,9%	10,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	03.06.2013	03.06.2013	21,9%	21,8%	61,2%	41,9%	10,0%	171,2%	132,7%	9,6%
Acciones Y (EUR) (cubiertas)	28.02.2018	28.02.2018	41,4%	41,3%	119,3%	96,0%	17,0%	103,0%	83,5%	12,2%
Acciones Y (USD) (cubiertas)	09.03.2022	09.03.2022	43,6%	43,6%	-	-	-	83,4%	82,2%	32,7%

\*Índice de referencia: Russell Nomura Total Market Value Index hasta el 28.09.2012; MSCI Japan Value (Net) hasta el 30.01.2015; en lo sucesivo, TOPIX Total Return Index.  
Índice de referencia cubierto EUR: Russell Normura Total Market Value Index Hedged to EUR hasta el 28.09.2012; MSCI Japan Value (Net) Hedged to EUR hasta el 30.01.2015; en lo sucesivo, TOPIX Total Return Index Hedged to EUR.  
Índice de referencia cubierto USD: MSCI Japan Value (Net) Hedged to USD hasta el 30.01.2015; en lo sucesivo, TOPIX Total Return Index Hedged to USD.  
\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 386 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable latinoamericana subió a lo largo del periodo debido a la caída de la inflación, el ciclo acomodaticio iniciado por la mayoría de bancos centrales regionales, el goteo de inversiones derivadas de la deslocalización a países cercanos y el papel cada vez más predominante de la región en la cadena de suministro global de metales críticos en un contexto en el que EE. UU. trata de reducir la dependencia de China en su cadena de suministro. El ánimo de los inversores estuvo marcado por la desaceleración de la demanda en el gigante asiático, que sufría una confianza de los consumidores en mínimos. Todos los países de la región acabaron el ejercicio con ganancias salvo Chile. En Brasil, la renta variable se vio respaldada por las mejores perspectivas para la economía interna y la flexibilización de la política monetaria. A su vez, México se veía como el principal beneficiario de las maniobras de deslocalización a países cercanos de EE. UU., habida cuenta de la cercanía geográfica de ambos países. Perú y Colombia también lograron buenos resultados gracias a la subida del cobre y el crudo.

El fondo registró una rentabilidad positiva en línea con la del índice de referencia durante el periodo. Por países, la selección de valores en México y Brasil añadió valor, si bien la infraponderación en Perú hizo mella en la rentabilidad. La entidad de crédito Nu Holdings, la empresa logística Santos Brasil Participacoes y las mineras Vale y Grupo México fueron algunos de los principales contribuyentes a la rentabilidad. Por sectores, el posicionamiento en energía y asistencia sanitaria redujo la rentabilidad. Las posiciones infraponderada en Petrobras (petróleo y gas) y sobreponderada en Hapvida Participacoes (asistencia sanitaria) lastraron la rentabilidad.

Los gestores utilizan un enfoque ascendente de crecimiento de calidad de alta convicción que gira en torno a la creencia de que aquellas empresas que generan flujos de efectivo elevados y cuentan con balances sólidos ofrecen las oportunidades más atractivas para invertir a medio y largo plazo. Los servicios financieros suponen la mayor posición en términos absolutos. Los gestores cuentan con firmas como el banco digital challenger Nu Holdings, el operador de mercados de valores B3 SA Brasil Bolsa Balcao y la compañía de servicios financieros Itau Unibanco en Brasil o Grupo Financiero Banorte, este último en México. Entre las empresas industriales, los valores de transporte como Grupo Aeroportuario del Pacífico y Grupo Aeroportuario del Sureste son dos posiciones clave de la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Petroleo Brasileiro (Prefer.)	36.837.910	9,54
Grupo Mexico (B)	26.667.221	6,91
Itau Unibanco Holding (Prefer.)	22.077.236	5,72
Grupo Financiero Banorte	19.095.053	4,95
Wal-Mart de Mexico	18.957.602	4,91
PRIO (Brasil)	15.858.962	4,11
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	14.759.723	3,82
Lundin Gold	13.453.510	3,49
Grupo Aeroportuario del Pacifico	13.313.454	3,45
Localiza Rent a Car	10.712.320	2,78

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Brasil	51,47
México	33,07
Canadá	5,90
Uruguay	3,14
Islas Caimán	1,66
España	1,48
Irlanda	0,86
Luxemburgo	0,79
Panamá	0,64

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	09.05.1994	25.05.1994	15,2%	15,2%	1,1%	15,1%	0,2%	313,7%	723,3%	4,9%
Acciones A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	15,2%	15,2%	1,0%	15,1%	0,2%	11,0%	31,6%	1,2%
Acciones A-ACC (EUR)	16.04.2015	16.04.2015	19,0%	19,0%	5,8%	20,6%	1,1%	14,3%	33,1%	1,5%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	18,5%	19,0%	3,3%	20,6%	0,6%	35,9%	68,3%	3,9%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	18,2%	19,0%	2,0%	20,6%	0,4%	153,4%	378,6%	4,0%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	16,4%	15,2%	6,4%	15,1%	1,2%	18,6%	26,9%	2,4%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	16,8%	15,7%	9,8%	19,8%	1,9%	52,0%	69,8%	4,2%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	16,2%	15,2%	5,4%	15,1%	1,1%	0,3%	13,1%	-
Acciones Y (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	20,1%	19,0%	10,5%	20,6%	2,0%	18,9%	33,1%	2,7%
Acciones Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	16,3%	15,2%	5,5%	15,1%	1,1%	7,4%	16,3%	0,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	20,1%	19,0%	10,5%	20,6%	2,0%	18,7%	33,1%	2,7%

\*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets Latin America hasta el 31.03.2009; MSCI Latin America 5% Capped (Net) hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, MSCI Emerging Markets Latin America (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 4,565 MILLONES SEK

## Examen de los resultados

La renta variable de los países nórdicos se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024, la renta variable se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%.

El fondo generó una rentabilidad elevada pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Habida cuenta del sesgo del fondo hacia los títulos de valor, la preferencia de los inversores por los de crecimiento a lo largo del periodo hizo mella en la rentabilidad. Sobre todo, la no exposición a la farmacéutica Novo Nordisk resultó ser negativa, puesto que el valor seguía viéndose favorecido por la euforia desatada por su popular tratamiento contra la obesidad. El gestor sigue evitando la compañía por motivos de valoración. La posición en Intrum también logró malos resultados debido a la acumulación de dudas sobre la situación financiera de esta agencia de recobro de deudas tras vender parte de su cartera de créditos incobrables. En cambio, las posiciones de alta convicción en Stolt Nielsen, Torm y Okeanis Eco Tankers lograron muy buenos resultados. Estas compañías, dedicadas sobre todo al transporte marítimo de crudo, se beneficiaron de las elevadas tarifas de llenado a causa de la paralización de las exportaciones de diésel rusas y los cambios de ruta de los buques para evitar ataques de los hutíes en Yemen. Unos viajes más largos hacen que los petroleros cobren más por tonelada y milla e incrementa el potencial alcista de los precios al contado, que ya son elevados debido a la elevada utilización de las flotas.

El actual entorno macroeconómico pide a gritos un enfoque de inversión de gestión activa, ascendente y contrarian debido al potencial que tienen algunos valores cíclicos que el mercado no ve con buenos ojos (pero que gozan de buena salud) para superar al resto ahora que los fundamentales, y no las emociones, han recuperado el papel protagonista en el mercado. Asimismo, el gestor sigue descubriendo oportunidades en firmas de pequeña capitalización que cotizan a valoraciones atractivas cuyos precios han sufrido enormemente debido a la falta de interés de los inversores por la clase de activo.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (SEK)	PN (%)
Stolt-Nielsen	260.363.225	5,70
TORM	243.794.940	5,34
Swedbank (A)	225.050.877	4,93
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	190.054.482	4,16
Subsea 7	180.991.172	3,97
Okeanis Eco Tankers	167.618.788	3,67
Sampo (A)	150.473.582	3,30
Telenor	143.596.459	3,15
Autoliv SDR	133.767.094	2,93
Tele2 (B)	133.199.716	2,92

## DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Suecia	34,41
Finlandia	18,41
Noruega	17,31
Reino Unido	15,01
Grecia	3,67
Dinamarca	3,41
Canadá	2,70
Bermudas	2,56
Luxemburgo	2,37

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (SEK)	01.10.1990	01.10.1990	18,5%	21,5%	74,1%	99,7%	11,7%	5.274,3%	4.182,6%	12,6%
Acciones A-ACC (SEK)	25.09.2006	25.09.2006	18,5%	21,5%	74,1%	99,7%	11,7%	344,6%	447,2%	8,8%
Acciones A-ACC (EUR)	07.05.2013	07.05.2013	14,2%	17,2%	57,9%	81,3%	9,6%	165,4%	196,5%	9,3%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	18,0%	21,6%	89,3%	113,3%	13,6%	208,2%	270,3%	11,5%
Acciones Y (SEK)	28.02.2018	28.02.2018	19,5%	21,5%	81,6%	99,7%	12,7%	85,2%	123,2%	10,5%
Acciones Y-ACC (SEK)	25.03.2008	25.03.2008	19,5%	21,5%	81,7%	99,7%	12,7%	357,6%	401,2%	9,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	15,2%	17,2%	64,6%	81,3%	10,5%	63,8%	95,4%	8,5%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	08.11.2017	08.11.2017	17,1%	19,0%	79,4%	92,0%	12,4%	70,6%	104,2%	8,6%

\*Índice de referencia: FTSE Nordic Index.

Índice de referencia cubierto USD: FTSE Nordic USD Hedged Index (Gross).

Índice de referencia cubierto EUR: FTSE Nordic EUR Hedged Index.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

**TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 860 MILLONES USD**

**Examen de los resultados**

La renta variable de la región subió a lo largo del ejercicio. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria. La renta variable australiana también logró una rentabilidad elevada.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La posición infraponderada en el gigante de los semiconductores Taiwan Semiconductor Manufacturing Company cercenó la rentabilidad relativa. Sus acciones se vieron favorecidas por el optimismo que despierta la IA. La ausencia de exposición a compañías de alta capitalización japonesa, caso de Toyota Motors, lastró la rentabilidad relativa, ya que el estilo de alta capitalización y valor registro fuertes ganancias. El proveedor de Internet japonés Digital Garage sufrió ventas masivas a pesar de la solidez de sus resultados financieros. Las acciones de la firma de outsourcing de software vietnamita FPT siguieron subiendo en un contexto marcado las perspectivas de crecimiento optimistas. El informe de resultados más reciente publicado por IperionX, un productor australiano de metales críticos, hablaba de un sólido progreso de sus capacidades de producción de titanio a escala comercial en Virginia (EE. UU.), que apuntaló la confianza del mercado. La fortaleza de la que gozaban en general los precios de las criptomonedas sentó bien a la posición en la plataforma de negociación de activos digitales y de cadena de bloques BC Technology.

El gestor se centra en aquellas empresas con buenas perspectivas de crecimiento a largo plazo, que generan efectivo y cuentan con buenos equipos directivos. La solidez de FPT se ve reforzada por su elevada cuota de mercado y su ventaja competitiva. La empresa está bien situada para beneficiarse del crecimiento del segmento de la externalización del desarrollo de software en Vietnam. Thai Beverage es el mayor fabricante de bebidas alcohólicas de la región ASEAN, en los segmentos de bebidas espirituosas y cervezas. Cuenta con un perfil de rentabilidad muy sólido y flujos de efectivo sostenibles impulsados por las elevadas barreras de entrada y su notable capacidad de fijación de precios, a las que se une la solidez de su balance.

**MAYORES POSICIONES A 30.04.2024**

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
IperionX	17.126.154	1,99
Taiwan Semiconductor Manufacturing	15.244.536	1,77
Thai Beverage	14.036.946	1,63
Pacific Basin Shipping	13.299.998	1,55
Ping An Insurance Group (H)	13.132.061	1,53
Wonik Materials	12.995.409	1,51
Samsung Electronics	10.700.217	1,24
Fujibo Holdings	10.691.369	1,24
Nickel Mines	10.377.145	1,21
FPT	10.260.754	1,19

**DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024**

	PN (%)
Japón	24,89
China	21,55
Australia	13,89
Corea	8,59
RAE de Hong Kong de la RPC	7,63
Indonesia	4,48
Área de Taiwán	4,41
Singapur	2,58
Vietnam	2,34
Irlanda	2,04
Tailandia	1,63
EE. UU.	1,62

**Rentabilidad total a 30.04.2024\*\***

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	10.01.1994	10.01.1994	2,7%	9,0%	3,5%	16,2%	0,7%	281,8%	174,0%	4,5%
Acciones A (SGD)	09.04.2014	09.04.2014	5,1%	11,4%	3,7%	16,4%	0,7%	47,3%	67,3%	3,9%
Acciones A (USD) (cubiertas)	03.06.2015	03.06.2015	11,5%	21,2%	27,2%	49,1%	4,9%	41,3%	75,7%	4,0%
Acciones A-ACC (EUR)	02.06.2008	02.06.2008	6,1%	12,5%	8,5%	21,7%	1,6%	143,7%	135,1%	5,8%
Acciones A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	11,2%	17,9%	30,9%	46,9%	5,5%	81,2%	101,6%	7,1%
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	22.11.2023	22.11.2023	-	-	-	-	-	2,9%	8,9%	-
Acciones E-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	5,4%	12,5%	4,6%	21,7%	0,9%	48,5%	80,2%	4,2%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	4,0%	9,0%	9,0%	16,2%	1,7%	29,8%	36,6%	3,7%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	4,2%	9,4%	12,5%	20,9%	2,4%	90,2%	104,2%	6,5%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	3,6%	9,0%	8,0%	16,2%	1,6%	60,8%	53,1%	4,6%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	3,6%	9,0%	8,0%	16,2%	1,6%	123,0%	88,1%	5,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	7,0%	12,5%	13,2%	21,7%	2,5%	104,1%	92,7%	6,9%

\*Índice de referencia: FTSE World Pacific including Japan hasta el 30.09.1999; MSCI AC Pacific (Gross) hasta el 30.01.2001; en lo sucesivo, MSCI AC Pacific (Net). Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC Pacific (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable china bajó a lo largo del periodo debido al temor que despertaba una recuperación pospandemia irregular. Las autoridades pusieron en marcha una batería de medidas de estímulo con el objetivo de reactivar la economía. El Banco Popular de China adoptó una postura acomodaticia. Las principales ciudades del país relajaron las restricciones en la compra de vivienda con el objetivo de reactivar el mercado inmobiliario. La Comisión Reguladora de Valores de China aprobó una normativa más estricta para guiar el desarrollo sano del mercado de capitales a largo plazo. Afortunadamente, los datos publicados a principios de 2024 sugerían una mejora en la recuperación económica de China. El compromiso inquebrantable del Gobierno de lograr un crecimiento sostenible y de calidad, unido a la infravaloración de los títulos chinos supone atractivas oportunidades de inversión.

El fondo registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo gracias sobre todo a la selección de valores en tecnologías de la información y bienes de consumo discrecional. El fabricante de placas de circuitos impresos Gold Circuit Electronics y el fabricante de dispositivos electrónicos Quanta Computer se benefició de una recuperación cíclica y la tendencia emergente de innovación de la inteligencia artificial. El distribuidor de comercio electrónico a descuento PDD Holdings comunicó elevadas rentabilidades en sus plataformas nacionales y extranjeras. En cambio, la debilidad de los datos macroeconómicos, los cambios normativos y el riesgo de contagio por su exposición al sector inmobiliario lastraron a Ping An Insurance Group Company of China.

Los gestores se centran en elegir empresas de calidad con perspectivas de crecimiento sostenibles y busca oportunidades que contribuyan a lograr un planeta, unas empresas y unas vidas sostenibles. Integran factores medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en sus decisiones de inversión y, a su vez, promover las características de sostenibilidad y contribuir a un futuro sostenible. El gigante del comercio electrónico PDD Holdings es una posición clave de la cartera. La compañía cuenta con un equipo directivo eficiente y vive un momento de crecimiento del valor bruto de la mercancía en el negocio de comercio electrónico y mejora de la rentabilidad. El fondo tiene un sesgo hacia el banco orientado a particulares China Merchants Bank debido a la fidelidad de sus clientes, que le brindan una fuente estable de financiación barata e ingresos por comisiones.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Tencent Holdings	472.215	9,91
PDD Holdings ADR	222.227	4,66
Alibaba Group Holding (CN)	187.166	3,93
China Merchants Bank (A)	175.264	3,68
Zijin Mining Group (H)	157.774	3,31
Trip.com Group	130.409	2,74
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	119.063	2,50
Kweichow Moutai (A)	117.402	2,46
ANTA Sports Products	113.762	2,39
Hansoh Pharmaceutical Group	106.300	2,23

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Bienes de consumo discrecional	31,06
Tecnologías de la información	25,50
Empresas industriales	11,99
Servicios financieros	9,91
Bienes de consumo básico	6,27
Asistencia sanitaria	4,85
Materiales	3,37
Pagarés vinculados a renta variable	2,33
Inmobiliario	1,52
Empresas de servicios públicos	1,12
Fondo abierto	0,14

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento				
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-6,7%	-9,2%	-	-	-5,1%	-3,4%	-3,5%
Acciones A-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-3,6%	-6,2%	-	-	-7,6%	-6,0%	-5,3%
Acciones A-ACC (RMB)	16.11.2022	16.11.2022	-2,4%	-5,0%	-	-	-3,2%	-1,2%	-2,2%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	16.11.2022	16.11.2022	-8,4%	-11,1%	-	-	-7,4%	-6,3%	-5,1%
Acciones E-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-4,3%	-6,2%	-	-	-8,6%	-6,0%	-6,0%
Acciones I-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-5,6%	-9,2%	-	-	-3,6%	-3,4%	-2,5%
Acciones I-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-2,5%	-6,2%	-	-	-6,2%	-6,0%	-4,3%
Acciones I-ACC (GBP)	16.11.2022	16.11.2022	-5,2%	-8,8%	-	-	-8,4%	-8,3%	-5,9%
Acciones W-ACC (GBP)	16.11.2022	16.11.2022	-5,4%	-8,8%	-	-	-8,7%	-8,3%	-6,1%
Acciones Y-ACC (USD)	16.11.2022	16.11.2022	-5,9%	-9,2%	-	-	-3,9%	-3,4%	-2,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.11.2022	16.11.2022	-2,7%	-6,2%	-	-	-6,5%	-6,0%	-4,5%

\*Índice de referencia: MSCI China All Shares Index (Net).

Índice de referencia cubierto (SGD/USD): MSCI China All Shares Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,866 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de Asia sin Japón subió. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. No obstante, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario en China cercenaron las ganancias. La renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en las tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, subieron en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La selección de títulos en China y Hong Kong restó rentabilidad relativa. Por sectores, la selección de títulos en bienes de consumo discrecional cercenó las ganancias. Las posiciones seleccionadas en servicios financieros también fueron un lastre. Las aseguradoras AIA Group y Prudential cayeron con motivo de las malas perspectivas para China. No obstante, AIA Group es una posición de alta convicción en la cartera con mucho margen para crecer en el mercado asiático. El temor a una recuperación del gasto de los consumidores menos vigorosa de lo previsto lastró algunas firmas de consumo con franquicias potentes en China, como China Mengniu Dairy. Las posiciones seleccionadas en la India contribuyeron a la rentabilidad. Los continuos flujos de entrada hacia la renta variable del país y el momento dulce del crecimiento respaldaron las posiciones en los valores elegidos, entre otros, Axis Bank, ICICI Bank o Shriram Finance. La tesis de inversión en ellos a largo plazo se mantiene intacta. Axis Bank e ICICI Bank son dos bancos con activos de gran calidad y balances bien capitalizados. Se prevé que Shriram Finance alzaré el vuelo, ya que los inversores acogieron con beneplácito la fusión de Shriram City Union Finance y Shriram Capital Ltd con Shriram Finance Company.

El fondo se centra en el diálogo activo y la mayor integración de las cuestiones medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) en el proceso de inversión para crear una cartera de empresas de crecimiento de alta calidad con características sostenibles sólidas o en proceso de mejora. El 79,9% de los activos del fondo estaban expuestos a valores con alta calificación ESG con calificación BBB o superior de MSCI o C o superior, según la escala de calificaciones ESG propia de Fidelity en caso de que no se disponga de calificaciones de MSCI debido a la falta de cobertura. Además, el 14,2% del fondo estaba invertido en valores con características ESG de baja calidad pero que mejoran. Estas empresas tienen una calificación BB o inferior de MSCI, pero el equipo de gestores de la cartera cree que podrán demostrar mejoras a través de sus esfuerzos de diálogo activo con ellas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	268.610.968	9,37
ICICI Bank	211.065.991	7,37
Samsung Electronics	210.738.665	7,35
Tencent Holdings	162.484.609	5,67
AIA Group	120.947.120	4,22
ANTA Sports Products	104.061.065	3,63
CP ALL (F)	77.315.255	2,70
HDFC Bank	67.704.829	2,36
SK Hynix	67.487.682	2,36
Yageo	63.383.856	2,21

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	25,86
India	18,40
Área de Taiwán	13,91
Corea	12,14
RAE de Hong Kong de la RPC	11,74
Tailandia	4,49
Filipinas	2,60
Irlanda	2,52
Singapur	2,21
EE. UU.	1,25
Indonesia	1,09
Vietnam	0,49

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-2,6%	7,5%	4,7%	9,4%	0,9%	1.010,6%	580,4%	7,4%
Acciones A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	0,7%	11,0%	9,8%	14,7%	1,9%	393,9%	340,6%	8,2%
Acciones A (GBP)	26.06.2006	26.06.2006	-2,1%	7,9%	9,1%	13,9%	1,8%	335,3%	305,8%	8,6%
Acciones A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	-0,4%	9,9%	4,9%	9,6%	1,0%	124,2%	114,5%	4,6%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-2,6%	7,5%	4,7%	9,4%	0,9%	168,0%	152,3%	5,8%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	0,7%	11,0%	9,8%	14,7%	1,9%	218,6%	200,5%	6,8%
Acciones A-ACC (NOK)	25.04.2018	25.04.2018	1,5%	11,4%	34,3%	40,1%	6,1%	46,0%	49,1%	6,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	09.06.2021	09.06.2021	-1,4%	9,9%	-	-	-	-24,3%	-15,8%	-9,2%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	13.04.2022	13.04.2022	-2,6%	7,5%	-	-	-	-8,0%	-1,7%	-4,0%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	13.04.2022	13.04.2022	-3,0%	7,1%	-	-	-	-8,3%	-1,9%	-4,1%
Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	2,4%	1,2%	-
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	26.04.2023	26.04.2023	-4,2%	5,3%	-	-	-	-2,9%	6,3%	-2,8%
Acciones B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	-3,6%	7,5%	-	-	-	12,6%	29,1%	8,2%
Acciones C (USD)	05.11.2007	05.11.2007	-3,6%	7,5%	-0,4%	9,4%	-0,1%	13,7%	50,3%	0,8%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	-0,1%	11,0%	5,8%	14,7%	1,1%	208,3%	238,0%	4,9%
Acciones I-ACC (USD)	28.02.2018	28.02.2018	-1,5%	7,5%	10,2%	9,4%	2,0%	9,8%	4,1%	1,5%
Acciones I-ACC (EUR)	05.05.2016	05.05.2016	1,7%	11,0%	15,4%	14,7%	2,9%	84,1%	72,1%	7,9%
Acciones I-ACC (NOK)	14.04.2021	14.04.2021	2,5%	11,4%	-	-	-	0,2%	6,4%	0,1%
Acciones R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	2,2%	11,0%	-	-	-	0,2%	8,3%	0,2%
Acciones SR-ACC (SGD)	12.06.2015	12.06.2015	-0,1%	9,9%	6,0%	9,6%	1,2%	41,0%	37,4%	3,9%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	-1,2%	7,9%	13,8%	13,9%	2,6%	105,5%	101,9%	7,4%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	-1,8%	7,5%	9,3%	9,4%	1,8%	58,6%	49,7%	4,5%

\*Índice de referencia: Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand hasta el 30.09.1994; MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) hasta el 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan (Net) hasta el 27.02.2015; en lo sucesivo, MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).  
Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.  
Índice de referencia cubierto SGD/USD: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones Y (EUR)	12.09.2013	12.09.2013	1,5%	11,0%	14,5%	14,7%	2,8%	102,5%	89,4%	6,9%
Acciones Y-ACC (USD)	22.10.2007	22.10.2007	-1,7%	7,5%	9,3%	9,4%	1,8%	55,9%	53,8%	2,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	04.02.2013	04.02.2013	1,6%	11,0%	14,5%	14,7%	2,8%	102,5%	91,4%	6,5%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	09.06.2021	09.06.2021	-0,4%	9,9%	-	-	-	-22,1%	-15,8%	-8,3%

\*Índice de referencia: Custom MSCI Pacific ex-Japan plus Australia & New Zealand hasta el 30.09.1994; MSCI AC Far East ex-Japan (Gross) hasta el 31.01.2001; MSCI AC Far East ex-Japan (Net) hasta el 27.02.2015; en lo sucesivo, MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).  
Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) Hedged to EUR.  
Índice de referencia cubierto SGD/USD: MSCI AC Asia ex Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,033 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de la región subió. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. No obstante, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario en China cercenaron las ganancias. La renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en las tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, subieron en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria vinculada a ella. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La selección de títulos en China y Hong Kong restó rentabilidad relativa. Por sectores, la selección de valores en bienes de consumo discrecional y servicios financieros cercenó las ganancias. Las aseguradoras AIA Group y Prudential cayeron con motivo de las malas perspectivas para China. No obstante, AIA Group es una posición de alta convicción en la cartera con mucho margen para crecer en el mercado asiático. El temor a una recuperación del gasto de los consumidores menos vigorosa de lo previsto lastró algunas firmas de consumo con franquicias potentes en China, como China Mengniu Dairy. Desde un punto de vista positivo, las posiciones seleccionadas en la India respaldaron la rentabilidad. Los continuos flujos de entrada de capital extranjero hacia la renta variable del país y el momento dulce del crecimiento respaldaron las posiciones en los valores elegidos, entre otros, Axis Bank, ICICI Bank o Shriram Finance. La tesis de inversión en ellos a largo plazo se mantiene intacta. Axis Bank e ICICI Bank son dos bancos con activos de gran calidad y balances bien capitalizados. Se prevé que Shriram Finance alzaré el vuelo, ya que los inversores acogieron con beneplácito la fusión de Shriram City Union Finance y Shriram Capital Ltd con Shriram Finance Company.

El fondo está sobreponderado en servicios financieros, sobre todo, en bancos y aseguradoras. Se mantiene la posición en el banco privado ICICI Bank. La entidad se sigue beneficiando de la creciente bancarización y de la captación de cuota de mercado procedente de la banca pública, debido a la solidez de su franquicia y su liderazgo tecnológico. La exposición al fabricante de prendas deportivas Anta Sports también se mantuvo. El de las prendas deportivas es un subsector con crecimiento secular en China gracias a la concienciación cada vez mayor sobre la importancia de un estilo de vida saludable. Su marca FILA está logrando buenos resultados gracias a su posicionamiento único, su sólida capacidad operativa y su nutrido catálogo de productos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	96.669.144	9,36
ICICI Bank	76.440.411	7,40
Samsung Electronics	75.221.887	7,28
Tencent Holdings	58.466.360	5,66
AIA Group	43.519.473	4,21
ANTA Sports Products	38.246.767	3,70
CP ALL (F)	27.150.589	2,63
HDFC Bank	24.308.714	2,35
SK Hynix	24.039.166	2,33
DBS Group Holdings	22.954.745	2,22

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	25,49
India	18,44
Área de Taiwán	13,80
Corea	12,06
RAE de Hong Kong de la RPC	11,68
Tailandia	4,87
Filipinas	2,60
Irlanda	2,52
Singapur	2,22
EE. UU.	1,23
Indonesia	1,07
Vietnam	0,49

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones S-ACC (SGD)	07.06.2011	07.06.2011	0,8%	9,9%	1,0%	9,6%	0,2%	82,6%	72,5%	4,8%

\*Índice de referencia: MSCI AC Far East ex Japan Index (Net) hasta el 30.09.2014; en lo sucesivo, MSCI AC Asia ex Japan (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5 MILLONES USD

## Examen de los resultados

La renta variable de la región subió a lo largo del ejercicio. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria. El vigoroso crecimiento económico de la India siguió impulsando a los valores del país.

El fondo tiene como objetivo invertir en empresas sostenibles que contribuyan a lograr objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (ODS). El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Las posiciones seleccionadas en el sector financiero bajaron, mientras que los valores elegidos en TI reforzaron las ganancias. Los malos datos macroeconómicos de China lastraron las participaciones en la empresa de certificación externa Centre Testing International y el productor de lácteos China Mengniu Dairy. La firma hongkonesa AIA Group sufrió el desdén de los inversores por China a pesar de la mejora del valor de su nuevo negocio y de su sano crecimiento en el mercado asiático en general. Afortunadamente, el fabricante de chips SK Hynix y la firma de electrónica Chicony Electronics se vieron favorecidas por la recuperación cíclica y las buenas perspectivas que generaba la innovación de la IA.

El fondo se centra en el análisis fundamental para encontrar las mejores oportunidades de entre las inversiones sostenibles que deberían capitalizar el crecimiento estructural de Asia y ayudar a generar consecuencias positivas para la sociedad a largo plazo. La estrategia se centra en la selección ascendente de valores y en encontrar ganadores a largo plazo con buenos equipos directivos que coticen a valoraciones razonables. El fabricante taiwanés de semiconductores líder Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC) ofrece crecimiento estructural en el sector de los semiconductores, sigue despuntando y cuenta con tecnología de vanguardia. El uso cada vez mayor de software impulsará la eficiencia en centros de trabajo e infraestructuras. Los bancos privados de la India, como HDFC Bank y Axis Bank se ven favorecidos por su capacidad para ampliar el acceso al crédito en un mercado con falta de oferta.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	409.411	8,00
HDFC Bank	353.919	6,92
China Mengniu Dairy	285.280	5,58
AIA Group	279.291	5,46
Hygeia Healthcare Holdings	270.531	5,29
SK Hynix	229.131	4,48
Bank Central Asia	224.615	4,39
Laobaixing Pharmacy Chain	199.997	3,91
Chailease Holding	198.199	3,88
Axis Bank	191.577	3,75

## DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	28,06
India	24,54
Área de Taiwán	13,22
Indonesia	9,83
RAE de Hong Kong de la RPC	8,92
Corea	4,48
Tailandia	3,02
EE. UU.	2,88
Vietnam	2,00
Países Bajos	1,18
Irlanda	0,92

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año						
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	2,8%	7,5%	-	-	1,5%	4,9%	1,4%
Acciones A-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	6,3%	11,0%	-	-	3,6%	7,1%	3,4%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	11.04.2023	11.04.2023	1,0%	5,3%	-	-	-0,4%	2,7%	-0,4%
Acciones E-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	5,5%	11,0%	-	-	2,8%	7,1%	2,7%
Acciones I-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	4,0%	7,5%	-	-	2,7%	4,9%	2,6%
Acciones I-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	7,4%	11,0%	-	-	4,8%	7,1%	4,5%
Acciones I-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	4,5%	7,9%	-	-	1,8%	4,2%	1,7%
Acciones W-ACC (GBP)	11.04.2023	11.04.2023	4,3%	7,9%	-	-	1,6%	4,2%	1,5%
Acciones Y-ACC (USD)	11.04.2023	11.04.2023	3,7%	7,5%	-	-	2,4%	4,9%	2,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	11.04.2023	11.04.2023	7,1%	11,0%	-	-	4,5%	7,1%	4,3%

\*Índice de referencia: MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net).

Índice de referencia cubierto (SGD/USD): MSCI AC Asia ex-Japan Index (Net) USD Cross Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. Los valores estadounidenses y japoneses lideraron las ganancias. A su vez, los mercados emergentes acabaron el periodo con subidas pero quedaron por detrás de los desarrollados, en gran medida por el tibio crecimiento de China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información y servicios de comunicación subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial animó a los inversores.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La sobreponderación en maquinaria lastró la rentabilidad. La posición en Energy Recovery, una empresa dedicada a fabricar dispositivos de recuperación de energía para desalinizadoras, lastró la rentabilidad, ya que su actividad principal de plantas desalinizadoras generó un flujo de ingresos irregular debido al retraso de varios proyectos, que derivó en un lucro cesante. SolarEdge, un proveedor de soluciones para la optimización de la energía solar y la supervisión de instalaciones fotovoltaicas cercenó las ganancias debido a la desaceleración del mercado final de paneles solares para viviendas, especialmente en Europa. Desde un punto de vista positivo, la posición en la constructora de centrales hidroeléctricas National Hydroelectric Power añadió valor. Sus acciones subieron después de anunciar una inversión considerable en un proyecto para construir una central hidroeléctrica reversible en Guyart, que ha llamado la atención de bastantes inversores. La rentabilidad permitida fue superior a la prevista, y la empresa debería beneficiarse de un elevado crecimiento en los próximos años.

El fondo invierte en empresas que ofrecen soluciones a los problemas de biodiversidad, sobre todo, los cambios en el uso del suelo y el medio marino, su explotación directa, el cambio climático y la contaminación. El fondo también invierte en empresas que siguen buenas prácticas en sus propias operaciones o que destinan parte de su capital a buscar nuevas soluciones. Estos proveedores de soluciones acaparan la mayoría de posiciones de la cartera. La categoría superior es más pequeña, pero realiza una aportación esencial en lo que respecta a paliar la pérdida de biodiversidad. Son empresas que pueden tener un considerable impacto negativo sobre la biodiversidad, pero que, a su vez, se han fijado los objetivos más ambiciosos para reducir sus emisiones y su impacto sobre ella.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Arcadis (Países Bajos)	259.022	4,82
Xylem	255.351	4,75
Applied Materials	234.387	4,36
PTC	233.751	4,35
Synopsys	212.102	3,95
SSE	192.626	3,58
Kurita Water Industries	191.189	3,56
Veolia Environnement (FR)	179.986	3,35
Walmart	177.517	3,30
Avery Dennison	171.642	3,19

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	49,40
Francia	9,14
Países Bajos	6,97
Japón	5,52
Irlanda	5,33
Reino Unido	5,13
Dinamarca	3,15
Brasil	3,10
Suecia	3,04
India	2,34
Indonesia	2,07
Islas Feroes	1,63

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**									
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento					
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	1,7%	17,5%	-	-	3,8%	23,2%	2,3%	
Acciones A (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,0%	21,3%	-	-	-1,7%	16,8%	-1,0%	
Acciones A-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,0%	21,3%	-	-	-1,7%	16,8%	-1,0%	
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	12.09.2022	12.09.2022	-0,3%	15,1%	-	-	1,0%	19,4%	0,6%	
Acciones E-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	4,2%	21,3%	-	-	-2,9%	16,8%	-1,8%	
Acciones I-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	2,7%	17,5%	-	-	5,6%	23,2%	3,4%	
Acciones I-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	6,2%	21,3%	-	-	0,1%	16,8%	0,1%	
Acciones I-ACC (GBP)	12.09.2022	12.09.2022	3,2%	17,9%	-	-	-1,3%	15,2%	-0,8%	
Acciones W-ACC (GBP)	12.09.2022	12.09.2022	2,9%	17,9%	-	-	-1,7%	15,2%	-1,0%	
Acciones Y-ACC (USD)	12.09.2022	12.09.2022	2,4%	17,5%	-	-	5,2%	23,2%	3,2%	
Acciones Y-ACC (EUR)	12.09.2022	12.09.2022	5,9%	21,3%	-	-	-0,3%	16,8%	-0,2%	

\*Índice de referencia: MSCI ACWI Index (Net).

Índice de referencia cubierto SGD/USD: MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 4 MILLONES USD

## Examen de los resultados

La renta variable china bajó a lo largo del periodo debido al temor que despertaba una recuperación pospandemia irregular. Las autoridades pusieron en marcha una batería de medidas de estímulo con el objetivo de reactivar la economía. El Banco Popular de China adoptó una postura acomodaticia. Las principales ciudades del país relajaron las restricciones en la compra de vivienda con el objetivo de reactivar el mercado inmobiliario. La Comisión Reguladora de Valores de China aprobó una normativa más estricta para guiar el desarrollo sano del mercado de capitales a largo plazo. Afortunadamente, los datos publicados a principios de 2024 sugerían una mejora en la recuperación económica de China. El compromiso inquebrantable del Gobierno de lograr un crecimiento sostenible y de calidad, unido a la infravaloración de los títulos chinos supone atractivas oportunidades de inversión.

El fondo registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo gracias sobre todo al posicionamiento favorable en tecnologías de la información, empresas industriales y bienes de consumo discrecional. La minera CMOG Group se vio favorecida por el repunte del precio del cobre, así como por las elevadas ventas de producción y ventas de este metal. El fabricante de placas de circuitos impresos Gold Circuit Electronics y el fabricante de dispositivos electrónicos Quanta Computer se benefició de una recuperación cíclica y la tendencia emergente de innovación de la inteligencia artificial. En cambio, Asymchem Laboratories Tianjin se vio presionada por la pérdida de los pedidos relacionados con la COVID-19, de alto margen, la presión de los precios en China y la tensión geopolítica, que se materializó en el proyecto de ley aprobado por EE. UU. que tenía como objetivo a una selección de empresas farmacéuticas chinas.

El gestor se centra en las perspectivas de crecimiento de China al tiempo que trata de aportar su granito de arena para conseguir un planeta, unas vidas y unas empresas sostenibles. El fabricante de electrodomésticos Midea Group es una posición clave, con ventajas competitivas en reconocimiento de marca, calidad del producto y número de canales de distribución. El fondo tiene un sesgo hacia el banco orientado a particulares China Merchants Bank debido a la fidelidad de sus clientes, que le brindan una fuente estable de financiación barata e ingresos por comisiones.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
China Yangtze Power (A)	209.660	5,63
China Merchants Bank (A)	165.343	4,44
CMOC Group	164.827	4,43
Weichai Power (A)	125.494	3,37
Ping An Insurance Group (A) (China)	114.989	3,09
Shenzhen Inovance Technology (A)	113.250	3,04
Haier Smart Home	109.155	2,93
Midea Group (A) (CN)	102.030	2,74
Taiwan Semiconductor Manufacturing	96.332	2,59
Bank of Ningbo (A)	89.758	2,41

## DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Empresas industriales	19,21
Bienes de consumo discrecional	16,93
Tecnologías de la información	16,11
Servicios financieros	14,74
Bienes de consumo básico	8,13
Empresas de servicios públicos	6,20
Materiales	5,45
Asistencia sanitaria	5,28
Pagarés vinculados a renta variable	3,65
Inmobiliario	2,01
Energía	1,61

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-8,8%	-12,6%	-	-	-40,8%	-32,7%	-19,5%
Acciones A (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-5,7%	-9,8%	-	-	-37,2%	-28,6%	-17,5%
Acciones A-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-5,7%	-9,8%	-	-	-37,2%	-28,6%	-17,5%
Acciones A-ACC (RMB)	01.12.2021	01.12.2021	-4,6%	-8,7%	-	-	-32,8%	-23,4%	-15,2%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	01.12.2021	01.12.2021	-10,4%	-10,7%	-	-	-42,4%	-32,6%	-20,4%
Acciones E-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-6,4%	-9,8%	-	-	-38,3%	-28,6%	-18,1%
Acciones I-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-7,8%	-12,6%	-	-	-39,2%	-32,7%	-18,6%
Acciones I-ACC (EUR)	08.12.2021	08.12.2021	-4,7%	-9,8%	-	-	-36,1%	-30,3%	-17,1%
Acciones W-ACC (GBP)	01.12.2021	01.12.2021	-7,5%	-12,3%	-	-	-35,7%	-28,4%	-16,7%
Acciones Y-ACC (USD)	01.12.2021	01.12.2021	-8,0%	-12,6%	-	-	-39,5%	-32,7%	-18,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	01.12.2021	01.12.2021	-4,9%	-9,8%	-	-	-35,9%	-28,6%	-16,8%
Acciones Y-ACC (RMB)	08.12.2021	08.12.2021	-3,8%	-8,7%	-	-	-31,6%	-25,0%	-14,6%

\*Índice de referencia: MSCI China A International (Net) Index.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 27 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. Los valores estadounidenses y japoneses lideraron las ganancias. A su vez, los mercados emergentes acabaron el periodo con subidas pero quedaron por detrás de los desarrollados, en gran medida por el tibio crecimiento de China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información (TI) y servicios de comunicación subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial animó a los inversores.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La sobreponderación en maquinaria lastró la rentabilidad. La posición en Energy Recovery, una empresa dedicada a fabricar dispositivos de recuperación de energía para desalinizadoras, lastró la rentabilidad, ya que su actividad principal de plantas desalinizadoras generó un flujo de ingresos irregular debido al retraso de varios proyectos, que derivó en un lucro cesante. La posición en el proveedor de piezas de maquinaria y automatización de fábricas MISUMI Group lastró la rentabilidad. La empresa presentó unas tibias cifras de crecimiento de sus ventas mensuales, y eso desató el temor por la solidez de la demanda subyacente de gasto de capital. Desde un punto de vista positivo, la asignación a la constructora de centrales hidroeléctricas National Hydroelectric Power añadió valor. Sus acciones subieron después de anunciar una inversión considerable en un proyecto para construir una central hidroeléctrica reversible en Guyart, que ha llamado la atención de bastantes inversores. La rentabilidad permitida fue superior a la prevista, y la empresa debería beneficiarse de un elevado crecimiento en los próximos años.

FF Sustainable Global Climate Solutions Fund es una cartera de renta variable global diseñada para lograr el crecimiento del capital a largo plazo invirtiendo en empresas que hacen posible el esfuerzo mundial de descarbonización. Los gestores de la cartera han identificado y clasificado las soluciones de descarbonización en cinco grandes grupos: electrificación del transporte, generación de energía limpia, automatización y digitalización industrial, descarbonización de infraestructuras y reutilización. Como resultado de la selección de valores en el seno de estas temáticas, el fondo se encuentra sobreponderado en empresas industriales, TI y empresas de servicios públicos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	1.659.103	6,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.493.146	5,54
SSE	1.182.741	4,39
Arcadis (Países Bajos)	1.011.296	3,76
CSX	993.117	3,69
NextEra Energy	971.076	3,61
ASML Holding	936.853	3,48
ANSYS	917.975	3,41
Hitachi	890.463	3,31
Grupo Mexico (B)	884.968	3,29

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	44,32
Países Bajos	10,49
Japón	9,70
Irlanda	7,26
Área de Taiwán	6,76
India	4,84
Reino Unido	4,48
México	3,29
Dinamarca	3,14
Alemania	2,79
Emiratos Árabes Unidos	1,77
China	1,19

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Un año			Cinco años			Desde el lanzamiento		
				Índice*	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	8,1%	17,5%	-	-	-13,3%	9,6%	-4,9%			
Acciones A (EUR)	14.07.2021	14.07.2021	11,6%	21,3%	-	-	-4,8%	20,7%	-1,7%			
Acciones A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	11,6%	21,3%	-	-	-8,1%	19,6%	-3,1%			
Acciones A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	17,0%	27,0%	-	-	1,1%	30,9%	0,4%			
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	06.07.2021	06.07.2021	5,9%	20,1%	-	-	-16,2%	11,0%	-6,1%			
Acciones E-ACC (EUR)	06.07.2021	06.07.2021	10,8%	21,3%	-	-	-6,2%	21,3%	-2,3%			
Acciones I-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	9,2%	17,5%	-	-	-10,7%	9,6%	-3,9%			
Acciones I-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	9,8%	17,9%	-	-	-1,6%	20,9%	-0,6%			
Acciones W-ACC (GBP)	06.07.2021	06.07.2021	9,5%	17,9%	-	-	-2,2%	20,9%	-0,8%			
Acciones Y-ACC (USD)	06.07.2021	06.07.2021	9,0%	17,5%	-	-	-11,2%	9,6%	-4,1%			

\*Índice de referencia: MSCI ACWI Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,152 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. El S&P Global US Purchasing Managers' Index (PMI) manufacturero cayó hasta los 50.0 puntos en abril, un dato por debajo de los 51.9 de marzo y de la expectativa de 52.0. Las fábricas redujeron sus compras debido a la reciente caída en el número de pedidos entrantes.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La posición sobreponderada en bienes de consumo básico cercenó las ganancias, al tiempo que la selección de valores en tecnologías de la información (TI) resultó ser fructífera. Algunas marcas de lujo, como Richemont Cie Financiere, se vieron presionadas, ya que la desaceleración de la demanda de productos de lujo y la compleja situación macroeconómica en China lastraron la evolución del precio de la acción. Las acciones de LVMH Moet Hennessy bajaron tras la reciente rebaja de calificación de la compañía con motivo de la baja demanda en el segmento del lujo. Nestlé restó rentabilidad, ya que quedó rezagada en un mercado en crecimiento y se vio afectada por el temor que despertaba el posible impacto de los fármacos GLP-1 contra la obesidad en la industria alimentaria. En cambio, el conglomerado de comercio electrónico Amazon.com ayudó a generar valor gracias al notable incremento de sus ingresos, impulsados por la fortaleza de sus segmentos de distribución minorista y Amazon Web Services. Nvidia continuó su senda de recuperación con la presentación de la nueva generación de chips para la inteligencia artificial (IA) y una nueva plataforma de software de IA.

El gestor trata de invertir en empresas que muestren marcas sólidas con una ventaja competitiva demostrable ante los consumidores y dispongan de gran poder de fijación de precios, capacidad de innovar y propiedad intelectual valiosa. Se da importancia a la calidad del equipo directivo y su trayectoria, puesto que el gestor cree que tener una visión clara sobre la marca y ser constante en el cumplimiento de objetivos resulta fundamental en un mundo globalizado con mucha competencia. La inversión sostenible es esencial para el proceso de inversión del fondo, que está centrado en la calidad e impulsado por los fundamentales. La estrategia se centra en emisores con prácticas sociales y medioambientales sólidas, que, con el tiempo, se deberían reflejar en unas marcas con más liderazgo y un incremento de la cuota de mercado.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Amazon.com	68.129.673	5,91
Microsoft	67.679.444	5,88
Apple	50.081.634	4,35
NVIDIA	47.960.764	4,16
EssilorLuxottica	45.020.755	3,91
JPMorgan Chase	44.737.794	3,88
Alphabet (A)	39.150.592	3,40
L'Oreal	38.849.778	3,37
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	38.032.489	3,30
Compagnie Financiere Richemont (A)	35.029.161	3,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	54,12
Francia	17,05
Suiza	6,08
Italia	5,55
Países Bajos	3,32
India	3,04
Alemania	2,35
Dinamarca	2,18
Japón	1,85
Canadá	1,08
Irlanda	0,99
Reino Unido	0,88

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	8,8%	17,5%	39,9%	52,2%	6,9%	142,3%	155,8%	8,3%
Acciones A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	12,4%	21,3%	46,7%	59,5%	8,0%	354,4%	353,1%	6,6%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	9,4%	17,9%	45,7%	58,4%	7,8%	546,4%	547,4%	8,2%
Acciones A-ACC (EUR)	11.04.2018	11.04.2018	12,4%	21,3%	46,7%	59,5%	8,0%	71,3%	87,5%	9,3%
Acciones A-ACC (HKD)	27.10.2021	27.10.2021	8,4%	17,0%	-	-	-	-7,3%	7,1%	-3,0%
Acciones A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	17,8%	27,0%	76,8%	92,5%	12,1%	156,6%	166,7%	11,4%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	22.06.2022	22.06.2022	6,7%	20,1%	-	-	-	29,9%	29,2%	15,1%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,8%	11,0%	-
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	11,9%	21,3%	43,1%	59,5%	7,4%	95,0%	107,6%	8,7%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	04.05.2016	04.05.2016	9,0%	17,6%	28,7%	45,2%	5,2%	72,3%	83,4%	7,0%
Acciones E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,6%	21,3%	41,3%	59,5%	7,2%	197,8%	247,7%	10,0%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	8,7%	17,6%	27,0%	45,2%	4,9%	141,1%	184,0%	8,0%
Acciones I-ACC (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,9%	17,5%	-	-	-	-2,1%	4,5%	-0,9%
Acciones I-ACC (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	10,6%	17,9%	-	-	-	10,9%	16,2%	4,8%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	10,3%	17,9%	51,9%	58,4%	8,7%	204,3%	193,5%	11,6%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	13,4%	21,3%	53,0%	59,5%	8,9%	212,6%	194,7%	11,4%
Acciones Y (GBP)	05.10.2015	05.10.2015	10,3%	17,9%	52,0%	58,4%	8,7%	162,0%	147,9%	11,9%
Acciones Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	9,7%	17,5%	46,1%	52,2%	7,9%	114,1%	104,5%	9,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	13,4%	21,3%	53,1%	59,5%	8,9%	469,4%	448,9%	11,4%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	12.01.2022	12.01.2022	11,6%	17,6%	-	-	-	-2,8%	4,3%	-1,3%

\*Índice de referencia: FTSE Global Consumer Sectors w/ 5% Modified Cap Weighting hasta el 01.10.2006; en lo sucesivo, MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) hasta el 01.10.2021; en lo sucesivo, MSCI ACWI Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI ACWI Consumer Discretionary + Staples Index (Net) Hedged hasta el 01.10.2021; en lo sucesivo, MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,068 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. El S&P Global US Purchasing Managers' Index (PMI) manufacturero cayó hasta los 50.0 puntos en abril, un dato por debajo de los 51.9 de marzo y de la expectativa de 52.0. Las fábricas redujeron sus compras debido a la reciente caída en el número de pedidos entrantes.

El fondo generó un elevado rendimiento positivo pero registró una rentabilidad inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. Por sectores, la exposición a servicios financieros cercenó las ganancias. A su vez, algunas posiciones de convicción apuntalaron la rentabilidad. En cuanto a los valores concretos, la firma de lujo LVMH Moët Hennessy se vio bajo presión tras la reciente rebaja de calificación de la compañía con motivo de la baja demanda en el segmento del lujo. La aseguradora AIA Group restó rentabilidad pese a presentar unos alentadores resultados trimestrales y un saludable crecimiento de su negocio. La infraestructura de Nvidia lastró la rentabilidad relativa, puesto que el valor siguió recuperándose tras presentar su nueva generación de chips para la inteligencia artificial (IA). En cambio, el conglomerado de comercio electrónico Amazon.com ayudó a generar valor gracias al notable incremento de sus ingresos, impulsados por la fortaleza de sus segmentos de distribución minorista y Amazon Web Services. Taiwan Semiconductor se recuperó siguiendo la estela del sector de los semiconductores en general gracias al mayor optimismo que despertaba la IA.

El fondo invierte en empresas cuyas ganancias y crecimiento estén impulsados por motores estructurales predecibles y a largo plazo, con un marcado sesgo hacia las características de sostenibilidad sólidas. El posicionamiento sectorial está alineado con el crecimiento impulsado por la población con el fin de aprovechar las ventajas de tres motores temáticos: mayor esperanza de vida, crecimiento de la riqueza de la clase media, en especial en los mercados emergentes, y crecimiento demográfico. La cartera está sensiblemente expuesta a la asistencia sanitaria, los bienes de consumo discrecional y las tecnologías de la información. Algunas posiciones destacadas son el conglomerado de lujo LVMH, la firma de investigación por contrato ICON o la plataforma de comercio electrónico Amazon.com.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	84.351.266	7,90
Amazon.com	62.689.558	5,87
Taiwan Semiconductor Manufacturing	39.548.802	3,70
Alphabet (A)	39.291.106	3,68
L'Oreal	39.089.106	3,66
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	38.892.613	3,64
ASML Holding	35.418.111	3,32
ICON	33.717.333	3,16
Salesforce.com	33.269.380	3,11
Boston Scientific	32.974.625	3,09

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	48,64
Francia	12,94
Irlanda	8,68
Área de Taiwán	4,94
Japón	3,83
Países Bajos	3,32
India	2,81
Suiza	2,43
México	2,13
Canadá	1,60
España	1,46
RAE de Hong Kong de la RPC	1,31

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	11,3%	17,5%	45,0%	57,0%	7,7%	192,1%	186,7%	9,2%
Acciones A (EUR)	14.11.2018	14.11.2018	15,0%	21,3%	52,0%	64,6%	8,7%	71,3%	81,8%	10,4%
Acciones A-ACC (HUF)	05.10.2015	05.10.2015	20,5%	27,0%	83,4%	98,6%	12,9%	160,8%	194,0%	11,8%
Acciones A-ACC (SGD)	28.03.2018	28.03.2018	13,9%	20,1%	45,3%	57,3%	7,8%	58,5%	74,2%	7,8%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	12.04.2012	12.04.2012	12,2%	17,6%	39,0%	49,6%	6,8%	184,6%	182,3%	9,1%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	13.03.2019	13.03.2019	12,0%	17,5%	43,9%	57,0%	7,6%	48,4%	63,6%	8,0%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	09.12.2020	09.12.2020	11,7%	14,5%	-	-	-	10,9%	39,9%	3,1%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	28.03.2018	28.03.2018	9,2%	17,5%	38,2%	57,0%	6,7%	43,7%	67,2%	6,1%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	11,8%	13,6%	-
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	14,4%	21,3%	48,2%	64,6%	8,2%	105,3%	137,2%	9,4%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	11,3%	17,6%	33,7%	49,6%	6,0%	152,6%	178,6%	8,4%
Acciones I-ACC (USD)	13.03.2019	13.03.2019	12,5%	17,5%	52,7%	57,0%	8,8%	57,9%	63,6%	9,3%
Acciones Y-ACC (USD)	14.03.2012	14.03.2012	12,2%	17,5%	51,3%	57,0%	8,6%	222,2%	186,7%	10,1%
Acciones Y-ACC (GBP)	14.03.2012	14.03.2012	12,8%	17,9%	57,6%	63,5%	9,5%	302,1%	259,1%	12,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	12.04.2012	12.04.2012	13,2%	17,6%	44,7%	49,6%	7,7%	213,7%	182,3%	9,9%

\*Índice de referencia: MSCI ACWI Index (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: Conversión cubierta EUR; MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto SGD/USD: Conversión cubierta SGD/USD; MSCI ACW N USD Tran-83240.

Índice de referencia cubierto CZK/USD: Conversión cubierta CZK/USD; MSCI ACW N USD Tran-14703.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,564 MILLONES USD

### Examen de los resultados

Los mercados emergentes subieron a lo largo de un periodo muy marcado por la volatilidad. La confianza sufrió fuertes vaivenes cuando los mercados de todo el mundo se vieron obligados a afrontar la elevada inflación en los países desarrollados, el calendario de bajadas de tipos, las tensiones geopolíticas y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionista en EE. UU. y el incremento de los precios de las materias primas. La renta variable de China lideró las ganancias, respaldada por las buenas cifras de crecimiento del PIB del primer trimestre, la solidez de los beneficios de las empresas y el optimismo que despertaban las políticas de estímulo. Con este telón de fondo, todas las regiones registraron rentabilidades positivas. América Latina lideró las ganancias, seguida de las economías emergentes de Asia y Europa emergente, Oriente Medio y África (EMEA).

El fondo registró una rentabilidad positiva, pero quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Por sectores, una acertada selección de valores en tecnologías de la información (TI) fue lo que más rentabilidad aportó. SK Hynix, Media Tek y ASML Holding fueron tres de los títulos que más contribuyeron a ella. En cambio, la desacertada selección de títulos en bienes de consumo hizo mella en el rendimiento. Li Ning, China Mengniu Dairy y Zhongsheng Group cercenaron las ganancias.

A lo largo del periodo, los gestores siguieron centrados en identificar empresas bien gestionadas con perfiles de rentabilidad atractivos, que supongan una oportunidad de reinversión creciente y coticen a precios que ofrezcan un margen de seguridad adecuado sobre la base del flujo de efectivo libre. La exposición a TI se redujo con el objetivo de recoger beneficios, puesto que las valoraciones han llegado a niveles de mitad del ciclo. La asignación a SK Hynix, ASML Holding y Taiwan Semiconductor Manufacturing se redujo. Los ingresos se utilizaron para elevar la exposición a Samsung Electronics, que cotiza a una valoración relativamente razonable. En servicios financieros, los gestores siguen diversificando su participación en bancos indonesios como Bank Mandiri y Bank Central Asia. También están expuestos al operador de mercados de valores B3 SA Brasil Bolsa Balcao, debido a la solidez de sus fundamentales y valoraciones atractivas.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	136.357.920	8,72
Samsung Electronics	87.944.417	5,62
Naspers (N)	82.465.787	5,27
HDFC Bank	69.880.123	4,47
AIA Group	62.024.730	3,97
China Mengniu Dairy	52.828.939	3,38
Li Ning	50.338.951	3,22
Axis Bank	47.739.996	3,05
Grupo Mexico (B)	46.815.358	2,99
ICICI Bank ADR	45.355.427	2,90

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
India	22,62
China	20,47
Área de Taiwán	13,12
Sudáfrica	8,01
Corea	6,91
México	6,84
Brasil	5,44
RAE de Hong Kong de la RPC	5,36
Indonesia	4,24
Singapur	2,37
EE. UU.	1,76
Países Bajos	1,18

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	29.09.2014	29.09.2014	1,3%	9,9%	13,9%	9,8%	2,6%	49,4%	30,0%	4,3%
Acciones A (EUR)	29.09.2014	29.09.2014	4,7%	13,5%	19,5%	15,1%	3,6%	76,7%	54,3%	6,1%
Acciones A-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	1,4%	9,9%	14,0%	9,8%	2,6%	49,3%	30,0%	4,3%
Acciones A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	4,5%	10,7%	-
Acciones D-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	4,2%	10,7%	-
Acciones I (USD)	26.01.2022	26.01.2022	2,4%	9,9%	-	-	-	-17,2%	-8,3%	-8,0%
Acciones I (GBP)	26.08.2020	26.08.2020	2,9%	10,3%	-	-	-	6,5%	7,4%	1,7%
Acciones I-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	2,4%	9,9%	19,8%	9,8%	3,7%	64,6%	30,0%	5,3%
Acciones I-ACC (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	5,8%	13,5%	-	-	-	-4,9%	0,3%	-2,4%
Acciones I-ACC (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	2,9%	10,3%	-	-	-	-11,3%	-7,6%	-4,1%
Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	13.04.2022	13.04.2022	-1,9%	13,2%	-	-	-	-14,3%	-2,9%	-7,3%
Acciones R (CHF)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	7,7%	11,1%	-
Acciones R-ACC (USD)	22.02.2023	22.02.2023	2,8%	9,9%	-	-	-	1,7%	9,9%	1,4%
Acciones R-ACC (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	6,0%	13,5%	-	-	-	4,0%	11,1%	3,8%
Acciones R-GDIST (GBP)	27.03.2019	27.03.2019	3,2%	10,3%	26,6%	14,3%	4,8%	36,1%	19,7%	6,2%
Acciones W (GBP)	23.01.2019	23.01.2019	2,8%	10,3%	23,9%	14,3%	4,4%	36,9%	22,7%	6,1%
Acciones Y (EUR)	08.07.2020	08.07.2020	5,7%	13,5%	-	-	-	15,0%	13,3%	3,7%
Acciones Y-ACC (USD)	29.09.2014	29.09.2014	2,2%	9,9%	19,0%	9,8%	3,5%	61,7%	30,0%	5,1%
Acciones Y-ACC (HUF)	27.11.2019	27.11.2019	10,7%	18,8%	-	-	-	30,8%	32,0%	6,3%

\*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

**TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 8 MILLONES USD**

**Examen de los resultados**

Los mercados emergentes sin China subieron a lo largo de un periodo muy marcado por la volatilidad. El sentimiento sufrió un fuerte revés cuando los mercados mundiales tuvieron que hacer frente a una inflación más elevada en el mundo desarrollado, un nuevo horizonte temporal de bajadas de tipos y la tensión geopolítica. Los principales mercados, sobre todo la India, Taiwán y Corea del Sur, fueron algunos de los que mejor se comportaron. Los inversores pusieron el foco en las perspectivas de crecimiento de la India, bien apuntaladas por la expansión del sector de consumo, el marcado acento del Gobierno en industrialización y la construcción de infraestructuras, las elevadas reservas de divisas y los potenciales beneficios del desplazamiento de las cadenas de suministro globales. Los mercados surcoreano y taiwanés se beneficiaron del entusiasmo que despertaba la inteligencia artificial (IA), que se prevé que dispare la demanda de chips de memoria de alto rendimiento y servidores.

El fondo registró una rentabilidad marginalmente positiva y quedó por delante del índice de referencia durante el ejercicio. Por sectores, la selección de valores en tecnologías de la información (TI) y bienes de consumo discrecional fue la que más rentabilidad aportó, de la mano de la infraponderación en materiales. Nu Holdings, MakeMyTrip y SK Hynix añadieron valor. En cambio, la desacertada selección de valores en bienes de consumo básico y empresas industriales hizo mella en la rentabilidad. En este sentido, Universal Robina, Localiza Rent A Car y Armac Locaco cercenaron las ganancias.

Los gestores de la cartera buscan empresas de alta calidad capaces de ofrecer rendimientos consistentes y que coticen a un precio razonable. Tienden a ser empresas que muestren una gestión de alta calidad y prácticas de gobernanza corporativas sólidas que cuenten con credenciales de sostenibilidad solventes. La mayor sobreponderación sectorial de la cartera está en servicios financieros. Algunas posiciones clave incluyen a los bancos privados más grandes de la India, HDFC Bank, ICICI Bank, y Axis Bank, además de un conjunto diversificado de títulos de distintos mercados, que incluyen la plataforma kazaja de pagos y comercio electrónico Kaspi, el banco digital challenger brasileño Nu Holdings, la entidad financiera polaca PKO Bank y la mexicana Regional SAB.

**MAYORES POSICIONES A 30.04.2024**

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	650.241	8,61
Samsung Electronics	551.560	7,30
Axis Bank GDR	302.540	4,01
HDFC Bank ADR	246.392	3,26
Nu Holdings (Islas Caimán)	225.181	2,98
Kaspi.KZ ADR	204.671	2,71
SK Hynix	185.997	2,46
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	166.346	2,20
HDFC Bank	163.996	2,17
Bank Central Asia	157.893	2,09

**DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024**

	PN (%)
India	19,61
Área de Taiwán	11,21
Corea	11,15
Brasil	8,77
México	8,34
Irlanda	6,31
Vietnam	4,02
Indonesia	3,87
Canadá	3,05
Kazajistán	2,71
Hungría	2,46
Polonia	2,20

**Rentabilidad total a 30.04.2024\*\***

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	17,9%	17,6%	-	-	14,1%	15,1%	11,2%
Acciones A-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	21,8%	21,4%	-	-	16,6%	17,6%	13,1%
Acciones E-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	20,9%	21,4%	-	-	15,5%	17,6%	12,3%
Acciones I-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	19,1%	17,6%	-	-	15,6%	15,1%	12,4%
Acciones I-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	23,1%	21,4%	-	-	18,1%	17,6%	14,3%
Acciones I-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	19,8%	18,0%	-	-	13,7%	13,3%	10,9%
Acciones W-ACC (GBP)	01.02.2023	01.02.2023	19,5%	18,0%	-	-	13,4%	13,3%	10,6%
Acciones Y-ACC (USD)	01.02.2023	01.02.2023	18,9%	17,6%	-	-	15,3%	15,1%	12,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	01.02.2023	01.02.2023	22,8%	21,4%	-	-	17,8%	17,6%	14,1%

\*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets ex-China (Net) Index.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 214 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo generó una rentabilidad positiva, pero quedó por detrás del índice a lo largo del periodo, debido, sobre todo, a la infraponderación en empresas industriales y la sobreponderación en asistencia sanitaria. La selección de valores en bienes de consumo discrecional, energía, asistencia sanitaria y servicios financieros también redujeron la rentabilidad. No obstante, la acertada selección de títulos en servicios de comunicación y empresas de servicios públicos añadió valor, mientras que la exposición sobreponderada y la selección de valores en tecnologías de la información (TI) fue una fuente de fortaleza. La ausencia de exposición a Novo Nordisk redujo sensiblemente la rentabilidad relativa, ya que esta empresa presentó un beneficio de explotación del cuarto trimestre por encima de las expectativas del mercado. Dr. Martens mostró debilidad tras presentar unos resultados sin pena ni gloria para el periodo y advertir que su beneficio para el ejercicio 2024 se situará en la parte baja de las expectativas del consenso. Algunas de estas pérdidas se compensaron con la posición en Saint-Gobain. Sus acciones evolucionaron favorablemente tras presentar unos alentadores resultados para el ejercicio 2023 y el primer trimestre de 2024.

El fondo aprovecha la capacidad de análisis que distingue a Fidelity y las principales ideas de sus analistas para crear una cartera concentrada que promueva las características sostenibles, con alto riesgo de valores concretos. El análisis de inversión integra un amplio conjunto de características medioambientales y sociales. Las mayores sobreponderaciones se encuentran ahora mismo en los sectores de TI y asistencia sanitaria, mientras que las principales infraponderaciones están en bienes de consumo discrecional y energía.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
ASML Holding	10.140.621	4,73
Unilever	9.597.457	4,48
AstraZeneca (GB)	8.964.726	4,18
Danone	8.857.953	4,13
RELX	8.698.208	4,06
Roche Holding	8.334.314	3,89
BNP Paribas (Francia)	8.171.412	3,81
SAP	7.025.750	3,28
ING Groep	6.997.728	3,26
Cie de Saint-Gobain	6.968.466	3,25

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Francia	25,93
Reino Unido	18,85
Países Bajos	11,56
Suiza	10,57
Alemania	9,31
Irlanda	5,59
Suecia	4,51
Finlandia	4,43
Italia	2,27
Austria	2,07
España	1,65
Hungría	1,36

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	30.09.1998	30.09.1998	9,0%	11,0%	19,8%	46,0%	3,7%	218,3%	257,2%	4,6%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,0%	11,0%	19,8%	46,0%	3,7%	90,5%	125,2%	3,7%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	11,6%	13,8%	33,6%	62,6%	6,0%	70,7%	130,0%	5,2%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	10,2%	12,9%	31,9%	62,2%	5,7%	76,5%	139,2%	5,7%
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,4%	11,0%	16,9%	46,0%	3,2%	33,7%	85,9%	3,7%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	8,1%	11,0%	15,4%	46,0%	2,9%	37,9%	97,1%	1,4%
Acciones I (EUR)	03.06.2016	03.06.2016	10,0%	11,0%	26,2%	46,0%	4,8%	51,8%	85,5%	5,4%
Acciones I-ACC (EUR)	25.09.2019	25.09.2019	10,1%	11,0%	-	-	-	26,4%	46,1%	5,2%
Acciones W (GBP)	09.02.2022	09.02.2022	6,9%	7,9%	-	-	-	9,3%	15,7%	4,1%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	10,0%	11,0%	25,0%	46,0%	4,6%	73,2%	114,9%	5,3%
Acciones Y (SGD)	05.10.2015	05.10.2015	8,8%	9,9%	19,5%	39,6%	3,6%	29,2%	66,5%	3,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	9,9%	11,0%	25,0%	46,0%	4,6%	120,2%	129,3%	5,0%

\*Índice de referencia: MSCI EMU (Net) hasta el 27.10.2021; en lo sucesivo, MSCI Europe Index (Net).

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI Europe Index (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 102 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable de pequeña capitalización se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo analizado. El peor desempeño de los sectores de bienes de consumo discrecional y empresas industriales lastraron la rentabilidad. La asignación sobreponderada del fondo a bienes de consumo discrecional y la ausencia de posiciones en valores de energía también mermó la rentabilidad relativa. Afortunadamente, la selección de valores en asistencia sanitaria, servicios de comunicación y bienes de consumo básico, unida a un posicionamiento favorable en asistencia sanitaria (infraponderación) y servicios de comunicación (sobrepesado) impulsaron la rentabilidad. En cuanto a los valores concretos, las acciones de Watches of Switzerland se vieron negativamente afectadas tras rebajar la empresa su previsión anual de ingresos culpando a los desafíos económicos y la continua presión sobre el gasto de los consumidores, sobre todo en el segmento de lujo. Las acciones de AMS-Osram bajaron tras cancelar Apple un proyecto que respaldaba la importante inversión de AMS-Osram en tecnología microLED, que supone apagar uno de los motores de crecimiento a largo plazo de la compañía. Desde un punto de vista positivo, las acciones en el sitio web de opiniones de consumidores Trustpilot subieron tras publicar unas sólidas previsiones de negociación para el ejercicio 2023. El grupo de medios Schibsted se vio favorecido por el rumor de que algunos fondos de private equity estarían interesados en adquirir la cotizada Adevinta, en la que Schibsted posee una participación de aproximadamente el 30%.

Los gestores se centran en identificar empresas bien gestionadas, que generen efectivo, tengan una clara posición de liderazgo en el mercado y una ventaja competitiva sostenible y cuyos beneficios se vean impulsados por un incremento firme de las ventas. El fondo cuenta con títulos que muestran un mayor incremento de las ventas y los beneficios, tienen balances más sólidos y cotizan a múltiplos ligeramente inferiores a los del índice. Las consideraciones sobre aspectos medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) están integradas en todo el proceso de inversión. El uso de las calificaciones exclusivas de Fidelity brinda una mayor cobertura de factores ESG que la que ofrece MSCI, puesto que una parte de la cartera se invierte fuera de los componentes del índice de referencia.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Oakley Capital Investments Fund	1.971.008	1,93
GN Store Nord	1.765.966	1,73
Premier Foods	1.754.615	1,72
Balfour Beatty	1.746.195	1,71
Ipsos	1.684.706	1,65
Coats Group	1.630.090	1,60
JTC	1.578.239	1,55
Alpha Group International	1.555.168	1,53
KBC Ancora	1.459.177	1,43
IG Group Holdings	1.436.976	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	41,73
Francia	8,53
Irlanda	7,76
Alemania	5,80
Países Bajos	4,88
Suecia	4,84
Italia	4,39
España	3,96
Suiza	3,79
Noruega	3,24
Austria	2,78
Bélgica	2,12

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	6,4%	7,6%	-	-	-	-1,6%	5,7%	-0,5%
Acciones I-ACC (EUR)	25.06.2014	25.06.2014	7,6%	7,6%	28,6%	27,7%	5,2%	103,1%	92,8%	7,5%
Acciones RA-ACC (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	7,4%	7,6%	-	-	-	10,6%	11,6%	7,6%
Acciones W-ACC (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	4,6%	4,6%	-	-	-	-1,4%	3,1%	-0,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	7,3%	7,6%	-	-	-	1,0%	5,7%	0,3%

\*Índice de referencia: MSCI Europe Small Cap Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 528 MILLONES EUR

### Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo logró una rentabilidad positiva durante el periodo pero se quedó por detrás del índice de referencia. La selección de valores en bienes de consumo discrecional y la sobreponderación en empresas industriales cercenaron las ganancias. La rentabilidad generada por la asignación a tecnologías de la información (TI) fue mixta, puesto que las pérdidas derivadas de la selección de títulos se compensaron con la sobreponderación en el sector. Entretanto, la selección de valores en asistencia sanitaria resultó alentadora. El grupo bancario BBVA se benefició en un contexto de subida de los rendimientos. Además, unas cifras de beneficios y retorno sobre el efectivo superiores a las que se esperaban apuntalaron el precio de su acción. Las acciones en Novo Nordisk subieron gracias a los buenos resultados del cuarto trimestre y la elevada demanda de su fármaco para perder peso Wegovy. Las acciones de Kering bajaron después de que el gigante del lujo emitiese un profit warning debido a las menores ventas de su buque insignia Gucci en Asia, su mercado clave. La empresa francesa de servicios y consultoría de tecnología Alten presentó unos resultados del primer trimestre peores de lo esperado y publicó una perspectiva prudente para el primer trimestre de 2024, que confirmaba la desaceleración en servicios de TI.

El número de escenarios económicos posibles parece estar reduciéndose, siendo menos probable el de recesión profunda. Es probable que el BCE dé el pistoletazo de salida al ciclo de bajadas de tipos en su reunión de junio, seguido del Banco de Inglaterra, que hizo lo propio a finales de año, si bien no se prevé que la Reserva Federal de EE. UU. baje los tipos en 2024. Aunque el objetivo principal del fondo es superar al índice de referencia, se centra además en la sostenibilidad, y procura generar un impacto social positivo y sostenible. El gestor se centra en empresas con buenas características de sostenibilidad que ofrezcan también el mejor potencial de rendimiento tanto financiero como no financiero.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
ASML Holding	46.966.301	8,90
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	33.741.258	6,39
SAP	31.545.520	5,98
L'Oreal	29.127.274	5,52
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	27.081.339	5,13
Schneider Electric (FR)	25.653.081	4,86
Allianz	22.964.689	4,35
EssilorLuxottica	19.796.088	3,75
Novo Nordisk (B) (DK)	18.569.723	3,52
BMW	18.165.189	3,44

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Francia	40,43
Alemania	25,82
España	9,15
Países Bajos	8,90
Dinamarca	6,09
Reino Unido	3,07
Suiza	2,34
Finlandia	1,90
Italia	1,47

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	7,1%	12,8%	-	-	-	20,5%	33,3%	6,0%
Acciones A-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	7,2%	12,8%	43,2%	45,0%	7,4%	144,1%	162,1%	5,0%
Acciones A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	12,3%	18,2%	-	-	-	37,8%	51,9%	9,9%
Acciones E-ACC (EUR)	12.12.2005	12.12.2005	6,3%	12,8%	37,8%	45,0%	6,6%	112,7%	162,1%	4,2%
Acciones I-ACC (EUR)	27.11.2019	27.11.2019	8,3%	12,8%	-	-	-	38,9%	36,9%	7,7%
Acciones W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	5,2%	9,7%	-	-	-	30,6%	39,4%	7,3%
Acciones X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	9,2%	12,8%	-	-	-	56,0%	64,0%	13,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	8,1%	12,8%	49,4%	45,0%	8,4%	111,7%	105,4%	4,6%

\*Índice de referencia: MSCI Europe (Net) hasta el 29.10.2019; en lo sucesivo, MSCI EMU (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 259 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave (una desaceleración de la economía global sin llegar a entrar en recesión) y apuntaló la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el ejercicio en verde, si bien quedaron por detrás de los desarrollados debido a la tibieza del crecimiento económico en China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información (TI) y telecomunicaciones subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial (IA) mantuvo en pie el ánimo de los inversores.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo, debido sobre todo a la selección de valores en servicios de TI, servicios financieros y entretenimiento. La selección de valores en semiconductores y software también mermó la rentabilidad, aunque esas pérdidas se compensaron más que de sobra con la sobreponderación en el sector. La falta de exposición al fabricante de tarjetas gráficas Nvidia fue el principal detractor de la rentabilidad relativa debido a los extraordinarios resultados de la compañía, impulsados por la inversión de las grandes y megacaps del sector tecnológico en el desarrollo de la IA. Las acciones del fabricante de audífonos Sonova restaron rentabilidad debido a la debilidad de su ciclo de productos en 2023 en relación con sus principales competidores y los tibios resultados de la marca para el ejercicio 2023/2024. El gestor vendió la posición a principios de abril para financiar mejores ideas. La posición en el diseñador británico de chips no cotizado Graphcore y en Sony Group también lastraron la rentabilidad. Desde un punto de vista positivo, las posiciones en NXP Semiconductors y Uber Technologies añadieron valor, impulsadas por sus buenas cifras de beneficios. La participación en el fabricante de chips Marvell Technology también se vio aupada por la fuerte inversión en IA y centros de datos.

El universo de la Conectividad del Futuro Sostenible se ha visto beneficiado por un crecimiento superior al del resto del mercado, y el fondo trata de invertir en empresas con un potencial de crecimiento aún mayor que el del universo de esta temática. El equipo de gestión explota esta temática a través de un amplio conocimiento de las tecnologías subyacentes y los nuevos modelos de negocio, y una perspectiva de inversión global. La concentración en la sostenibilidad es una parte fundamental de este proceso, sobre todo, en la ética digital. El gestor compró una posición en el desarrollador de software para empresas SAP SE, ya que el despliegue de su plataforma RISE por parte de BMW debería animar a otros grandes clientes a interesarse por ella. Adquirió además una posición en la firma de TI Accenture, puesto que su tamaño y reputación debería capacitarla para ganar nuevos clientes y ampliar sus márgenes. También se abrió una posición en el operador de redes móviles T-Mobile US, en buena situación para ganar clientes de los segmentos rural y de empresas. Entretanto, las posiciones en Sonova y Adobe se vendieron.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Amazon.com	9.429.246	3,64
T-Mobile (US)	9.389.623	3,63
Alphabet	9.368.531	3,62
Salesforce.com	8.893.904	3,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8.705.201	3,36
NXP Semiconductors	8.614.743	3,33
Accenture (A)	8.172.876	3,16
Electronic Arts	7.945.139	3,07
ASML Holding	7.935.221	3,06
PTC	7.703.164	2,97

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	65,00
Países Bajos	8,70
China	3,69
Irlanda	3,55
Área de Taiwán	3,36
España	2,95
Corea	2,77
Francia	2,72
Alemania	2,68
Suecia	2,46
Reino Unido	1,22
Japón	1,10

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	14,0%	17,5%	-	-	-	-0,1%	44,4%	-
Acciones A (EUR)	10.02.2021	10.02.2021	17,8%	21,3%	-	-	-	-9,0%	33,7%	-2,9%
Acciones A-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	17,8%	21,3%	39,3%	61,8%	6,9%	66,5%	85,1%	9,9%
Acciones A-ACC (HUF)	09.12.2020	09.12.2020	23,4%	27,0%	-	-	-	10,3%	57,0%	2,9%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	29.01.2021	29.01.2021	14,3%	17,6%	-	-	-	-14,4%	24,8%	-4,7%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	29.01.2021	29.01.2021	15,1%	30,0%	-	-	-	-12,4%	36,8%	-4,0%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	29.01.2021	29.01.2021	14,9%	14,5%	-	-	-	-12,5%	35,2%	-4,0%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	22.09.2021	22.09.2021	11,8%	20,1%	-	-	-	-22,4%	10,2%	-9,3%
Acciones E-ACC (EUR)	13.05.2020	13.05.2020	16,9%	21,3%	-	-	-	24,1%	71,7%	5,6%
Acciones I-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	15,2%	17,5%	-	-	-	3,6%	44,4%	1,0%
Acciones I-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	19,0%	21,3%	46,8%	61,8%	8,0%	76,0%	85,1%	11,1%
Acciones W-ACC (GBP)	27.02.2019	27.02.2019	15,5%	17,9%	44,4%	60,7%	7,6%	63,0%	76,3%	9,9%
Acciones Y-ACC (USD)	28.10.2020	28.10.2020	15,0%	17,5%	-	-	-	2,9%	44,4%	0,8%
Acciones Y (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	18,8%	21,3%	45,5%	61,8%	7,8%	74,5%	85,1%	10,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	11.12.2018	11.12.2018	18,7%	21,3%	45,4%	61,8%	7,8%	74,3%	85,1%	10,9%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29.01.2021	29.01.2021	15,3%	17,6%	-	-	-	-11,9%	24,8%	-3,8%

\*Índice de referencia: MSCI All Country World Communications Services (Net) hasta el 30.09.2019; en lo sucesivo, MSCI ACWI Index (Net). Índice de referencia cubierto EUR: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to EUR.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 6 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo en un contexto complejo para la inversión sostenible. En los mercados marcaron la pauta los buenos resultados de un reducido grupo de valores de megacaps orientados al crecimiento caros. Puesto que algunos de ellos, como NVIDIA o Amazon, no cumplen los criterios de inversión sostenible del fondo, el posicionamiento en estos títulos hizo mella en las ganancias. La reconfiguración de las expectativas en cuanto a los tipos ante una inflación por lo general más alta afectó a varias posiciones de la cartera en empresas de servicios públicos, como NextEra Energy y SSE. No obstante, NextEra mantiene una posición de liderazgo en el sector con una oferta premium en el segmento de renovables y unos fundamentales sólidos. SSE también impulsa con diligencia la transición energética de su cartera de activos de generación con anuncios de cierres de centrales de carbón y planes para triplicar las alimentadas por energías renovables. Desde un punto de vista positivo, la compañía de computación en la nube Nutanix fue uno de los principales contribuyentes para la rentabilidad gracias a una serie de buenos resultados trimestrales. Los elevados beneficios de las posiciones de convicción en asistencia sanitaria ICON y el fabricante de dispositivos sanitarios Boston Scientific también añadieron valor.

El enfoque de inversión del equipo de gestión de la cartera se centra en empresas que hacen posible la transición a una economía sostenible y contribuyen a lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) de las Naciones Unidas. En esencia, las empresas que abordan los mayores desafíos medioambientales y sociales a través de su aportación positiva a los ODS de la ONU pueden obtener rentabilidades más altas y duraderas en el tiempo. Estas franquicias de calidad cuentan con características medioambientales, sociales y de gobernanza (ESG) atractivas, unos fundamentales financieros atractivos y/o un retorno sobre el capital invertido sostenible o que mejore, un buen equipo directivo que ponga en marcha iniciativas alineadas con ellos y valoraciones atractivas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	345.729	5,92
Boston Scientific	222.859	3,81
Taiwan Semiconductor Manufacturing	216.747	3,71
NextEra Energy	208.189	3,56
SSE	196.025	3,35
UnitedHealth Group	188.577	3,23
RenaissanceRe Holdings	164.928	2,82
ICON	159.837	2,74
Autoliv	156.429	2,68
Tetra Tech	156.256	2,67

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Tecnologías de la información	26,36
Asistencia sanitaria	21,51
Empresas industriales	17,50
Servicios financieros	12,73
Empresas de servicios públicos	8,68
Bienes de consumo discrecional	5,76
Materiales	3,68
Bienes de consumo básico	2,18
Fondo abierto	1,55

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	10,9%	17,5%	-	-	12,7%	19,7%	12,5%
Acciones A-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	14,7%	21,3%	-	-	16,5%	23,7%	16,3%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	26.04.2023	26.04.2023	9,0%	15,1%	-	-	10,7%	17,3%	10,5%
Acciones E-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	13,8%	21,3%	-	-	15,6%	23,7%	15,4%
Acciones I-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	12,2%	17,5%	-	-	14,0%	19,7%	13,8%
Acciones I-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	15,9%	21,3%	-	-	17,8%	23,7%	17,5%
Acciones I-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	12,7%	17,9%	-	-	13,5%	19,2%	13,3%
Acciones W-ACC (GBP)	26.04.2023	26.04.2023	12,4%	17,9%	-	-	13,2%	19,2%	13,0%
Acciones Y-ACC (USD)	26.04.2023	26.04.2023	11,9%	17,5%	-	-	13,7%	19,7%	13,5%
Acciones Y-ACC (EUR)	26.04.2023	26.04.2023	15,6%	21,3%	-	-	17,5%	23,7%	17,2%

\*Índice de referencia: MSCI AC World (Net).

Índice de referencia: MSCI ACWI (Net) USD Cross Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,578 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable lograron rentabilidades tibias a lo largo del primer semestre del ejercicio, pero se recuperaron con fuerza en el segundo, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave, apuntalando la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. En este contexto global, la renta variable estadounidense y japonesa lideró el mercado mundial de la clase de activo. Los mercados emergentes subieron, si bien quedaron por detrás de los desarrollados, debido a la tibieza del crecimiento económico en China. El MSCI ACWI Healthcare Index quedó por detrás del MSCI ACWI Index, más genérico. Por subsectores, las farmacéuticas lograron mejores resultados que las empresas del índice de asistencia sanitaria en general. En cambio, la tecnología aplicada a la asistencia sanitaria se quedó atrás.

El fondo quedó por detrás de su índice de referencia durante el periodo. Por subsectores, la selección de valores en herramientas y servicios para las ciencias de la vida, farmacia y equipos y suministros de asistencia sanitaria contribuyeron a la rentabilidad. Tanto la selección de valores como la asignación infrponderada a biotecnología también añadió valor relativo, mientras que la efectuada en proveedores y servicios de asistencia sanitaria y bienes de consumo duraderos para el hogar la redujeron. En cuanto a los valores concretos, las acciones de las organizaciones de investigación ICON e IQVIA subieron a lomos de sus buenos resultados trimestrales. La posición en la compañía de tecnología sanitaria Boston Scientific subió en la segunda mitad del periodo, impulsada por una combinación de noticias positivas sobre su cartera de proyectos y unos resultados trimestrales mejores de lo previsto, además de por el incremento de las previsiones del beneficio por acción para el ejercicio. En cambio, las acciones de la aseguradora de salud Humana puesto que la propuesta de precios para la póliza de salud federal Medicare Advantage para 2025 fue más baja de lo previsto y supuso un mazazo para el negocio del sector asegurador en Medicare. Las del fabricante de dispositivos para el tratamiento de la apnea del sueño Resmed se desplomaron puesto que, aunque los resultados del cuarto trimestre fueron en línea con lo esperado, el beneficio por acción fue menor. El fabricante suizo de audífonos Sonova cayó después de que UBS rebajase la calificación de sus títulos de "neutral" a "vender" debido al aumento de la competencia.

Las empresas de asistencia sanitaria suelen ser defensivas, puesto que la demanda de medicamentos o pruebas médicas no va a cambiar por mucha volatilidad o incertidumbre que haya. El fondo invierte en empresas de alta calidad que se beneficiarán de los vectores de crecimiento estructural a largo plazo en el seno de la asistencia sanitaria: envejecimiento de la población y aumento de la necesidad de este tipo de asistencia. El fondo está sobreponderado en el subsector de herramientas y servicios para las ciencias de la vida, debido a las atractivas oportunidades de crecimiento que hay en él. El gestor sigue siendo selectivo y se mantiene infrponderado en farmacéuticas debido al temor por el perfil de crecimiento a largo plazo de las empresas que afrontan vencimientos de patentes clave en los próximos años. A lo largo del periodo, el gestor abrió una posición en Becton Dickinson, una compañía diversificada con actividades en suministros y dispositivos sanitarios y herramientas de diagnóstico y análisis. La firma cuenta con una posición dominante en la mayoría de mercados finales y es un buen valor defensivo. El gestor aumentó la exposición a la compañía de seguros de salud Humana, que es probable que vea crecer sus beneficios y el beneficio por acción en 2025. La posición en Danaher se vendió.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
UnitedHealth Group	142.473.900	9,03
Novo Nordisk (B) (DK)	112.321.318	7,12
AstraZeneca (GB)	93.353.258	5,92
Eli Lilly	85.483.002	5,42
Boston Scientific	82.386.100	5,22
Thermo Fisher Scientific	77.344.350	4,90
Stryker	75.557.377	4,79
ICON	61.767.381	3,91
HCA Healthcare	61.078.940	3,87
Roche Holding	58.714.100	3,72

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	62,09
Dinamarca	9,77
Reino Unido	9,50
Suiza	6,64
Irlanda	5,14
Francia	4,63
Bélgica	1,69
Japón	1,03

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.09.2000	01.09.2000	10,2%	8,2%	57,2%	64,7%	9,5%	246,4%	348,8%	5,4%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	7,2%	5,2%	56,0%	63,6%	9,3%	370,0%	503,9%	6,8%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	10,2%	8,2%	57,1%	64,7%	9,5%	342,3%	405,5%	8,8%
Acciones A-ACC (HUF)	20.08.2015	20.08.2015	15,5%	13,3%	89,5%	98,8%	13,6%	116,6%	138,5%	9,3%
Acciones A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	6,6%	4,8%	49,9%	57,2%	8,4%	161,5%	184,9%	9,0%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	7,2%	5,5%	-
Acciones B-ACC (USD)	26.10.2022	26.10.2022	5,7%	4,8%	-	-	-	9,9%	12,2%	6,4%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	12,4%	11,5%	-
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	9,7%	8,2%	53,3%	64,7%	8,9%	92,7%	113,1%	8,6%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	9,4%	8,2%	51,4%	64,7%	8,6%	191,6%	345,5%	4,6%
Acciones I-ACC (EUR)	23.08.2017	23.08.2017	11,4%	8,2%	65,2%	64,7%	10,6%	104,0%	96,1%	11,2%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	8,2%	5,2%	62,8%	63,6%	10,2%	198,1%	194,1%	11,4%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	11,2%	8,2%	64,0%	64,7%	10,4%	229,0%	226,3%	11,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	11,2%	8,2%	64,0%	64,7%	10,4%	489,8%	533,3%	11,6%
Acciones Y-ACC (USD)	13.11.2019	13.11.2019	7,6%	4,8%	-	-	-	41,9%	44,7%	8,2%

\*Índice de referencia: FTSE Global Health & Pharmaceuticals (5% Capped) hasta el 29.09.2006; en lo sucesivo, MSCI AC World Health Care (Net). Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World Health Care (Net) Hedged to EUR.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 53,309 MILLONES JPY

Examen de los resultados

El mercado japonés de renta variable subió a lo largo del periodo, ya que la ampliación de las compras por parte de inversores extranjeros impulsó las subidas de precio de las acciones. Los participantes del mercado se sintieron animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa impulsado por las reformas que puso en marcha la Bolsa de Tokio y unos beneficios nacionales positivos en su mayor parte. En marzo, el Banco de Japón (BdJ) anunció su decisión de poner fin a su política de tipos negativos y eliminar los controles de la curva de rendimiento. Este fue el primer movimiento de ajuste de la política monetaria en el país del sol naciente en casi 20 años. A partir de ahora, el principal instrumento normativo del Banco de Japón serán los tipos de interés a corto plazo, que tratará de mantener en el entorno del 0%-0,1%. La eliminación de estas medidas de flexibilización no convencionales se interpretó como una señal acomodaticia que hizo que el yen cayera al mínimo de los últimos 34 años frente al dólar. Los títulos de valor superaron a los de crecimiento a lo largo del periodo. Todos los sectores terminaron el periodo de 12 meses en verde, con servicios financieros, energía e inmobiliario a la cabeza.

El fondo registró una elevada rentabilidad absoluta pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el año. La posición infraponderada en el segmento de equipos de transporte y la selección de títulos en el sector de la alimentación cercenó las ganancias. Mientras tanto, la selección de valores en el sector de los electrodomésticos añadió valor. Desde el punto de vista de los valores concretos, MISUMI Group, un proveedor líder de componentes necesarios para la automatización industrial perdió terreno ya que, recientemente, las ventas mensuales de la compañía han estado por debajo del ritmo de recuperación gradual del ciclo de pedidos. No obstante, los principales indicadores, como los pedidos de herramientas para máquinas, han tocado suelo y se prevé una recuperación de los beneficios para 2024. La posición en Yakult Honsha también redujo la rentabilidad. El fabricante líder de bebidas lácteas fermentadas vio presionadas sus ventas, ya que la lenta recuperación de los volúmenes en mercados extranjeros, sobre todo en China e Indonesia, robó el protagonismo a los buenos resultados de sus actividades en su mercado interno. No obstante, el plan de negocio a medio plazo de la compañía apunta a mejoras en la gobernanza corporativa y la eficiencia del capital. Desde un punto de vista positivo, la posición en la aseguradora Tokio Marine subió, aupada por el refuerzo de las expectativas de reducción en las participaciones cruzadas. Las acciones del fabricante de equipos utilizados en la producción de semiconductores Tokyo Electron subió gracias a la mejora de las perspectivas del mercado de memoria y la demanda de gasto de capital vinculada. El conglomerado Hitachi fue otro importante contribuyente para la rentabilidad, aupado por el sólido crecimiento de sus beneficios y las provisiones positivas de cara al próximo ejercicio.

Se centra en empresas de calidad con características sostenibles reforzadas y en aquellas que pueden mejorar sus credenciales medioambientales, sociales y de gobernanza a través del diálogo activo. Entre las principales posiciones sectoriales se encuentran electrodomésticos, distribución minorista y química, con posiciones en compañías de alta calidad que pueden lograr un crecimiento sostenible. ITOCHU, Hitachi y Tokio Marine siguen siendo posiciones activas clave de la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (JPY)	PN (%)
ITOCHU	2.739.961.507	5,14
Toyota Motor	2.699.824.241	5,06
Tokio Marine Holdings	2.594.504.254	4,87
Hitachi	2.578.182.068	4,84
Mitsubishi UFJ Financial Group	2.522.456.493	4,73
Shin-Etsu Chemical	2.113.727.833	3,97
Tokyo Electron	1.939.406.459	3,64
Sony	1.902.281.734	3,57
Sumitomo Mitsui Financial Group	1.721.420.360	3,23
Keyence	1.633.403.593	3,06

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Empresas industriales	18,90
Bienes de consumo discrecional	18,79
Servicios financieros	16,71
Tecnologías de la información	15,94
Materiales	7,53
Bienes de consumo básico	6,78
Asistencia sanitaria	5,38
Servicios de comunicación	3,41
Empresas de servicios públicos	1,73
Inmobiliario	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (JPY)	01.10.1990	01.10.1990	21,9%	36,4%	72,2%	91,2%	11,5%	159,2%	202,3%	2,9%
Acciones A (EUR)	16.02.2004	16.02.2004	8,7%	21,8%	27,1%	41,9%	4,9%	84,9%	215,7%	3,1%
Acciones A (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,6%	20,6%	22,0%	35,6%	4,1%	-12,8%	43,8%	-0,8%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,7%	21,8%	27,1%	41,9%	4,9%	35,5%	119,3%	1,7%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	28,6%	43,6%	92,3%	115,5%	14,0%	139,6%	211,3%	8,8%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/JPY)	27.04.2022	27.04.2022	26,3%	20,6%	-	-	-	41,6%	24,8%	18,9%
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	7,9%	21,8%	22,5%	41,9%	4,1%	-29,9%	56,5%	-1,5%
Acciones I (USD)	18.08.2021	18.08.2021	6,3%	18,0%	-	-	-	-10,0%	7,0%	-3,8%
Acciones I-ACC (EUR)	24.03.2021	24.03.2021	9,8%	21,8%	-	-	-	4,4%	18,2%	1,4%
Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	24.03.2021	24.03.2021	29,5%	43,6%	-	-	-	49,2%	70,0%	13,8%
Acciones W-ACC (GBP)	14.04.2021	14.04.2021	6,6%	18,4%	-	-	-	0,1%	15,3%	-
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	9,6%	21,8%	32,7%	41,9%	5,8%	100,3%	132,7%	6,8%
Acciones Y-ACC (JPY)	22.10.2007	22.10.2007	22,9%	36,4%	79,6%	91,2%	12,4%	74,9%	151,8%	3,4%

\*Índice de referencia: TOPIX Total Return Index.

Índice de referencia cubierto USD: TOPIX Total Return Index Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 87 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de EE.UU. subió durante el periodo. Los mercados comenzaron el periodo con cautela debido a la preocupación que despertaba la cuestión del techo de deuda de EE. UU., que se resolvió en junio, mes en el que el Senado del país norteamericano aprobó un proyecto de ley para evitar el impago de la deuda federal. La escalada de los precios del petróleo, la subida de los rendimientos de los bonos y el miedo a un cierre de la Administración provocaron una venta masiva a finales del tercer trimestre. No obstante, los mercados repuntaron con fuerza en noviembre. La confianza de los inversores se vio reforzada gracias a las expectativas de rebajas de tipos en 2024 en un contexto en el que los bancos centrales parecían haber llegado al pico del ciclo de ajuste de la política monetaria. El 2024 empezó con mal pie debido a que los Siete Magníficos (Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Tesla, Meta Platforms y Amazon) flaquearon tras registrar sólidas rentabilidades en el cuarto trimestre. No obstante, la esperanza de ver bajadas de tipos y el potente inicio de la temporada de presentación de resultados impulsaron a los mercados a sus máximos históricos a finales del primer trimestre de 2024. En este contexto, todos los sectores salvo el inmobiliario se recuperaron, con servicios de comunicación, tecnologías de la información (TI) y servicios financieros a la cabeza.

El fondo generó una rentabilidad positiva elevada pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo en un contexto complejo para la inversión sostenible. La posición infraponderada en servicios de comunicación y la selección de valores en servicios financieros redujeron la rentabilidad relativa, si bien los títulos elegidos en bienes de consumo básico y software añadieron valor. La infraponderación en Nvidia y Alphabet y la ausencia de exposición a Meta Platforms restó rentabilidad relativa, puesto que ambas empresas se vieron beneficiadas por la euforia que los inversores mostraban con la inteligencia artificial (IA). Las acciones de la compañía de tecnología automotriz Aptiv bajaron tras retrasar sus previsiones para 2025 un año con motivo de los óbices que planteaban los costes salariales y la cotización del peso mexicano. Desde un punto de vista positivo, Vital Farms, una empresa que gestiona explotaciones avícolas de gallinas camperas y que disfruta de catalizadores como la caída de los costes de las materias primas, mejoró sus volúmenes de ventas, y un entorno propicio para la fijación de precios añadió valor. La compañía de computación en la nube Nutanix subió tras anunciar unos buenos resultados trimestrales. La ausencia de exposición a Apple contribuyó a la rentabilidad relativa. Apple comunicó una sólida demanda de iPhones en EE. UU. y Europa, si bien la debilidad en el mercado chino decepcionó a los inversores.

El enfoque de inversión de los gestores se centra en empresas estadounidenses que hacen posible la transición a una economía sostenible y contribuyen a lograr los Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas. Estas empresas se encuentran en buena disposición de generar rentabilidades más elevadas y duraderas con el tiempo. Los gestores compraron una nueva posición en la firma de análisis de datos Informatica. Su software Intelligent Data Management Cloud es una pieza fundamental para las empresas que quieren simplificar su arquitectura de datos para maximizar las oportunidades de la IA. Además de modernizar su cartera de productos, Informatica ha sido capaz de transformar su modelo de negocio y ahora el 90% de sus ingresos son recurrentes, lo que la coloca en una buena posición de cara al futuro. Las posiciones en Amazon.com y Thermo Fisher Scientific se vendieron.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	6.576.010	7,56
NextEra Energy	4.270.497	4,91
Salesforce.com	3.920.126	4,51
ICON	3.671.737	4,22
UnitedHealth Group	3.603.749	4,14
Boston Scientific	3.341.735	3,84
RenaissanceRe Holdings	3.334.576	3,83
Visa	2.992.542	3,44
Informatica (A)	2.836.782	3,26
Elevance Health	2.802.685	3,22

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Asistencia sanitaria	30,99
Tecnologías de la información	28,63
Empresas industriales	11,40
Bienes de consumo discrecional	10,58
Servicios financieros	7,27
Empresas de servicios públicos	4,91
Bienes de consumo básico	2,54
Inmobiliario	2,07
Materiales	1,15
Fondo abierto	0,75

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.03.2004	01.03.2004	20,6%	22,1%	46,4%	81,2%	7,9%	281,6%	474,3%	6,9%
Acciones A-ACC (USD)	11.08.2021	11.08.2021	20,6%	22,1%	-	-	-	-2,9%	16,7%	-1,1%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	24,7%	26,1%	53,4%	89,9%	8,9%	268,0%	477,7%	7,7%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	11.08.2021	11.08.2021	18,2%	19,3%	-	-	-	-9,3%	8,9%	-3,5%
Acciones E-ACC (EUR)	10.11.2021	10.11.2021	23,7%	26,1%	-	-	-	-3,8%	20,0%	-1,6%
Acciones I-ACC (USD)	10.11.2021	10.11.2021	21,9%	22,1%	-	-	-	-6,7%	11,4%	-2,8%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	08.12.2021	08.12.2021	19,5%	19,3%	-	-	-	-11,7%	3,1%	-5,1%
Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	08.12.2021	08.12.2021	21,0%	20,7%	-	-	-	-9,1%	5,6%	-3,9%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	08.12.2021	08.12.2021	20,8%	20,7%	-	-	-	-9,5%	5,6%	-4,1%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	21,6%	22,1%	52,8%	81,2%	8,8%	253,1%	393,7%	8,1%
Acciones Y-ACC (GBP)	11.08.2021	11.08.2021	22,3%	22,6%	-	-	-	10,1%	29,2%	3,6%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	08.12.2021	08.12.2021	19,2%	19,3%	-	-	-	-12,0%	3,1%	-5,2%

\*Índice de referencia: S&P 500 (Net).

Índice de referencia cubierto EUR: S&P 500 (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto GBP: S&P 500 (Net) Hedged to GBP.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,322 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. La renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el ejercicio en verde, si bien quedaron por detrás de los desarrollados debido a la tibieza del crecimiento económico en China. Por sectores, las empresas de tecnologías de la información y servicios de comunicación subieron con fuerza, ya que la temática de la inteligencia artificial animó a los inversores.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La sobreponderación en empresas de servicios públicos cercenó las ganancias. La posición en la compañía estadounidense de agua American Water Works lastro la rentabilidad debido a la incertidumbre sobre la legislación en materia de valor razonable de mercado de Pensilvania, uno de los principales mercados de la compañía. La derogación de la legislación puede perjudicar a los planes de compras de la empresa dentro de este Estado y afectar negativamente a las operaciones y proyecciones que tiene previstas. La ausencia de exposición a los Siete Magníficos (Nvidia, Apple, Microsoft, Alphabet, Meta, Amazon, y Tesla) redujo sensiblemente la rentabilidad relativa, ya que estos títulos firmaron un muy buen periodo en un contexto de nueva rotaciones hacia la tecnología a lo largo del mismo. Puesto que los gestores de la cartera se centran en la pureza temática en relación con la exposición al sector de agua y residuos, estos valores no forman parte de su universo de inversión. Desde un punto de vista positivo, la posición en Ebara, uno de los mayores fabricantes de bombas y turbinas industriales, despuntó en el mercado gracias a unas cifras de ventas y pedidos para el ejercicio 2023 superiores a las expectativas. Los productos y servicios de Ebara incluyen bombas y turbinas industriales, que son piezas esenciales para las compañías de agua y sus redes de distribución, así como para las soluciones de tratamiento de residuos.

El equipo gestor de la cartera trata de mantener alta la pureza temática del fondo, que busca conseguir el crecimiento del capital a largo plazo y contribuir a la sostenibilidad de las prácticas de gestión hídrica y de los residuos en todo el mundo. La cartera mantiene un equilibrio entre los sectores de agua y residuos debido a la selección ascendente de valores. El equipo gestor de la cartera que los sectores de gestión hídrica y de los residuos se ven impulsados por megatendencias a largo plazo, como la urbanización y el crecimiento de la población, el aumento del consumo, el envejecimiento de las infraestructuras, el cambio climático y el consumo responsable de los recursos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Service Corp International	75.708.589	5,73
Tetra Tech	67.259.329	5,09
Xylem	62.107.356	4,70
Arcadis (Países Bajos)	61.654.807	4,66
Waste Management	57.717.770	4,37
STERIS	51.812.319	3,92
Integriss	48.553.103	3,67
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	48.381.639	3,66
Veolia Environnement (FR)	46.058.926	3,48
Severn Trent	44.368.338	3,36

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	52,28
Japón	13,99
Países Bajos	7,15
Reino Unido	6,68
Irlanda	4,63
Brasil	3,66
Francia	3,48
Italia	2,79
Emiratos Árabes Unidos	1,63
Alemania	1,46
España	1,42
Luxemburgo	0,39

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	14,1%	17,5%	28,0%	57,0%	5,1%	41,1%	66,3%	6,5%
Acciones A (EUR)	12.06.2019	12.06.2019	17,8%	21,3%	-	-	-	35,7%	69,6%	6,4%
Acciones A-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	17,8%	21,3%	34,2%	64,6%	6,1%	51,2%	78,5%	7,8%
Acciones A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	23,5%	27,0%	61,8%	98,6%	10,1%	64,4%	100,7%	10,4%
Acciones A-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	18,8%	21,7%	-	-	-	65,0%	106,2%	10,9%
Acciones A-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	22,3%	25,7%	-	-	-	50,2%	87,5%	8,8%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	07.11.2018	07.11.2018	11,5%	21,3%	14,1%	64,6%	2,7%	23,9%	78,5%	4,0%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	05.02.2020	05.02.2020	14,6%	14,5%	-	-	-	14,1%	48,6%	3,2%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	10.02.2021	10.02.2021	11,9%	20,1%	-	-	-	-0,1%	21,2%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	12,4%	11,0%	-
Acciones D-ACC (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	17,2%	21,3%	-	-	-	31,4%	68,2%	5,8%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	26.06.2019	26.06.2019	11,0%	21,3%	-	-	-	10,2%	68,2%	2,0%
Acciones E-ACC (EUR)	28.11.2018	28.11.2018	16,9%	21,3%	29,2%	64,6%	5,3%	45,6%	79,5%	7,2%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	28.11.2018	28.11.2018	10,7%	21,3%	10,1%	64,6%	1,9%	20,7%	79,5%	3,5%
Acciones I-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	15,2%	17,5%	34,6%	57,0%	6,1%	49,0%	66,3%	7,5%
Acciones I-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	19,1%	21,3%	41,2%	64,6%	7,1%	59,7%	78,5%	8,9%
Acciones I-ACC (NOK)	26.06.2019	26.06.2019	18,8%	21,7%	-	-	-	71,7%	106,2%	11,8%
Acciones I-ACC (SEK)	26.06.2019	26.06.2019	23,5%	25,7%	-	-	-	57,5%	87,5%	9,8%
Acciones RY-ACC (USD)	14.10.2020	14.10.2020	15,4%	17,5%	-	-	-	18,7%	36,6%	5,0%
Acciones RY-ACC (CHF)	14.10.2020	14.10.2020	18,8%	21,0%	-	-	-	19,5%	37,4%	5,2%
Acciones RY-ACC (EUR)	14.10.2020	14.10.2020	19,2%	21,3%	-	-	-	30,6%	50,3%	7,8%
Acciones W (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	15,6%	17,9%	39,0%	63,5%	6,8%	55,1%	74,5%	8,3%
Acciones W-ACC (GBP)	07.11.2018	07.11.2018	15,7%	17,9%	39,1%	63,5%	6,8%	55,1%	74,5%	8,3%
Acciones X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	20,0%	21,3%	-	-	-	41,0%	58,7%	10,3%
Acciones Y-ACC (USD)	07.11.2018	07.11.2018	15,1%	17,5%	33,6%	57,0%	6,0%	47,8%	66,3%	7,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.11.2018	07.11.2018	18,8%	21,3%	40,1%	64,6%	7,0%	58,3%	78,5%	8,7%

\*Índice de referencia: MSCI All Country World (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 233 MILLONES CHF

## Examen de los resultados

La renta variable de Suiza se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo quedó por detrás del índice a lo largo del periodo analizado con motivo de la desacertada selección de valores en empresas industriales, asistencia sanitaria y tecnologías de la información (TI), al tiempo que el posicionamiento desfavorable en materiales también cercenó las ganancias. No obstante, la selección de valores y el posicionamiento en bienes de consumo básico (infraponderación) y servicios financieros (sobreponderación) añadió bastante valor. Desde el punto de vista de los valores concretos, el sesgo contra UBS lastro la rentabilidad relativa tras presentar buenos resultados para el segundo y tercer trimestre de 2023. Las acciones de ams-OSRAM se desplomaron tras cancelar el proyecto de microLED en febrero de 2024. En cambio, la infraponderación estructural en Nestlé añadió valor relativo. Las acciones de la marca bajaron cuando presentó un resultado peor de lo esperado para el ejercicio 2023 y advirtió de la desaceleración del crecimiento de las ventas para 2024. Partners Group subió después de presentar un crecimiento por encima de lo previsto de sus activos bajo gestión en el primer semestre de 2023 y mantener su perspectiva anual.

El fondo sigue centrado en empresas con modelos de negocio y equipos directivos de alta calidad. Mantiene una considerable asignación a asistencia sanitaria, servicios financieros, bienes de consumo básico, y empresas industriales en términos absolutos. El fondo se encuentra infraponderado en bienes de consumo y asistencia sanitaria, y sobreponderado en servicios financieros, empresas industriales y materiales.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (CHF)	PN (%)
Nestle	20.079.858	8,62
Novartis	13.035.542	5,59
Roche Holding	12.256.490	5,26
Sika (BR)	10.768.754	4,62
VZ Holding	10.431.592	4,48
Givaudan	10.143.386	4,35
Swiss Re	9.628.335	4,13
UBS Group	9.613.156	4,13
Partners Group Holding	9.078.008	3,90
Aryzta (CH)	8.579.928	3,68

## DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Asistencia sanitaria	27,27
Servicios financieros	22,55
Empresas industriales	15,08
Materiales	14,48
Bienes de consumo básico	12,30
Bienes de consumo discrecional	4,70
Tecnologías de la información	2,04

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice*	Clase de acción anualizada
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	28.11.2018	28.11.2018	10,1%	21,0%	15,4%	41,3%	2,9%	26,9%	56,0%	4,5%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	07.11.2018	07.11.2018	12,6%	21,3%	19,4%	64,6%	3,6%	30,0%	78,5%	4,9%
Acciones A (CHF)	13.02.1995	13.02.1995	-1,4%	-1,0%	14,8%	22,9%	2,8%	646,1%	528,7%	7,1%
Acciones A-ACC (CHF)	25.09.2006	25.09.2006	-1,4%	-1,0%	14,8%	22,9%	2,8%	70,8%	94,9%	3,1%
Acciones Y-ACC (CHF)	25.03.2008	25.03.2008	-0,5%	-1,0%	19,8%	22,9%	3,7%	100,4%	118,2%	4,4%

\*Índice de referencia: Compuesto en un 50% por Switzerland Stock Market y en un 50% por Switzerland Stock Market Medium Cap Index hasta el 31.12.2001; MSCI Provisional Switzerland (Net) hasta el 31.05.2002; en lo sucesivo, MSCI Switzerland (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 131 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable tailandesa bajó a lo largo del periodo debido a diversos factores, entre ellos la incertidumbre política, que se unía a la volatilidad del mercado, la lenta recuperación del turismo, la debilidad del crecimiento económico y los retrasos en el presupuesto público y la puesta en marcha de medidas de estímulo. Todos los sectores salvo el energético cerraron el ejercicio con pérdidas, siendo los más afectados empresas de servicios públicos, materiales y bienes de consumo discrecional.

El fondo registró una rentabilidad negativa y registró un rendimiento inferior al índice a lo largo del periodo analizado. La selección de títulos en bienes de consumo básico, servicios financieros y sector inmobiliario cercenó las ganancias. En bienes de consumo básico, Asian Sea Corporation (alimentos procesados) bajó. En servicios financieros, la ausencia de exposición a TMBThanachart Bank y la infraponderación en Kasikornbank resultaron ser desfavorables, puesto las acciones de ambas entidades subieron durante el periodo. En el sector inmobiliario, la posición en Land and Houses bajó. Afortunadamente, la acertada selección de valores en tecnologías de la información (TI) y la posición infraponderada en empresas de servicios públicos añadieron valor. En TI, la cotizada en EE. UU. Fabrinet y la taiwanesa Delta Electronics reforzaron las ganancias. En empresas de servicios públicos, la ausencia de posiciones en Energy Absolute respaldó la rentabilidad relativa, puesto que el precio de las acciones cayó.

Sui Chuan Yeo asumió la gestión de la cartera del FF Thailand Fund desde el 29 de febrero de 2024. El estilo de inversión de Sui Chuan se parece mucho al de Madeleine Kuang, la anterior gestora. Ha reajustado la cartera para reflejar aquellos valores en los que le parece ver oportunidades de inversión con una rotación mínima. El fondo despliega un enfoque de inversión fundamental ascendente, respaldado por la selección de valores, el análisis sectorial y la evaluación de la sostenibilidad. Se centra en la identificación de oportunidades que coticen a un precio inferior a su valor y cuenten con un perfil de riesgo/recompensa atractivo. Ahora mismo, la cartera está sobreponderada en los sectores de bienes de consumo discrecional, inmobiliario, de asistencia sanitaria y de empresas industriales debido al potencial de todos ellos para generar alfas. En asistencia sanitaria, las sobreponderaciones clave se encuentran en hospitales como Bangkok Dusit Medic y Chularat Hospital. Cabe destacar que el gestor de tiendas de conveniencia CP All se mantiene debido a las halagüeñas perspectivas de crecimiento de su negocio de locales 7/11, su tamaño dominante y su impresionante perfil de rentabilidad.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
CP ALL (F)	12.007.247	9,16
PTT (F)	8.565.063	6,54
Bangkok Dusit Medical Services (F)	7.175.626	5,48
Kasikornbank (F)	7.031.715	5,37
Bangkok Bank (F)	6.178.907	4,72
Airports of Thailand (F)	5.916.528	4,51
PTT Exploration & Production (F)	5.413.838	4,13
Thai Beverage	4.375.219	3,34
Bumrungrad Hospital (F)	4.325.060	3,30
Minor International (F)	4.209.477	3,21

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	15,41
Energía	15,17
Bienes de consumo básico	14,19
Asistencia sanitaria	13,11
Bienes de consumo discrecional	10,63
Empresas industriales	9,65
Servicios de comunicación	5,66
Inmobiliario	5,55
Empresas de servicios públicos	4,01
Materiales	2,96
Tecnologías de la información	2,42
Fondo abierto	0,01

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-17,0%	-14,8%	-31,0%	-26,2%	-7,2%	399,7%	140,8%	4,9%
Acciones A-ACC (USD)	19.05.2015	19.05.2015	-17,0%	-14,8%	-31,0%	-26,2%	-7,2%	-18,2%	-15,3%	-2,2%
Acciones Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-16,3%	-14,8%	-28,0%	-26,2%	-6,3%	5,0%	1,5%	0,6%
Acciones Y-ACC (USD)	25.03.2008	25.03.2008	-16,2%	-14,8%	-28,0%	-26,2%	-6,4%	111,0%	87,4%	4,7%

\*Índice de referencia: Bangkok SET (índice de precios) hasta el 31.12.2001; Bangkok SET hasta el 29.02.2008; Bangkok SET Capped hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, Solactive GBS Thailand Investable Universe Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 88 MILLONES GBP

## Examen de los resultados

La renta variable del Reino Unido subió a lo largo del periodo a pesar de toda una serie de retos como la persistencia del temor a una recesión o el ajuste de la política monetaria. Los acontecimientos geopolíticos también siguieron estando en primer plano tras el recrudescimiento del conflicto entre Israel y Palestina, que se desató en octubre. Entretanto, el Reino Unido tuvo que capear con una de las inflaciones más altas de los mercados desarrollados, que llevó al Banco de Inglaterra (BdI) a subir los tipos con fuerza hasta dejarlos en el 5,25%, elevando el coste de los préstamos a niveles nunca vistos desde 2008. Sin embargo, el relato del mercado empezó a cambiar rápidamente a finales de octubre. El descenso de las presiones inflacionarias permitió al BdI mantener sin cambios los tipos de interés en las últimas reuniones tras 14 subidas consecutivas. Eso hizo a los inversores pensar que quizá estemos llegando al pico de las subidas de tipos, mientras que las sorpresas positivas por el flanco de los datos reforzaron la convicción en el relato del aterrizaje suave, y eso fue un viento de cola para la renta variable. Esta confianza tomó un impulso extra en marzo, después del que el gobernador del BdI Andrew Bailey diese a entender que la economía británica avanzaba hacia el punto en el que el banco central podría empezar a bajar los tipos.

El fondo registró una rentabilidad positiva y quedó por delante del índice de referencia durante el ejercicio. La selección de valores en empresas industriales y servicios financieros contribuyó a la rentabilidad, al tiempo que la infraponderación en bienes de consumo básico añadió valor relativo. La selección de valores en el sector energético cercenó las ganancias. La posición en el contratista de defensa Babcock International logró unos buenos resultados. Sus acciones se vieron respaldadas por la perspectiva positiva gracias al elevado número de pedidos y unos objetivos de crecimiento orgánico alcanzables impulsados por una creciente base de trabajos de construcción de estructuras, en los que la compañía cuenta con una elevada visibilidad, el incremento de los presupuestos de defensa, nuevas oportunidades internacionales y adyacentes, el reposicionamiento del negocio y una cotización relativamente baja. La posición en el grupo de ingeniería geotécnica con sede en Londres Keller también añadió valor tras presentar avances sólidos en su último ejercicio económico, habiendo incrementado los ingresos moderadamente y disparado sus beneficios. La resiliencia de los precios en su negocio norteamericano Suncoast Post-Tension y los buenos resultados derivados de sus proyectos de infraestructuras en Australia compensaron sobradamente los malos resultados tanto comerciales como de proyectos en Europa. En servicios financieros, AIB Group subió tras anunciar sus intenciones de multiplicar la rentabilidad para los accionistas hasta por cuatro al haber ayudado el entorno de tipos altos a la entidad a más que duplicar su beneficio anual después de impuestos y elevar su objetivo de rentabilidad. En el otro lado de la balanza, la posición en el grupo farmacéutico suizo Roche se vio lastrada por sus modestas perspectivas para 2024. No obstante, las recientes rebajas de la calificación parecen haber quedado atrás y la empresa cuenta con una cartera madura con pocos riesgos a corto plazo, al tiempo que se prevé una estabilización de sus perspectivas de crecimiento.

Si bien es probable que las incertidumbres geopolítica y económica no desaparezcan, las valoraciones históricas del mercado británico, en comparación con su serie histórica y con las de otros mercados -y la notable divergencia de rentabilidades entre las distintas áreas del mercado- supone que entre los valores del Reino Unido puede haber oportunidades atractivas en un horizonte de tres a cinco años. El hecho de que no gocen del favor del mercado hace que los gestores, además de seguir encontrando empresas con buen potencial alcista en empresas de distintos sectores y capitalizaciones bursátiles, no tienen que poner en riesgo la calidad.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (GBP)	PN (%)
DCC (Reino Unido)	3.507.548	3,98
Imperial Brands	3.453.488	3,92
Roche Holding	2.847.807	3,23
Aviva	2.528.066	2,87
Reckitt Benckiser Group	2.467.900	2,80
Natwest Group	2.387.289	2,71
Standard Chartered (Reino Unido)	2.267.083	2,57
Keller Group	2.196.474	2,49
Barclays	1.943.090	2,20
Spire Healthcare Group	1.932.153	2,19

## DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	22,21
Empresas industriales	16,85
Bienes de consumo básico	11,64
Fondo abierto	8,45
Asistencia sanitaria	7,46
Materiales	6,53
Energía	6,12
Bienes de consumo discrecional	5,68
Empresas de servicios públicos	3,25
Tecnologías de la información	2,01
Servicios de comunicación	1,50
Inmobiliario	0,13

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (GBP)	10.02.2021	10.02.2021	8,7%	7,5%	-	-	-	32,4%	34,1%	9,1%
Acciones A-ACC (GBP)	18.08.2021	18.08.2021	8,7%	7,5%	-	-	-	10,4%	18,5%	3,7%
Acciones A-ACC (EUR)	11.09.2019	11.09.2019	11,6%	10,6%	-	-	-	27,7%	34,3%	5,4%
Acciones I (GBP)	26.06.2018	26.06.2018	9,8%	7,5%	30,4%	30,1%	5,5%	28,3%	31,6%	4,4%
Acciones W (GBP)	26.09.2018	26.09.2018	9,8%	7,5%	30,1%	30,1%	5,4%	26,1%	31,0%	4,2%
Acciones Y-ACC (GBP)	25.08.2021	25.08.2021	9,6%	7,5%	-	-	-	11,8%	18,4%	4,2%

\*Índice de referencia: FTSE All Share Total Return Index.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5,358 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de los mercados desarrollados subió durante el periodo de 12 meses que finalizaron en abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastro la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió.

El fondo generó una rentabilidad marginalmente positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo. Algunas posiciones en el sector de servicios financieros se vieron presionadas, al tiempo que la selección de valores en bienes de consumo discrecional resultó ser fructífera. Desde el punto de vista de los valores concretos, la ausencia de posiciones en valores caros, como la firma de semiconductores en rápida expansión Nvidia o Meta Platforms, lastro la rentabilidad relativa. Aunque Prudential logró unos resultados del ejercicio 2023 en línea con lo esperado, a los inversores no les gustó no ver retorno sobre el capital en un contexto en el que la dirección dio prioridad a las oportunidades de crecimiento orgánico. El fabricante de productos biofarmacéuticos por contrato Lonza Group cayó tras revisar a la baja sus previsiones de ingresos para 2024. La posición se vendió posteriormente.

Los gestores buscan empresas con potencial de apreciación del precio de sus acciones en términos absolutos y un cambio o catalizador que la materialice. Por sectores, la asistencia sanitaria sigue siendo una sobreponderación importante con oportunidades defensivas de crecimiento, puesto que aúna valoraciones razonables y resiliencia en los ciclos bajistas. La exposición a servicios financieros la componen una combinación de franquicias bancarias de alta calidad y balances sólidos, calidad crediticia y gestión del riesgo prudente, aseguradoras con elevada capacidad de fijación de precios, operadores de mercados de valores y proveedores de servicios de pago. El fondo mantiene una postura sobreponderada en empresas de servicios públicos. En tecnologías de la información (TI), la exposición se reparte entre varias posiciones en empresas de semiconductores, gigantes del software, conglomerados tecnológicos y fabricantes de elementos de hardware y equipos tecnológicos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	323.872.850	6,04
Alphabet (A)	204.984.400	3,83
Amazon.com	198.095.660	3,70
JPMorgan Chase	129.645.000	2,42
MasterCard	115.762.350	2,16
UnitedHealth Group	111.211.900	2,08
HCA Healthcare	99.043.200	1,85
Cencora	97.463.040	1,82
NextEra Energy	93.651.250	1,75
Cigna Group	87.318.000	1,63

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	65,95
Japón	8,43
Reino Unido	5,91
Alemania	3,38
Francia	3,22
Países Bajos	3,15
Suiza	2,13
Canadá	1,47
Bélgica	1,25
Irlanda	1,16
Uruguay	1,07
Suecia	0,88

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	16,4%	18,4%	48,6%	64,4%	8,2%	109,2%	126,3%	7,8%
Acciones A (EUR)	06.09.1996	08.10.1996	20,2%	22,2%	55,7%	72,3%	9,3%	675,3%	753,3%	7,7%
Acciones A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	28,6%	31,1%	52,6%	69,2%	8,8%	65,7%	89,2%	8,4%
Acciones A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	20,2%	22,2%	55,6%	72,3%	9,2%	98,9%	125,5%	8,2%
Acciones A-ACC (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	15,9%	18,0%	48,2%	63,9%	8,2%	133,1%	147,6%	9,3%
Acciones A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	26,0%	28,0%	87,8%	108,0%	13,4%	89,6%	110,4%	13,6%
Acciones A-ACC (SGD)	07.08.2015	07.08.2015	19,0%	21,0%	48,7%	64,7%	8,3%	90,1%	117,0%	7,6%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.05.2016	05.05.2016	21,0%	22,0%	61,0%	75,6%	10,0%	118,7%	139,7%	10,3%
Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	28.03.2018	28.03.2018	12,7%	13,8%	40,9%	51,2%	7,1%	49,1%	66,2%	6,8%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	08.03.2023	08.03.2023	14,2%	22,2%	-	-	-	16,8%	22,0%	14,5%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	10,5%	11,1%	-
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	19,3%	22,2%	50,0%	72,3%	8,4%	125,0%	225,1%	3,5%
Acciones I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	17,5%	18,4%	56,2%	64,4%	9,3%	114,9%	126,0%	9,5%
Acciones I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	21,5%	22,2%	63,7%	72,3%	10,4%	111,6%	123,2%	9,3%
Acciones I-ACC (JPY) (cubiertas)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	3,8%	3,3%	-
Acciones RA-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	16,9%	18,4%	-	-	-	2,2%	7,9%	0,9%
Acciones RY-ACC (EUR)	22.04.2020	22.04.2020	21,4%	22,2%	-	-	-	71,4%	81,0%	14,3%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	21,2%	22,2%	62,4%	72,3%	10,2%	236,9%	232,7%	12,2%
Acciones Y-ACC (USD)	17.07.2014	17.07.2014	17,3%	18,4%	54,9%	64,4%	9,1%	126,8%	126,3%	8,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	22.10.2007	22.10.2007	21,3%	22,2%	62,4%	72,3%	10,2%	248,6%	249,6%	7,8%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	22.11.2017	22.11.2017	18,4%	18,4%	50,0%	56,2%	8,4%	57,2%	67,6%	7,3%

\*Índice de referencia: FTSE World hasta el 31.12.1997; compuesto en un 60% por MSCI World (Net) y un 40% por MSCI Europe ex-UK (Net) hasta el 13.06.2014; en lo sucesivo MSCI World (Net). Índice de referencia cubierto CZK: MSCI World (Net) Hedged to CZK. Índice de referencia cubierto JPY: MSCI World (Net) Hedged to JPY. Índice de referencia cubierto EUR: MSCI World (Net) Hedged to EUR.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 332 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable de la región subió a lo largo del ejercicio. El periodo comenzó con buen pie ante las expectativas de medidas de apoyo político en China. Sin embargo, los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones en los sectores de servicios financieros e inmobiliario del gigante asiático cercenaron las ganancias en su último tramo. En este contexto, la renta variable china y hongkonesa bajó. Los mercados centrados en tecnologías de la información (TI), como Taiwán o Corea del Sur, ganaron terreno en un contexto marcado por el optimismo que despertaban la inteligencia artificial (IA) y la demanda de memoria. La renta variable australiana también logró una rentabilidad elevada.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. La debilidad generalizada del mercado de renta variable chino lastró la rentabilidad de ENN Energy y China Yongda Automobiles Services, dos posiciones de preferencia en la cartera. La firma hongkonesa AIA Group sufrió el desdén de los inversores por China a pesar de que el valor de su nuevo negocio seguía aumentando y de su sano crecimiento en el mercado asiático en general. La actitud de los inversores hacia Thai Beverage fue de poco entusiasmo tras presentar la empresa un volumen de ventas tibio. La posición en el fabricante de dispositivos electrónicos Chicony Electronics subió, impulsada por la expectativa de incremento de los beneficios debido a la esperanza de una fuerte recuperación del mercado de ordenadores de sobremesa. El sesgo del mercado hacia los títulos de valor surcoreanos gracias al programa Corporate Value Up (CVP) puesto en marcha por el Gobierno sentó bien a las acciones de la aseguradora Samsung Fire & Marine Insurance.

El gestor busca empresas con ventajas competitivas sólidas y políticas de asignación de capital realistas, que deberían ofrecer a los inversores rentabilidades compuestas y dividendos. Tiene un sesgo hacia aquellas empresas con un flujo de dividendos sostenible y flujos de efectivo predecibles. Prefiere Swire Pacific por su participación en inversiones y promociones inmobiliarias diversificadas, actividades de aviación industrial y servicios marinos. Su balance es sólido y cuenta con una alentadora política de dividendos. China Yangtze Power es otra de las posiciones preferidas. Se trata de la mayor empresa de generación de energía hidroeléctrica del mundo y goza de un balance sólido y una política de dividendos estable.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	23.781.343	7,17
Samsung Electronics	18.312.495	5,52
Swire Pacific (A)	15.438.344	4,65
AIA Group	13.414.304	4,04
Singapore Exchange	11.336.319	3,42
Evolution Mining	11.021.785	3,32
Treasury Wine Estates	10.832.388	3,26
BBS Group Holdings	10.828.962	3,26
Thai Beverage	10.259.081	3,09
Embassy Office Parks REIT	10.009.398	3,02

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Australia	16,21
Área de Taiwán	15,89
China	15,62
RAE de Hong Kong de la RPC	14,67
Corea	12,97
Singapur	8,97
India	5,32
Tailandia	3,09
Indonesia	2,15
Reino Unido	2,10
Japón	1,83
Finlandia	1,10

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	16.12.2004	16.12.2004	3,5%	7,9%	30,5%	15,1%	5,5%	267,3%	282,1%	6,9%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	6,5%	10,5%	35,7%	16,1%	6,3%	92,4%	69,9%	6,7%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	12.07.2023	12.07.2023	-	-	-	-	-	3,9%	5,5%	-
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-	-	2,9%	3,3%	-
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	12.07.2023	12.07.2023	-	-	-	-	-	2,3%	8,2%	-
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	24.01.2013	24.01.2013	3,5%	7,9%	30,5%	15,1%	5,5%	81,0%	57,1%	5,4%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	16.10.2014	16.10.2014	3,1%	7,5%	30,1%	14,8%	5,4%	72,6%	54,0%	5,9%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	22.02.2023	22.02.2023	1,6%	10,3%	-	-	-	2,3%	8,8%	1,9%
Acciones B-MINCOME (G) (USD)	25.01.2023	25.01.2023	2,4%	7,9%	-	-	-	-2,2%	1,0%	-1,8%
Acciones RA-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,6%	7,4%	-
Acciones RA-MINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,6%	7,4%	-
Acciones RY-ACC (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,7%	7,4%	-
Acciones RY-ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	6,9%	9,4%	-
Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,3%	9,5%	-
Acciones RY-QINCOME (USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	5,7%	7,4%	-
Acciones RY-QINCOME (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	6,9%	9,4%	-
Acciones RY-QINCOME (GBP)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	5,9%	8,5%	-
Acciones Y (USD)	05.10.2015	05.10.2015	4,3%	7,9%	36,1%	15,1%	6,4%	93,7%	69,0%	8,0%
Acciones Y-ACC (USD)	20.08.2015	20.08.2015	4,4%	7,9%	36,3%	15,1%	6,4%	93,5%	65,7%	7,9%

\*Índice de referencia: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan Index (Gross).

Índice de referencia: MSCI AC Asia Pacific ex-Japan (Gross) Hedged to AUD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 494 MILLONES EUR

## Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo superó al índice de referencia durante el periodo. La acertada selección de valores en el sector de servicios financieros dio sus frutos, a la vez que la infraponderación en tecnología lastró la rentabilidad. Desde el punto de vista de los valores concretos, la firma de private equity 3i Group repuntó gracias a los buenos resultados de una de sus inversiones clave en el minorista de descuento Action y las previsiones de incremento de los márgenes. El grupo bancario italiano UniCredit añadió valor gracias al crecimiento de los ingresos netos por intereses y la buena marcha de todos los segmentos del negocio. Algunos valores de seguros, como Hannover Rueckversicherungs, lograron buenos resultados, ya que las perspectivas económicas siguieron siendo relativamente halagüeñas y el entorno de tipos era propicio de cara al más largo plazo. En cambio, Reckitt Benckiser Group bajó debido a unos malos resultados trimestrales, que explican por las bajas cifras de ventas y el incremento del gasto en marketing e innovación. La ausencia de posiciones en ASML Holding también lastró la rentabilidad relativa.

El fondo cuenta con un posicionamiento defensivo. Por sectores, el gestor se mantiene sobreponderado en servicios financieros desde hace tiempo. En este sector existe un amplio abanico de valores de alta calidad, sobre todo, en el espacio de seguros, bancos y servicios financieros. El fondo está sobreponderado en empresas industriales, centrado en firmas de bienes de equipo, como Epiroc o Ferrovial, y servicios de la información, como RELX o Wolters Kluwer. Asistencia sanitaria, bienes de consumo básico y servicios públicos son otras importantes posiciones sectoriales absolutas. Se trata de sectores que tradicionalmente han sido más "defensivos" en los que el gestor busca empresas diversificadas que operen en mercados finales sólidos. Entretanto, continúa la exposición infraponderada a tecnologías de la información y bienes de consumo discrecional, en los que las valoraciones están tensionadas y hay menos oportunidades que cumplan los estrictos criterios de inversión del fondo.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
3i Group	23.519.655	4,76
Ferrovial	22.891.389	4,64
Allianz	22.566.941	4,57
Industria de Diseno Textil	17.706.882	3,59
Deutsche Boerse	14.998.119	3,04
Koninklijke Ahold Delhaize	14.364.197	2,91
RELX (NL)	14.162.986	2,87
TotalEnergies	13.862.121	2,81
Tryg	13.619.344	2,76
Sanofi	13.598.954	2,75

## DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	22,46
Francia	12,20
España	11,14
Alemania	9,99
Suiza	7,81
Finlandia	7,30
Irlanda	6,07
Países Bajos	5,86
Italia	5,38
Suecia	4,18
Dinamarca	2,76
Grecia	1,73

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	142,7%	165,7%	6,8%
Acciones A-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	141,6%	165,7%	6,8%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	11,0%	10,8%	42,0%	44,6%	7,3%	100,4%	117,9%	7,1%
Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	63,6%	78,5%	6,8%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	11,7%	11,0%	41,0%	45,6%	7,1%	118,4%	142,0%	7,1%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	16.10.2014	16.10.2014	11,9%	11,8%	49,4%	55,4%	8,4%	107,0%	133,6%	7,9%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	13,0%	12,9%	53,2%	58,6%	8,9%	114,2%	132,3%	7,7%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	03.12.2012	03.12.2012	11,7%	11,0%	41,1%	45,6%	7,1%	119,2%	142,0%	7,1%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	11,0%	13,0%	-
B1-Acciones MDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	6,0%	9,2%	-
Acciones D-ACC (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	11,2%	11,0%	-	-	-	14,4%	13,3%	12,0%
Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	22.02.2023	22.02.2023	11,1%	11,0%	-	-	-	14,4%	13,3%	12,0%
Acciones I-ACC (EUR)	11.07.2017	11.07.2017	12,8%	11,0%	48,6%	45,6%	8,2%	59,1%	57,6%	7,1%
Acciones I-QDIST (G) (EUR)	27.03.2024	27.03.2024	-	-	-	-	-	-0,1%	-0,7%	-
Acciones W (GBP)	28.11.2018	28.11.2018	9,6%	7,9%	46,1%	44,6%	7,9%	54,7%	55,6%	8,4%
Acciones Y-ACC (EUR)	02.11.2010	02.11.2010	12,7%	11,0%	47,2%	45,6%	8,0%	169,5%	165,7%	7,6%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	12,7%	11,0%	47,3%	45,6%	8,0%	69,1%	71,4%	5,8%

\*Índice de referencia: MSCI Europe Index (Net).

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto HKD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI Europe Index (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 12,089 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo debido al permanente sesgo defensivo de la cartera. La asignación sectorial fue el principal detractor de la rentabilidad, con motivo, sobre todo, de la ausencia de posiciones en *magacaps* estadounidenses orientadas al crecimiento que se perciban como beneficiarias de la inteligencia artificial (IA) como Nvidia y algunas otras firmas tecnológicas en ese segmento de capitalización. La disciplina de valoración del gestor y el escaso o inexistente importe de los dividendos que pagan estas empresas hace que no sean válidas para aplicar el enfoque de rendimiento total basado en dividendos del fondo. Entretanto, Roche presentó unos resultados para el ejercicio 2023 poco brillantes y ligeramente por debajo de las expectativas, aunque los beneficios estuvieron en línea con lo previsto.

El posicionamiento de la cartera mantiene su carácter defensivo. El gestor mantiene un marcado sesgo hacia la calidad y cuenta sobre todo con modelos de negocio defensivos con balances sólidos a valoraciones atractivas. Desde un punto de vista sectorial, el fondo cuenta con posiciones clave en bienes de consumo básico, seguros de no vida, operadores de mercados de valores, sector farmacéutico y otros sectores cuya correlación con el crecimiento económico es limitada. En las áreas más cíclicas del mercado, la cartera tiene posiciones en varias empresas maduras del universo de la tecnología (sobre todo, del sector de los semiconductores y el hardware) que cumplen los criterios de inversión. El gestor también dispone de posiciones en empresas industriales de alta calidad.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Unilever	516.758.136	4,27
RELX (NL)	473.592.035	3,92
Deutsche Boerse	459.355.586	3,80
Omnicom Group	407.368.035	3,37
Legrand	404.273.965	3,34
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	388.659.632	3,21
Sanofi	386.536.322	3,20
Colgate-Palmolive	385.520.533	3,19
Progressive	374.654.143	3,10
Iberdrola	365.411.854	3,02

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	29,12
Reino Unido	14,02
Francia	12,79
Alemania	9,17
Suiza	8,01
España	4,75
Finlandia	4,39
Japón	4,26
Países Bajos	4,24
Área de Taiwán	3,00
Irlanda	2,30
Corea	1,74

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	04.05.2012	04.05.2012	7,5%	17,5%	35,8%	57,0%	6,3%	146,7%	195,3%	7,8%
Acciones A-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	11,1%	21,3%	42,5%	64,6%	7,3%	72,8%	115,1%	6,5%
Acciones Svetových dividend A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	13,2%	21,1%	53,6%	68,3%	9,0%	121,8%	150,7%	7,9%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	30.01.2012	30.01.2012	9,9%	17,6%	36,2%	49,6%	6,4%	175,2%	193,7%	8,6%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	19,5%	28,4%	70,9%	88,2%	11,3%	162,2%	196,0%	9,6%
Acciones A-GDIST (EUR)	26.06.2019	26.06.2019	11,0%	21,3%	-	-	-	40,9%	68,2%	7,3%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	23.01.2014	23.01.2014	10,4%	18,0%	39,9%	51,0%	7,0%	123,4%	147,0%	8,1%
Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	15.09.2016	15.09.2016	12,7%	20,6%	54,6%	69,3%	9,1%	94,3%	129,8%	9,1%
Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	9,3%	15,6%	50,9%	65,2%	8,6%	161,6%	182,6%	10,0%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	7,5%	17,5%	35,9%	57,0%	6,3%	72,3%	109,0%	7,6%
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	22.09.2021	22.09.2021	5,6%	15,1%	-	-	-	4,0%	5,2%	1,5%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,5%	17,5%	35,8%	57,0%	6,3%	157,0%	203,3%	8,0%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	11,1%	21,3%	42,5%	64,6%	7,3%	215,3%	272,0%	9,8%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	10.05.2012	10.05.2012	7,1%	17,0%	35,5%	56,5%	6,3%	150,7%	202,6%	8,0%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	30.01.2012	30.01.2012	9,9%	20,1%	36,1%	57,3%	6,4%	177,9%	228,3%	8,7%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	12.09.2016	12.09.2016	11,9%	20,3%	49,7%	67,6%	8,4%	89,8%	129,0%	8,8%
Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	28.10.2013	28.10.2013	10,3%	18,0%	39,9%	51,0%	6,9%	130,2%	156,1%	8,3%

\*Índice de referencia: MSCI AC World Index (Net).

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto RMB: MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC World (Net) Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto GBP: MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto CHF: MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto HKD: MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	12.09.2016	12.09.2016	11,1%	17,0%	47,2%	56,5%	8,0%	82,6%	110,3%	8,2%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	10.05.2017	10.05.2017	10,0%	17,9%	44,5%	59,4%	7,6%	65,4%	88,4%	7,5%
Acciones A-QINCOME (G) (USD)	30.01.2012	30.01.2012	7,5%	17,5%	35,8%	57,0%	6,3%	156,9%	203,3%	8,0%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	11,1%	21,3%	42,5%	64,6%	7,3%	215,5%	272,0%	9,8%
Acciones B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,6%	2,0%	-
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,6%	2,0%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	3,2%	6,0%	-
B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,2%	6,3%	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,5%	7,9%	-
B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	4,2%	6,3%	-
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	10,5%	21,3%	38,9%	64,6%	6,8%	67,8%	129,2%	6,6%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	15.04.2016	15.04.2016	9,4%	17,6%	32,8%	49,6%	5,8%	58,3%	98,2%	5,9%
Acciones D-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	15.04.2016	15.04.2016	9,3%	17,6%	32,7%	49,6%	5,8%	58,0%	98,2%	5,8%
Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	10,4%	21,3%	38,8%	64,6%	6,8%	68,3%	129,2%	6,7%
Acciones E-ACC (EUR)	10.03.2014	10.03.2014	10,3%	21,3%	37,2%	64,6%	6,5%	117,1%	189,3%	7,9%
Acciones E-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	9,1%	17,6%	31,1%	49,6%	5,6%	127,5%	178,6%	7,4%
Acciones I-ACC (EUR)	30.01.2012	30.01.2012	12,2%	21,3%	49,7%	64,6%	8,4%	254,6%	272,0%	10,9%
Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	13,1%	20,3%	57,7%	67,6%	9,5%	113,1%	128,8%	9,0%
Acciones I-QDIST (EUR)	24.06.2020	24.06.2020	12,2%	21,3%	-	-	-	44,6%	63,0%	10,0%
Acciones RY (EUR)	10.08.2022	10.08.2022	12,1%	21,3%	-	-	-	14,6%	16,1%	8,2%
Acciones SR-ACC (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	10,2%	20,1%	37,5%	57,3%	6,6%	72,1%	123,2%	7,0%
Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	04.04.2016	04.04.2016	10,2%	20,1%	37,5%	57,3%	6,6%	72,2%	123,2%	7,0%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	9,0%	17,9%	47,7%	63,5%	8,1%	160,9%	196,7%	9,9%
Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	02.06.2014	02.06.2014	9,0%	17,9%	47,7%	63,5%	8,1%	151,0%	187,6%	9,7%
Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	23.01.2017	23.01.2017	12,3%	19,9%	48,4%	61,8%	8,2%	84,4%	100,8%	8,8%
Acciones Y (EUR)	13.03.2019	13.03.2019	12,0%	21,3%	48,5%	64,6%	8,2%	54,6%	73,0%	8,9%
Acciones Y-ACC (USD)	30.01.2012	30.01.2012	8,4%	17,5%	41,8%	57,0%	7,2%	183,8%	203,3%	8,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	13.12.2017	13.12.2017	12,1%	21,3%	48,5%	64,6%	8,2%	69,9%	83,7%	8,7%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	16.03.2015	16.03.2015	8,3%	14,7%	37,2%	44,1%	6,5%	72,3%	78,1%	6,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	30.01.2012	30.01.2012	10,9%	17,6%	42,0%	49,6%	7,3%	201,9%	193,7%	9,4%
Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	24.11.2021	24.11.2021	6,4%	19,5%	-	-	-	4,7%	16,6%	1,9%
Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	13,1%	16,8%	-
Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	12,0%	15,3%	-
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	8,4%	17,5%	-	-	-	4,3%	4,5%	1,8%
Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	20.02.2017	20.02.2017	8,4%	17,5%	41,9%	57,0%	7,2%	72,6%	93,8%	7,9%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	26.01.2015	26.01.2015	12,1%	21,3%	48,6%	64,6%	8,2%	96,3%	125,5%	7,6%

\*Índice de referencia: MSCI AC World Index (Net).

Índice de referencia cubierto CZK: MSCI AC World (Net) Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto EUR: MSCI AC World (Net) Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: MSCI AC World (Net) Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI AC World (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto PLN: MSCI AC World (Net) Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto RMB: MSCI AC World (Net) Hedged to RMB.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI AC World (Net) Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto GBP: MSCI AC World (Net) Hedged to GBP.

Índice de referencia cubierto SGD: MSCI AC World (Net) Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto CHF: MSCI AC World (Net) Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto HKD: MSCI AC World (Net) Hedged to HKD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 260 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo debido al permanente sesgo defensivo de la cartera. La selección de valores resultó ser un obstáculo, sobre todo en el sector de tecnologías de la información, en el que las pérdidas vinieron, sobre todo, de la ausencia de posiciones en magacaps estadounidenses orientadas al crecimiento que se perciban como beneficiarias de la inteligencia artificial (IA) como Nvidia y algunas otras firmas tecnológicas en ese segmento de capitalización. La disciplina de valoración del gestor y el escaso o inexistente importe de los dividendos que pagan estas empresas hace que no sean válidas para aplicar el enfoque de rendimiento total basado en dividendos del fondo. Entretanto, Roche presentó unos resultados para el ejercicio 2023 poco brillantes y ligeramente por debajo de las expectativas, aunque los beneficios estuvieron en línea con lo previsto.

Las ponderaciones regionales y sectoriales son el resultado del enfoque ascendente de selección de valores que aplica la estrategia. La cartera está bien diversificada desde ambos puntos de vista, con un claro sesgo defensivo que se debe a la concentración de la estrategia en empresas con rentabilidades resilientes y balances sólidos. La mayor ponderación en términos absolutos y en relación con el resto de sectores se encuentra en servicios financieros. No obstante, las posiciones dentro de él suelen ser valores de más calidad, defensivos, compounders a largo plazo y con balances que presentan bajo riesgo. El gestor busca oportunidades atractivas en aseguradoras de no vida y plataformas de negociación financiera. Las empresas industriales constituyen otra importante sobreponderación. La exposición al sector tecnológico lo integran firmas tanto de hardware como de software.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Progressive	19.565.978	7,53
Arthur J Gallagher	13.853.193	5,33
Deutsche Boerse	11.740.305	4,52
Unilever	10.028.084	3,86
WW Grainger	9.964.233	3,83
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	9.672.458	3,72
RELX (NL)	9.557.614	3,68
Admiral Group	8.918.500	3,43
Iberdrola	8.710.162	3,35
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	8.251.107	3,18

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	37,18
Reino Unido	17,00
Alemania	8,24
Francia	7,93
España	7,41
Suiza	4,54
Japón	4,19
Área de Taiwán	3,18
Países Bajos	3,11
Irlanda	2,84
India	1,66
Bermudas	1,55

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	9,6%	17,5%	51,8%	57,0%	8,7%	91,7%	111,0%	6,9%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	15.07.2014	15.07.2014	13,3%	21,3%	59,1%	64,6%	9,7%	142,4%	167,7%	9,5%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	13,2%	21,3%	-	-	-	48,5%	52,0%	11,3%
Acciones I (USD)	10.01.2014	10.01.2014	10,8%	17,5%	59,9%	57,0%	9,8%	124,2%	130,5%	8,1%
Acciones I-ACC (USD)	18.11.2013	18.11.2013	10,7%	17,5%	59,9%	57,0%	9,8%	126,7%	130,1%	8,1%
Acciones W (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	11,1%	17,9%	-	-	-	44,1%	47,0%	10,2%
Acciones X-ACC (GBP)	15.01.2020	15.01.2020	12,2%	17,9%	-	-	-	52,2%	47,3%	10,3%
Acciones Y-ACC (USD)	15.07.2014	15.07.2014	10,5%	17,5%	58,4%	57,0%	9,6%	107,3%	111,0%	7,7%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	14,1%	21,3%	-	-	-	53,0%	52,0%	12,3%

\*Índice de referencia: MSCI World High Dividend Yield Index (Net) hasta el 14.07.2014; en lo sucesivo, MSCI AC World (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 6 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Por sectores, la sobreponderación en servicios de comunicación cercenó las ganancias, aunque la acertada selección de valores en servicios financieros dio sus frutos. Desde el punto de vista de los valores concretos, el proveedor de servicios digitales Elisa subió gracias a la continua buena marcha de los ingresos por servicios móviles, impulsados por el upselling a través de la mejora de la velocidad. Reckitt Benckiser Group bajó debido a unos malos resultados trimestrales, que explican por las bajas cifras de ventas y el incremento del gasto en marketing e innovación. La ausencia de posiciones en ASML Holding también lastró la rentabilidad relativa. En cambio, la firma de private equity 3i Group repuntó gracias a los buenos resultados de una de sus inversiones clave en el minorista de descuento Action y las previsiones de incremento de los márgenes. UniCredit añadió valor gracias al crecimiento de los ingresos netos por intereses y la buena marcha de todos los segmentos del negocio.

El fondo cuenta con un posicionamiento defensivo. Por sectores, el gestor se mantiene sobreponderado en servicios financieros desde hace tiempo. En este sector existe un amplio abanico de valores de alta calidad, sobre todo, en el espacio de seguros, bancos y servicios financieros. El fondo está sobreponderado en empresas industriales, centrado en firmas de bienes de equipo, como Epiroc o Ferrovia, y servicios de la información, como RELX o Wolters Kluwer. Asistencia sanitaria, bienes de consumo básico y servicios públicos son otras importantes posiciones sectoriales absolutas. Se trata de sectores que tradicionalmente han sido más "defensivos" en los que el gestor busca empresas diversificadas que operen en mercados finales sólidos. Entretanto, la cartera mantiene la exposición infraponderada a tecnologías de la información y bienes de consumo discrecional, en los que las valoraciones están tensionadas y hay menos oportunidades de que cumplan los estrictos criterios de inversión del fondo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
3i Group	353.135	5,80
Allianz	319.387	5,25
Ferrovial	275.571	4,53
RELX (NL)	240.056	3,94
Unilever	227.161	3,73
Industria de Diseño Textil	208.465	3,42
Sanofi	201.704	3,31
Deutsche Boerse	199.990	3,28
Elisa (A)	195.730	3,21
Enel	174.780	2,87

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	18,80
España	11,85
Alemania	10,93
Francia	10,36
Irlanda	8,84
Suiza	8,21
Finlandia	8,16
Italia	6,74
Países Bajos	3,48
Suecia	3,39
Dinamarca	2,31
Bélgica	1,27

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento				
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,3%	11,0%	-	-	28,1%	35,7%	7,8%
Acciones A-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,4%	11,0%	-	-	28,1%	35,7%	7,9%
Acciones A-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	9,4%	11,0%	-	-	28,1%	35,7%	7,9%
Acciones W-ACC (GBP)	20.01.2021	20.01.2021	7,3%	7,9%	-	-	26,8%	30,5%	7,5%
Acciones W-GDIST (GBP)	12.05.2021	12.05.2021	7,3%	7,9%	-	-	22,9%	25,5%	7,2%
Acciones Y (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,4%	11,0%	-	-	31,8%	35,7%	8,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,3%	11,0%	-	-	31,7%	35,7%	8,8%
Acciones Y-GDIST (EUR)	20.01.2021	20.01.2021	10,3%	11,0%	-	-	31,8%	35,7%	8,8%

\*Índice de referencia: MSCI Europe Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 376 MILLONES USD

### Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. El S&P Global US Purchasing Managers' Index (PMI) manufacturero cayó hasta los 50,0 puntos en abril, un dato por debajo de los 51,9 de marzo y de la expectativa de 52,0. Las fábricas redujeron sus compras debido a la reciente caída en el número de pedidos entrantes.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. Por sectores, la selección de valores en asistencia sanitaria cercenó las ganancias, si bien la exposición a servicios financieros dio sus frutos. En cuanto a los valores concretos, la ausencia de exposición a Nvidia lastró la rentabilidad relativa. Roche Holding presentó unos resultados para el ejercicio 2023 poco brillantes y ligeramente por debajo de las expectativas en cuanto a las ventas, aunque los beneficios estuvieron en línea con lo previsto. La compañía de bienes de consumo Reckitt Benckiser Group siguió estando bajo presión tras tener que encajar una sentencia desfavorable en la demanda sobre su fórmula infantil. Afortunadamente, la firma de private equity 3i Group aportó rentabilidad gracias a los buenos resultados de una de sus inversiones clave en el minorista de descuento Action y las previsiones de incremento de los márgenes. Taiwan Semiconductor se recuperó siguiendo la estela del sector de los semiconductores en general gracias al mayor optimismo que despertaba la inteligencia artificial (IA).

El fondo tiene como objetivo generar ingresos, y el potencial de lograr un cierto crecimiento del capital. Las rentas que genera la cartera se maximizan a través de una estrategia de suscripción de opciones de compra sobre sus posiciones. Las ponderaciones regionales y sectoriales son el resultado del enfoque ascendente de selección de valores que aplica la estrategia. Los valores de la cartera se mantienen en ella por el balance, la sostenibilidad, la calidad, la valoración y los ingresos de las correspondientes empresas. La cartera está bien diversificada desde un punto de vista regional y sectorial, con un claro sesgo defensivo que se debe a la concentración de la estrategia en empresas con rentabilidades resilientes y balances sólidos.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	17.132.186	4,56
3i Group	15.980.013	4,25
Allianz	12.630.981	3,36
Samsung Electronics	12.616.790	3,36
Deutsche Boerse	12.211.254	3,25
Ferrovial	11.786.791	3,14
Sanofi	11.348.032	3,02
Admiral Group	10.267.199	2,73
Unilever	10.166.977	2,71
UPM-Kymmene	9.842.306	2,62

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	17,88
Francia	9,49
España	8,52
EE. UU.	7,50
Finlandia	7,00
Área de Taiwán	6,96
Alemania	6,61
Suiza	6,25
Irlanda	5,32
Suecia	3,87
Corea	3,36
Singapur	3,35

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

#### Un año

#### Cinco años

#### Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	12.05.2021	12.05.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	7,8%	15,8%	2,6%
Acciones A (EUR)	01.09.1999	30.09.1999	12,8%	21,3%	15,2%	36,8%	2,9%	49,8%	88,4%	1,7%
Acciones A (GBP)	08.09.2000	02.10.2000	9,8%	17,9%	14,3%	35,9%	2,7%	76,8%	128,2%	2,4%
Acciones A-ACC (USD)	09.06.2021	09.06.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	5,5%	10,9%	1,9%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	12,8%	21,3%	15,2%	36,8%	2,9%	116,3%	175,5%	4,5%
Acciones A-ACC (HUF)	26.10.2022	26.10.2022	18,3%	27,0%	-	-	-	14,1%	19,3%	9,1%
Acciones A-GDIST (EUR)	26.05.2021	26.05.2021	12,9%	21,3%	-	-	-	21,2%	28,1%	6,8%
Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	11,1%	15,6%	-	-	-	15,2%	14,7%	6,7%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	6,5%	5,0%	2,6%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	09.02.2022	09.02.2022	8,8%	17,0%	-	-	-	5,8%	7,8%	2,6%
Acciones A-MDIST (USD)	12.05.2021	12.05.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	7,8%	15,8%	2,6%
Acciones A-MDIST (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	8,8%	17,0%	-	-	-	6,9%	13,0%	2,3%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	10.11.2021	10.11.2021	9,2%	17,5%	-	-	-	6,5%	5,0%	2,6%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	26.05.2021	26.05.2021	8,9%	17,0%	-	-	-	6,9%	13,0%	2,3%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	26.05.2021	26.05.2021	11,6%	20,1%	-	-	-	9,2%	15,4%	3,0%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	12.12.2018	12.12.2018	14,1%	20,3%	21,9%	40,0%	4,0%	28,0%	47,3%	4,7%
Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	12.12.2018	12.12.2018	12,6%	18,0%	13,5%	20,3%	2,6%	19,2%	29,9%	3,3%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	12.12.2018	12.12.2018	13,1%	19,1%	19,7%	35,7%	3,7%	25,3%	43,3%	4,3%
Acciones B-ACC (USD)	08.11.2023	08.11.2023	-	-	-	-	-	10,1%	14,7%	-
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	08.11.2023	08.11.2023	-	-	-	-	-	10,1%	14,7%	-
Acciones E-ACC (EUR)	01.09.2000	11.09.2000	12,0%	21,3%	10,9%	36,8%	2,1%	-9,4%	50,5%	-0,4%

\*Índice de referencia: FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) hasta el 29.09.2006; MSCI AC World Telecommunication Services (Net) hasta el 16.04.2021; en lo sucesivo, MSCI ACWI Index (Net).

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CNY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.

Índice de referencia cubierto HKD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones I (USD)	26.05.2021	26.05.2021	10,4%	17,5%	-	-	-	9,4%	12,1%	3,1%
Acciones I-ACC (USD)	12.05.2021	12.05.2021	10,3%	17,5%	-	-	-	11,2%	15,8%	3,6%
Acciones I-ACC (EUR)	31.05.2017	31.05.2017	14,0%	21,3%	21,0%	36,8%	3,9%	23,7%	41,3%	3,1%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	10,7%	17,9%	19,3%	35,9%	3,6%	66,1%	95,4%	5,1%
Acciones W-GDIST (GBP)	09.06.2021	09.06.2021	11,4%	17,9%	-	-	-	22,8%	25,2%	7,4%
Acciones Y (USD)	12.05.2021	12.05.2021	10,2%	17,5%	-	-	-	10,6%	15,8%	3,5%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	13,8%	21,3%	20,2%	36,8%	3,7%	63,9%	92,0%	4,8%
Acciones Y-ACC (USD)	08.11.2017	08.11.2017	10,2%	17,5%	14,4%	30,5%	2,7%	19,2%	38,2%	2,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.03.2008	25.03.2008	13,8%	21,3%	20,2%	36,8%	3,7%	132,7%	166,7%	5,4%
Acciones Y-GDIST (EUR)	09.06.2021	09.06.2021	13,8%	21,3%	-	-	-	23,3%	26,4%	7,5%
Acciones Y-QDIST (USD)	22.09.2021	22.09.2021	10,1%	17,5%	-	-	-	10,1%	9,2%	3,8%

\*Índice de referencia: FTSE Global Telecommunications Services (5% Capped) hasta el 29.09.2006; MSCI AC World Telecommunication Services (Net) hasta el 16.04.2021; en lo sucesivo, MSCI ACWI Index (Net).

Índice de referencia cubierto AUD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CNY: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to CNY.

Índice de referencia cubierto HKD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI ACWI Index (Net) Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 981 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Con este telón de fondo global, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero quedó por detrás del índice durante el periodo debido al permanente sesgo defensivo de la cartera. La selección de valores resultó ser un obstáculo, sobre todo en el sector de tecnologías de la información, debido, sobre todo, a la ausencia de posiciones en magacaps estadounidenses orientadas al crecimiento que se perciban como beneficiarias de la inteligencia artificial (IA) como Nvidia y algunas otras firmas tecnológicas en ese segmento de capitalización. La disciplina de valoración del gestor y el escaso o inexistente importe de los dividendos que pagan estas empresas hace que no sean válidas para aplicar el enfoque de rendimiento total basado en dividendos del fondo. Entretanto, Roche presentó unos resultados para el ejercicio 2023 poco brillantes y ligeramente por debajo de las expectativas, aunque los beneficios estuvieron en línea con lo previsto.

El fondo se centra en empresas sostenibles con marcados rasgos ambientales, sociales y de buen gobierno (ESG). Las ponderaciones regionales y sectoriales son el resultado del enfoque ascendente de selección de valores que aplica la estrategia. La cartera está bien diversificada desde ambos puntos de vista, con un claro sesgo defensivo que se debe a la concentración de la estrategia en empresas con rentabilidades resilientes y balances sólidos. La mayor ponderación en términos absolutos y en relación con el resto de sectores se encuentra en servicios financieros. No obstante, las posiciones dentro de él suelen ser valores de más calidad, defensivos, compounders a largo plazo y con balances que presentan bajo riesgo. El gestor busca oportunidades atractivas en aseguradoras de no vida y plataformas de negociación financiera. Las empresas industriales constituyen otra importante sobreponderación. La exposición al sector tecnológico lo integran firmas tanto de hardware como de software.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Progressive	76.636.738	7,81
RELX (NL)	54.229.263	5,53
Marsh & McLennan	48.507.089	4,94
Deutsche Boerse	48.042.174	4,90
Unilever	44.802.605	4,57
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	39.551.831	4,03
Wolters Kluwer	38.431.239	3,92
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	36.952.170	3,77
Admiral Group	34.844.302	3,55
Iberdrola	34.537.538	3,52

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	35,15
Reino Unido	16,16
Alemania	8,93
Francia	8,38
España	6,74
Suiza	4,98
Japón	4,53
Países Bajos	3,92
Área de Taiwán	3,77
Irlanda	2,39
Bermudas	1,70
India	1,59

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones Y-ACC (USD)	22.06.2017	22.06.2017	10,9%	17,5%	53,5%	58,4%	8,9%	77,1%	85,4%	8,7%
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	18.08.2021	18.08.2021	7,7%	21,3%	-	-	-	5,0%	19,6%	1,8%
Acciones A-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	13,6%	21,3%	54,5%	66,0%	9,1%	74,9%	93,4%	8,5%
Acciones A-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	14,4%	21,7%	89,0%	102,8%	13,6%	118,1%	142,0%	12,0%
Acciones A-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	17,8%	25,7%	70,3%	82,8%	11,2%	109,3%	133,0%	11,4%
Acciones A-GDIST (EUR)	13.04.2022	13.04.2022	13,6%	21,3%	-	-	-	16,3%	14,3%	7,6%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	13,5%	21,3%	-	-	-	47,5%	52,0%	11,1%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	6,9%	11,0%	-
B1-Acciones MDIST (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	5,4%	8,3%	-
Acciones E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	12,7%	21,3%	-	-	-	49,0%	63,3%	10,7%
Acciones I-ACC (EUR)	22.06.2017	22.06.2017	14,8%	21,3%	62,7%	66,0%	10,2%	87,4%	93,4%	9,6%
Acciones I-ACC (GBP)	24.06.2020	24.06.2020	11,7%	17,9%	-	-	-	50,2%	53,6%	11,1%
Acciones I-ACC (NOK)	22.06.2017	22.06.2017	15,6%	21,7%	98,8%	102,8%	14,7%	134,0%	142,0%	13,2%
Acciones I-ACC (SEK)	22.06.2017	22.06.2017	19,1%	25,7%	79,3%	82,8%	12,4%	125,6%	133,0%	12,6%
Acciones W-ACC (GBP)	22.07.2020	22.07.2020	11,5%	17,9%	-	-	-	43,5%	47,0%	10,0%
Acciones X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	15,7%	21,3%	-	-	-	66,7%	58,7%	15,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	25.04.2018	25.04.2018	14,5%	21,3%	61,1%	66,0%	10,0%	85,3%	91,7%	10,8%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	26.08.2020	26.08.2020	14,5%	21,3%	-	-	-	52,1%	52,0%	12,1%

\*Índice de referencia: MSCI ACWI ESG Leaders (Net) Index hasta el 31.12.2019; en lo sucesivo, MSCI AC World (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 4 MILLONES EUR

## Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. La exposición a posiciones largas en renta variable europea contribuyó a la rentabilidad absoluta y el estilo market neutral de la cartera también apuntaló la rentabilidad. En términos absolutos, las posiciones en Associated British Foods, Inditex, Vonovia y NatWest Group en la asignación a posiciones largas en renta variable europea elevaron la rentabilidad, si bien aquellas en Reckitt Benckiser y Prudential fueron dos de las que más redujeron la rentabilidad.

El fondo ofrece exposición a mercados de renta variable europeos a través de una selección de hasta 30 ideas de alta convicción y trata de generar una volatilidad prevista inferior a la de los índices de renta variable europea. Lo logra excluyendo las empresas en los quintiles de menor calidad y más volátiles, así como las de buena calidad que cotizan a valoraciones inusualmente atractivas. El fondo también mide la rentabilidad ajustada a la volatilidad prevista con una tasa crítica de rentabilidad del 10% obligatoria a 3-5 años para mantener controlada la volatilidad. Esto reduce la exposición a renta variable cuando el equilibrio entre riesgo y recompensa de valores concretos se deteriora. Al pasar la generación de alfa a una cartera de calificaciones long/short de los analistas (eliminando la beta), los gestores pretenden reducir el riesgo de importantes caídas de la cartera en los ciclos bajistas del mercado. Las principales exposiciones sectoriales del fondo se encuentran en bienes de consumo básico, asistencia sanitaria y servicios financieros.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Roche Holding	206.254	4,78
Koninklijke Ahold Delhaize	196.293	4,55
British American Tobacco (Reino Unido)	190.979	4,42
Sanofi	166.055	3,85
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	152.829	3,54
Industria de Diseño Textil	140.162	3,25
Associated British Foods	134.723	3,12
Reckitt Benckiser Group	129.617	3,00
Vonovia	125.843	2,92
Ryanair Holdings (IE)	110.894	2,57

## DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	31,36
Alemania	10,91
Países Bajos	9,51
Francia	8,31
Suiza	7,57
Suecia	7,45
Irlanda	5,66
España	5,11
Italia	2,52
RAE de Hong Kong de la RPC	2,48
Dinamarca	1,70
Finlandia	1,24

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	4,1%	11,0%	-	-	-0,8%	20,4%	-0,3%
Acciones I-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	5,2%	11,0%	-	-	2,1%	20,4%	0,7%
Acciones W-ACC (GBP)	15.07.2021	15.07.2021	2,2%	7,9%	-	-	1,8%	20,6%	0,6%
Acciones Y-ACC (EUR)	15.07.2021	15.07.2021	5,0%	11,0%	-	-	1,6%	20,4%	0,6%

\*Índice de referencia: MSCI Europe Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

**TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 64 MILLONES USD**

**Examen de los resultados**

La renta variable del Pacífico sin Japón subió a lo largo del ejercicio cerrado el 30 de abril de 2024. La expectativa de apoyo político en China elevó la confianza, aunque las ganancias se compensaron parcialmente con los malos datos macroeconómicos que se publicaban y las nuevas tensiones de los sectores financiero e inmobiliario. La renta variable india se recuperó debido al vigoroso crecimiento de la economía, al tiempo que la japonesa subió debido a las grandes compras por parte de inversores extranjeros con motivo de diversos acontecimientos vinculados a la gobernanza corporativa. En renta fija, los bonos con grado de inversión y de alto rendimiento asiáticos denominados en dólares subieron debido al ajuste de los diferenciales.

El fondo generó rentas en línea con su objetivo pero registró rentabilidades marginalmente negativas a lo largo del periodo. La asignación a renta variable de Asia apuntaló la rentabilidad. Las posiciones tácticas en servicios financieros, Japón y la India añadieron bastante valor. La asignación al grado de inversión y al alto rendimiento de Asia se vio beneficiada por la buena acogida de las medidas selectivas de las autoridades chinas para estimular la economía. En general, la renta variable del gigante asiático lastró la rentabilidad debido al temor por el crecimiento, mientras que la de infraestructuras se vio negativamente afectada por la subida de los rendimientos a lo largo del periodo.

Asia experimentó unas valoraciones baratas y un sentimiento negativo en un contexto de inflación más baja y política monetaria más acomodaticia. A lo largo del ejercicio, la exposición a los bonos del Tesoro de EE. UU. se vendió y la posición en bonos con grado de inversión y de alto rendimiento asiáticos se redujo. A cambio, se incorporó una posición en bonos asiáticos denominados en divisa local, debido al sesgo de los gestores hacia los tipos idiosincrásicos de mercados emergentes. En el segmento de renta variable, la exposición a Asia y China se redujo debido a la tibieza de la recuperación en el gigante asiático. También se vendió la exposición al sector inmobiliario chino y a los servicios financieros japoneses. En su lugar, se compraron posiciones en renta variable japonesa, una clase de activo que probablemente se beneficie de las reformas de gobernanza corporativa y de la debilidad del yen, así como taiwanesa, debido a la perspectiva positiva que emanaba de la temática de la inteligencia artificial. En el segmento de inversiones alternativas, el equipo consolidó las posiciones en los títulos de mayor convicción e incorporó posiciones en compañías mineras dedicadas a la extracción de oro y una estrategia de volatilidad.

**MAYORES POSICIONES A 30.04.2024**

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 5,06% 23/05/2024	2.913.780	4,56
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	2.783.788	4,36
Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.038.152	3,19
Indonesia 7,00% 15/02/2033	1.504.756	2,36
Japan 0,00% 07/05/2024	1.439.997	2,25
Japan 0,00% 13/05/2024	1.250.198	1,96
Samsung Electronics	1.217.710	1,91
VanEck Gold Miners UCITS ETF	1.201.127	1,88
Assenagon Alpha Volatility	1.029.145	1,61
Tencent Holdings	805.516	1,26

**DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024**

	PN (%)
China	13,06
Corea	8,21
Japón	7,06
Indonesia	6,92
Australia	6,83
Irlanda	6,65
Área de Taiwán	6,52
RAE de Hong Kong de la RPC	6,40
EE. UU.	5,46
Singapur	5,01
Islas Vírgenes (Británicas)	4,38
India	4,24

**Rentabilidad total a 30.04.2024\*\***

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (USD)	31.05.2016	31.05.2016	-0,6%	-15,7%	-3,4%	3,6%	0,4%		
Acciones A-ACC (HUF)	24.04.2019	24.04.2019	7,7%	6,6%	1,3%	7,1%	1,4%		
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.07.2018	11.07.2018	-2,6%	-23,6%	-5,3%	-21,6%	-4,1%		
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	23.02.2017	23.02.2017	-2,3%	-21,4%	-4,7%	-10,7%	-1,6%		
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	-0,6%	-15,7%	-3,4%	0,9%	0,1%		
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	12.12.2018	12.12.2018	-2,3%	-18,7%	-4,1%	-12,4%	-2,4%		
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	23.02.2017	23.02.2017	-0,5%	-15,7%	-3,4%	-4,0%	-0,6%		
Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	23.02.2017	23.02.2017	1,7%	-15,6%	-3,3%	-7,0%	-1,0%		
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	23.10.2019	23.10.2019	-2,3%	-	-	-18,7%	-4,5%		
Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.07.2018	11.07.2018	-2,4%	-23,8%	-5,3%	-21,9%	-4,2%		
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.07.2018	11.07.2018	-3,1%	-25,9%	-5,8%	-24,3%	-4,7%		
Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.07.2018	11.07.2018	-3,2%	-26,4%	-5,9%	-24,8%	-4,8%		
Acciones Y-ACC (EUR)	10.04.2019	10.04.2019	3,9%	-8,1%	-1,7%	-7,9%	-1,6%		

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 432 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Las rentas variable y fija europeas generaron rentabilidades positivas durante el periodo. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al comienzo de 2024, el mercado se vio respaldado por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de varios bancos centrales.

El fondo distribuyó rentas en línea con su objetivo y generó rentabilidades positivas a lo largo del periodo. La exposición a los bonos europeos de alto rendimiento y con grado de inversión aportó rentabilidad al ajustarse los diferenciales de crédito. La asignación a bonos híbridos y denominados en divisa local, además de a estrategias de créditos estructurados, también la reforzó. Puesto que los mercados europeos atravesaban un buen momento, la exposición a renta variable tuvo el efecto de un viento de cola. No obstante, esto se compensó parcialmente con la exposición a posiciones en energías renovables e infraestructuras sociales.

Puesto que es probable que los mercados muestren más resiliencia a corto plazo, los gestores no ven con malos ojos asumir más riesgo por razones tácticas. Existe un sesgo a favor de la renta variable como forma líquida y de alta calidad de añadir beta. Entretanto, los gestores mantienen la cautela en el crédito de alto riesgo, al igual que en los activos de duración. A lo largo del año, debido a la presión inflacionaria, los gestores redujeron el riesgo de tipos de interés de la cartera rebajando la exposición a bonos con grado de inversión, al tiempo que ampliaba la posición en la cobertura de duración en Alemania. Aumentaron su asignación a bonos del Estado españoles e italianos debido a la solidez de los fundamentales y a la postura acomodaticia del Banco Central Europeo (BCE). La exposición a bonos europeos de alto rendimiento también se redujo debido a la postura de cautela del equipo. En renta variable, se vendieron las posiciones en acciones europeas de calidad. El dinero recaudado con esa operación se rotó hacia valores europeos de dividendos debido a su elevada calidad, la estabilidad de las rentas que generaban y su carácter defensivo. Los gestores vendieron posiciones en renta variable de energéticas europeas y renta variable británica por haber perdido parte de la convicción en esos títulos. Entretanto, se moderó la exposición a inversiones alternativas y se vendieron algunos otros créditos estructurados, valores de infraestructuras y títulos de crecimiento en renta variable.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Germany 3,52% 17/07/2024	19.140.293	4,43
Germany 3,03% 15/05/2024	7.516.968	1,74
Italy 2,95% 15/02/2027	5.039.695	1,17
Spain 2,80% 31/05/2026	4.946.148	1,15
3i Group	4.878.271	1,13
Ferrovial	4.838.580	1,12
Allianz	4.676.637	1,08
UK Treasury 5,18% 08/07/2024	4.669.835	1,08
Industria de Diseño Textil	4.067.455	0,94
Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund	4.046.527	0,94

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	23,87
Alemania	13,01
Irlanda	9,39
Francia	8,35
Países Bajos	6,37
España	6,30
Italia	4,63
Luxemburgo	2,82
EE. UU.	2,59
Suiza	2,38
Finlandia	1,92
Suecia	1,89

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año			Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	
Acciones A (EUR)	17.10.1994	17.10.1994	6,1%	-	4,8%	0,9%	420,7%	-	5,7%	
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	6,1%	-	4,8%	0,9%	69,4%	-	3,0%	
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	8,0%	-	15,3%	2,9%	46,6%	-	3,9%	
Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	7,3%	-	-	-	1,7%	-	0,8%	
Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	8,1%	10,9%	-	-	3,5%	13,4%	1,6%	
Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	22.11.2016	22.11.2016	6,1%	-	4,8%	0,9%	14,7%	-	1,9%	
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	09.02.2022	09.02.2022	6,1%	8,6%	-	-	-3,7%	3,7%	-1,7%	
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,1%	-	-	-	2,6%	-	0,6%	
Acciones D-ACC (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6%	-	-	-	0,4%	-	0,1%	
Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6%	-	-	-	0,4%	-	0,1%	
Acciones E-ACC (EUR)	19.03.2007	19.03.2007	5,6%	-	2,0%	0,4%	46,3%	-	2,2%	
Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	5,6%	-	-	-	0,1%	-	-	
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	6,9%	8,6%	-	-	1,0%	9,6%	0,5%	
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	6,7%	-	7,7%	1,5%	88,1%	-	4,0%	
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	13.11.2019	13.11.2019	6,7%	-	-	-	5,3%	-	1,2%	

\*Índice de referencia: MSCI EMU Index (Net) 31.10.2008 - actualidad 59%, FTSE EMU Government Bond Index 31.10.2008 - actualidad 41%.

Índice de referencia cubierto USD: MSCI EMU Index (Net) Hedged to USD 31.10.2008 - actualidad 59%, FTSE EMU Government Bond Index Hedged to USD 31.10.2008 - actualidad 41%.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 49 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de la deuda pública de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, los mercados descartaron la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

Fidelity Funds - Global Multi Asset Defensive Fund tiene como objetivo lograr un mejor perfil bajista frente a un índice de referencia compuesto en un 20% por el MSCI All Country World Net Total Return EUR Index y en un 80% por el Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged Index durante tres ejercicios consecutivos. Este objetivo no está garantizado. El fondo no hace uso de un índice de referencia a efectos de comparar su rentabilidad. El fondo generó una rentabilidad positiva en el periodo analizado. La asignación a renta variable japonesa y renta fija global fue lo que más contribuyó a la rentabilidad. Las ganancias de las plazas niponas se vieron impulsadas por las continuas compras de inversores extranjeros. Los participantes del mercado se sintieron animados por el flujo constante de acontecimientos relacionados con la gobernanza corporativa y unos beneficios nacionales positivos en su mayor parte.

La gestión de la cartera cambió de manos el 1 de enero de 2024. Mario Baronci y Becky Qin dirigen ahora el fondo. Aunque su objetivo de inversión sigue siendo el mismo, la construcción de la cartera y la asignación de activos han cambiado, pasando de un posicionamiento Core, Defensive and Alpha a uno Strategic Asset Allocation, Tactical Asset Allocation y Hedging.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
iShares Physical Gold ETC	2.092.381	4,31
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	1.934.039	3,99
L&G ESG Emerg Mkts Gov Bond USD 0-5 Yr UCITS ETF	1.815.181	3,74
Austria 2,89% 20/02/2030	1.715.006	3,54
Netherland 2,75% 15/07/2030	1.711.684	3,53
France 2,90% 25/11/2030	1.710.653	3,53
Spain 0,10% 30/04/2031	1.291.438	2,66
Norway 1,50% 19/02/2026	1.271.571	2,62
Germany 2,40% 15/11/2030	1.262.155	2,60
UBS Irl Fund Sol. - CMCI ex-Agri. SF UCITS ETF	1.153.450	2,38

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	20,32
Irlanda	18,04
Francia	6,42
Países Bajos	5,14
Reino Unido	5,13
China	3,96
Austria	3,92
Alemania	3,83
España	3,55
Japón	3,04
Noruega	2,85
Suiza	2,41

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A (EUR)	18.09.2009	18.09.2009	3,9%	-14,4%	-3,1%	13,1%	0,8%				
Vermögens. Acciones Def A (EUR)	08.02.2016	08.02.2016	3,9%	-10,8%	-2,3%	-9,4%	-1,2%				
Acciones A-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	4,0%	-14,3%	-3,0%	22,0%	1,3%				
Acciones A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	2,9%	-18,1%	-3,9%	-15,5%	-1,9%				
Acciones A-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	0,6%	-18,3%	-4,0%	-13,1%	-1,6%				
B1 Shares (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	1,4%	-				
B1-Acciones ACC (EUR)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	1,4%	-				
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,7%	-15,9%	-3,4%	-9,4%	-1,2%				
Acciones E-ACC (EUR)	19.01.2009	19.01.2009	3,6%	-16,4%	-3,5%	12,0%	0,7%				
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	4,8%	-	-	-3,7%	-1,8%				
Acciones Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	4,6%	-11,7%	-2,4%	-7,6%	-0,9%				
Acciones Y-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	07.08.2015	07.08.2015	6,0%	-3,3%	-0,7%	-1,0%	-0,1%				

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 148 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable global logró unas elevadas ganancias durante el periodo. Los mercados de renta variable subieron modestamente en la primera mitad del periodo, pero se vieron presionados en octubre en un contexto marcado por la expectativa de tipos más altos durante más tiempo y la tensión geopolítica en Oriente Medio. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza a partir de noviembre, puesto que los principales bancos centrales de los mercados desarrollados mantuvieron sin cambios los tipos. Los buenos datos económicos y el enfriamiento de la inflación dieron alas a las expectativas de bajadas de tipos en 2024. El mercado global de renta fija vivió momentos de mucha volatilidad a lo largo del periodo, superando los bonos corporativos o los soberanos. Aunque los bonos del Estado se dispararon a sus máximos en varios años, los bonos del Estado repuntaron con fuerza desde noviembre. Dicho esto, una inflación subyacente que no remitía y la postura favorable a mantener los tipos más altos durante más tiempo de los principales bancos centrales hicieron mella en el ánimo del mercado. Los bonos corporativos superaron al resto, ya que, en general, los diferenciales de crédito se ajustaron. Por lo demás, la deuda de mercados emergentes registró rentabilidades negativas.

El fondo generó una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. La rentabilidad positiva se vio impulsada por la incorporación gradual de renta variable a la cartera, sobre todo de estrategias en EE. UU., una zona geográfica respaldada por datos económicos resilientes y la esperanza de que la Reserva Federal (Fed) empezase a bajar tipos pronto. La renta variable japonesa reforzó las ganancias, ya que el Banco de Japón puso fin a la política de tipos negativos. En Asia, la renta variable taiwanesa y surcoreana añadió valor impulsada por el repunte vinculado a la inteligencia artificial (IA). En renta fija, la asignación a bonos corporativos con grado de inversión, bonos que pagan dividendo y bonos de alto rendimiento reforzaron las ganancias.

Los gestores mantuvieron la agilidad del posicionamiento en renta variable, buscando un equilibrio entre el potencial alcista a corto plazo debido a la resiliencia que aún mostraba la actividad económica y la decisión de la Fed de poner fin a las subidas de tipos y el posible riesgo bajista a medio plazo derivado del endurecimiento de las condiciones para conseguir crédito y los nuevos obstáculos para el crecimiento. Los gestores mantienen la convicción en que el ciclo tecnológico está en horas bajas y pasaron de centrarse en las empresas que hacen posible y adoptan la IA a aquellas que la utilizan, puesto que estas últimas cotizan por debajo de su valor y tienen una perspectiva positiva. Mantuvieron el sesgo hacia las empresas de calidad y crecimiento, puesto que la actividad económica mantiene su resiliencia. También favorecen los mercados de China y Asia, en los que los datos económicos han sorprendido para bien. En renta fija, los gestores mantienen la cautela en la duración y prefieren estar expuestos al crédito. En general, siguen asignando activos de forma dinámica entre las distintas clases de activo, sectores y regiones, con el objetivo ofrecer crecimiento del capital a largo plazo en todo el ciclo del mercado.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 5,32% 18/07/2024	14.331.643	9,71
US Treasury 5,06% 23/05/2024	9.912.453	6,72
iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	3.537.771	2,40
Microsoft	3.473.058	2,35
Apple	3.270.985	2,22
US Treasury 5,30% 20/06/2024	2.999.510	2,03
NVIDIA	2.595.571	1,76
Amazon.com	1.785.942	1,21
Alphabet (A)	1.276.150	0,86
Meta Platforms (A)	1.164.748	0,79

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	58,21
China	4,94
Irlanda	4,68
Reino Unido	3,58
Alemania	3,19
Francia	3,03
Japón	2,31
Países Bajos	1,99
España	1,07
RAE de Hong Kong de la RPC	0,88
Área de Taiwán	0,84
Suiza	0,82

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	31.12.1997	06.01.1998	11,3%	13,5%	-0,2%	37,7%	-	172,2%	323,2%	3,9%
Acciones A (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,0%	17,2%	4,7%	44,3%	0,9%	18,7%	82,8%	2,2%
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	9,1%	17,2%	-10,0%	44,3%	-2,1%	-3,4%	81,7%	-0,4%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	11,3%	13,5%	-0,2%	37,7%	-	58,2%	323,2%	1,8%
Acciones A-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,0%	17,2%	4,6%	44,3%	0,9%	18,7%	81,5%	2,2%
Acciones A-ACC (HKD)	28.04.2021	28.04.2021	10,9%	13,1%	-	-	-	-5,8%	9,1%	-2,0%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	9,1%	17,2%	-9,8%	44,3%	-2,0%	-3,2%	77,2%	-0,4%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	8,4%	17,2%	-12,5%	44,3%	-2,6%	-7,6%	77,5%	-1,0%
Acciones I-ACC (USD)	28.04.2021	28.04.2021	12,4%	13,5%	-	-	-	-3,7%	8,3%	-1,2%
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	16,2%	17,2%	-	-	-	3,4%	11,8%	1,6%
Acciones W-ACC (GBP)	28.04.2021	28.04.2021	12,8%	13,9%	-	-	-	6,5%	20,3%	2,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	15,9%	17,2%	8,7%	44,3%	1,7%	25,6%	76,2%	2,9%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2023 son: un 75% de MSCI ACWI Index (Net) y un 25% de Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 100 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable subió y la renta fija global registró rentabilidades mixtas a lo largo del periodo. Una inflación por encima del objetivo, una política monetaria restrictiva y el temor por el techo de deuda pública en EE. UU., unido a la rebaja de la calificación de la misma, hicieron mella en el ánimo de los mercados. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la última parte del periodo debido a la solidez de los beneficios corporativos, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron.

El fondo generó rentabilidades positivas y rentaractivas en línea con su objetivo. En renta variable, la asignación básica a renta variable global y estadounidense añadió valor gracias a la recuperación en la confianza de los inversores. Las posiciones de valor relativo en Japón, servicios financieros y tecnologías de la información también fueron un viento de cola. La exposición a bonos híbridos y estrategias de crédito estructuradas reforzaron las ganancias. Esto se compensó parcialmente por la asignación a bonos del Estado y con grado de inversión estadounidenses, bonos asiáticos de alto rendimiento y renta variable vinculada a infraestructuras.

Puesto que es probable que los mercados muestren más resiliencia, los gestores no ven con malos ojos asumir más riesgo por razones tácticas y prefieren la renta variable como forma líquida y de alta calidad de añadir beta. Entretanto, mantienen la cautela en el crédito de alto riesgo y la duración. La exposición a bonos del Tesoro de EE. UU. con vencimiento a más largo plazo y bono del Estado británicos (gilts) se vendió a lo largo del ejercicio. En su lugar, se compraron posiciones en bonos del Estado australianos, debido a su buena asimetría riesgo/rentabilidad, y en una estrategia de renta fija global. Los gestores vendieron la posición en bonos asiáticos de alto rendimiento tras haber perdido la convicción en ellos y recogieron algunos beneficios en los bonos sudafricanos, tras publicarse unos datos de inflación poco halagüeños. En renta variable, la exposición a Asia y China, que incluía posiciones en el sector inmobiliario, se redujo debido a la tibia recuperación del gigante asiático. Las posiciones en servicios financieros en Japón, energía en Europa, Brasil y mercados emergentes se vendieron. En su lugar, los gestores adquirieron posiciones en América Latina, Grecia y Hong Kong. En el segmento de inversiones alternativas, consolidaron algunas estrategias en los títulos de mayor convicción e incorporaron posiciones en una estrategia de compañías mineras dedicadas a la extracción de oro.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	3.046.300	3,04
US Treasury 2,61% 02/05/2024	2.841.987	2,84
US Treasury 4,69% 09/05/2024	2.841.571	2,84
US Treasury 5,06% 23/05/2024	2.841.414	2,84
Brazil 10,00% 01/01/2033	2.194.378	2,19
Greencoat UK Wind Funds	1.886.383	1,88
UK Treasury 5,14% 17/06/2024	1.779.389	1,78
Assenagon Alpha Volatility	1.748.679	1,74
Progressive	1.535.785	1,53
VanEck Gold Miners UCITS ETF	1.167.629	1,17

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	36,63
Reino Unido	12,75
Irlanda	11,25
Japón	4,98
Alemania	4,57
Francia	4,29
Brasil	4,15
España	2,80
Países Bajos	2,51
Luxemburgo	1,87
Suiza	1,64
México	1,32

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	30.10.2006	30.10.2006	5,9%	-2,1%	-0,4%	28,7%	1,4%
Acciones A (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	9,5%	2,7%	0,5%	52,9%	2,5%
Acciones Vermoegens Mod A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	08.02.2016	08.02.2016	3,9%	-11,5%	-2,4%	-4,5%	-0,6%
Acciones A-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	9,4%	2,6%	0,5%	52,5%	2,4%
Acciones A-ACC (SGD)	03.06.2015	03.06.2015	8,3%	-1,9%	-0,4%	5,5%	0,6%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	20.05.2008	20.05.2008	3,8%	-12,0%	-2,5%	7,3%	0,4%
Acciones E-ACC (EUR)	30.10.2006	30.10.2006	8,8%	-0,4%	-0,1%	37,7%	1,8%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	20.05.2008	20.05.2008	3,2%	-14,4%	-3,1%	-2,2%	-0,1%
Acciones I-ACC (USD)	23.06.2021	23.06.2021	6,8%	-	-	-4,2%	-1,5%
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	10,5%	-	-	6,8%	3,2%
Acciones W-GDIST (GBP)	23.06.2021	23.06.2021	7,2%	-	-	6,5%	2,2%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	6,6%	1,4%	0,3%	21,6%	1,2%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	10,2%	6,3%	1,2%	16,2%	1,7%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	07.08.2015	07.08.2015	4,4%	-10,3%	-2,2%	-7,4%	-0,9%
Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	23.06.2021	23.06.2021	6,7%	-	-	-4,6%	-1,6%

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 5,251 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable subió y la renta fija global registró rentabilidades mixtas a lo largo del periodo. Una inflación por encima del objetivo, una política monetaria restrictiva y el temor por el techo de deuda pública en EE. UU., unido a la rebaja de la calificación de la misma, hicieron mella en el ánimo de los inversores. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la última parte del periodo debido a la solidez de los beneficios corporativos, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron.

El fondo generó rentabilidades positivas y rentaractivas en línea con sus objetivos. La exposición a renta variable global aportó rentabilidad gracias a la recuperación de la confianza de los inversores. A su vez, las posiciones tácticas en servicios financieros y energía añadieron valor. La asignación a bonos híbridos, de alto rendimiento y con grado de inversión de todo el mundo aportó rentabilidad al ajustarse los diferenciales de crédito. La exposición a estrategias de crédito estructuradas también reforzó la rentabilidad. Esto se compensó particularmente con la exposición a renta variable de infraestructuras y bonos del Estado de EE. UU., que se vieron negativamente afectados por la subida de los rendimientos. La asignación a activos de Asia y China también cercenó las ganancias, puesto que el sector inmobiliario del gigante asiático seguía en problemas.

Puesto que es probable que los mercados muestren más resiliencia, los gestores están asumiendo más riesgo por razones tácticas y prefieren la renta variable como forma líquida y de alta calidad de añadir beta. Entretanto, mantienen la cautela en el crédito de alto riesgo y la duración. A lo largo del ejercicio, debido a las presiones inflacionistas, los gestores rebajaron el riesgo de tipos de interés de la cartera moderando la exposición al grado de inversión y bonos del Estado a más largo plazo e incorporando coberturas de los bonos estadounidenses. También recogieron algunos beneficios en los bonos sudafricanos, donde los datos de inflación no acompañaban, y, en su lugar, elevaron la exposición a bonos italianos y españoles debido a la solidez de sus fundamentales. En renta variable, los gestores vendieron las posiciones en Asia, China, sector energético europeo, Brasil y mercados emergentes e incrementaron la asignación al sector energético estadounidense y Japón. Abrieron una posición en renta variable surcoreana debido a las atractivas valoraciones de la clase de activo y consolidaron la exposición a inversiones alternativas en títulos de mayor convicción.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,69% 09/05/2024	263.512.130	5,02
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	160.180.427	3,05
US Treasury 5,30% 09/07/2024	152.450.276	2,90
Brazil 10,00% 01/01/2033	110.660.060	2,11
US Treasury 5,06% 23/05/2024	69.321.383	1,32
Italy 2,95% 15/02/2027	64.267.544	1,22
Spain 2,80% 31/05/2026	63.035.294	1,20
Greencoat UK Wind Funds	56.242.366	1,07
US Treasury 2,61% 02/05/2024	54.347.407	1,03
International Public Partnerships	50.886.487	0,97

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	23,80
Reino Unido	14,91
Irlanda	11,54
Alemania	5,96
Francia	5,37
Japón	4,12
España	3,63
Países Bajos	3,41
Brasil	2,62
Italia	2,20
Suiza	1,66
Sudáfrica	1,28

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	27.03.2013	27.03.2013	3,2%	0,6%	0,1%	29,8%	2,4%
Acciones A (EUR)	21.12.2015	21.12.2015	6,6%	5,4%	1,1%	26,3%	2,8%
Acciones A-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	6,6%	5,4%	1,1%	43,8%	3,9%
Acciones A-ACC (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	2,8%	0,2%	-	30,6%	2,4%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	23.05.2014	23.05.2014	4,8%	4,7%	0,9%	28,3%	2,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	11.11.2013	11.11.2013	3,0%	-4,7%	-1,0%	14,4%	1,3%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	28.07.2014	28.07.2014	11,8%	20,3%	3,8%	39,8%	3,5%
Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	-1,0%	-8,1%	-1,7%	4,9%	0,6%
Acciones A-ACC (SEK/USD) (cubiertas)	29.03.2016	29.03.2016	1,2%	-7,7%	-1,6%	3,6%	0,4%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	30.11.2015	30.11.2015	4,1%	3,4%	0,7%	14,5%	1,6%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	21.10.2015	21.10.2015	4,0%	3,8%	0,7%	23,4%	2,5%
Acciones Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (cubiertas)	17.11.2014	17.11.2014	2,9%	-4,7%	-1,0%	6,8%	0,7%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	3,3%	-0,8%	-0,2%	30,1%	2,6%
Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas PLN/USD)	18.02.2016	18.02.2016	4,1%	3,9%	0,8%	28,3%	3,1%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	12.12.2018	12.12.2018	3,2%	0,6%	0,1%	7,3%	1,3%
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	12.12.2018	12.12.2018	1,4%	-2,7%	-0,6%	3,5%	0,6%
Acciones A-MDIST (EUR)	17.02.2017	17.02.2017	6,6%	5,4%	1,1%	11,4%	1,5%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	27.03.2013	27.03.2013	3,2%	0,6%	0,1%	29,7%	2,4%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	27.03.2013	27.03.2013	2,8%	0,3%	0,1%	30,7%	2,4%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	21.07.2014	21.07.2014	5,5%	0,7%	0,1%	30,5%	2,8%
Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	28.10.2013	28.10.2013	3,3%	-0,5%	-0,1%	33,2%	2,8%
Acciones A-MINCOME (G) (JPY) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	-1,0%	-8,1%	-1,7%	5,5%	0,6%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	15.04.2016	15.04.2016	1,5%	-3,0%	-0,6%	12,0%	1,4%

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	27.03.2013	27.03.2013	5,5%	0,7%	0,1%	42,2%	3,2%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	11.11.2013	11.11.2013	3,0%	-4,7%	-1,0%	14,8%	1,3%
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	09.11.2022	09.11.2022	2,1%	-	-	9,2%	6,2%
B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	3,4%	-
Acciones D-ACC (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	6,0%	2,8%	0,6%	21,3%	2,4%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	15.04.2016	15.04.2016	2,5%	-7,0%	-1,4%	1,5%	0,2%
Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	6,1%	2,8%	0,6%	21,4%	2,4%
Acciones D-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	15.04.2016	15.04.2016	2,5%	-7,1%	-1,5%	1,3%	0,2%
Acciones E-ACC (EUR)	27.05.2020	27.05.2020	6,0%	-	-	2,9%	0,7%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	08.10.2014	08.10.2014	2,3%	-7,5%	-1,6%	1,7%	0,2%
Acciones E-QINCOME (G) (USD)	08.10.2014	08.10.2014	2,6%	-2,4%	-0,5%	14,4%	1,4%
Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	11.11.2013	11.11.2013	2,3%	-7,5%	-1,6%	7,1%	0,7%
Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	25.09.2019	25.09.2019	2,2%	-	-	-6,0%	-1,3%
Acciones I-ACC (USD)	17.02.2017	17.02.2017	4,1%	4,8%	0,9%	19,3%	2,5%
Acciones I-ACC (EUR)	08.08.2018	08.08.2018	7,6%	10,2%	2,0%	19,5%	3,2%
Acciones I-ACC (GBP)	11.11.2013	11.11.2013	4,6%	9,2%	1,8%	77,4%	5,6%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.10.2013	28.10.2013	5,5%	4,5%	0,9%	50,6%	4,0%
Acciones I-GMDIST (GBP)	13.03.2019	13.03.2019	4,7%	9,3%	1,8%	13,0%	2,4%
I-QINCOME (G) Shares EUR	25.05.2022	25.05.2022	7,5%	-	-	1,4%	0,7%
Acciones X-QDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	25.07.2018	25.07.2018	2,8%	-0,6%	-0,1%	3,0%	0,5%
Acciones Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	3,9%	4,2%	0,8%	10,9%	1,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.10.2013	16.10.2013	7,4%	9,2%	1,8%	72,3%	5,3%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	28.08.2014	28.08.2014	3,8%	-1,2%	-0,2%	13,3%	1,3%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	09.06.2017	09.06.2017	3,9%	4,2%	0,8%	13,3%	1,8%
Acciones Y-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	11.10.2017	11.10.2017	3,3%	-0,7%	-0,1%	3,0%	0,5%
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	11.11.2013	11.11.2013	3,7%	-1,3%	-0,3%	23,0%	2,0%

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 136 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable global logró unas elevadas ganancias durante el periodo. Los mercados de renta variable subieron modestamente en la primera mitad del periodo, pero se vieron presionados en octubre en un contexto marcado por la expectativa de tipos más altos durante más tiempo y la tensión geopolítica en Oriente Medio. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza a partir de noviembre, puesto que los principales bancos centrales de los mercados desarrollados mantuvieron sin cambios los tipos. Los buenos datos económicos y el enfriamiento de la inflación dieron alas a las expectativas de bajadas de tipos en 2024. El mercado global de renta fija vivió momentos de mucha volatilidad a lo largo del periodo, superando los bonos corporativos o los soberanos. Los bonos del Estado se dispararon a sus máximos en varios años, pero los bonos globales repuntaron con fuerza desde noviembre. Una inflación subyacente que no remitía y la postura favorable a mantener los tipos más altos durante más tiempo por parte de los principales bancos centrales hicieron mella en el ánimo del mercado. Los bonos corporativos superaron al resto, ya que, en general, los diferenciales de crédito se ajustaron. Por lo demás, la deuda de mercados emergentes registró rentabilidades negativas.

FF SMART Defensive Fund pasó a llamarse FF Multi Asset Dynamic Inflation Fund y se reorientó el 6 de septiembre de 2023. Antes de reorientarse la cartera, el fondo había generado rentabilidades negativas. En el componente Beta, los bonos vinculados a la inflación y los bonos corporativos con grado de inversión lastraron la rentabilidad. No obstante, la exposición a activos de crecimiento y de rendimiento mitigó parte de las pérdidas. El componente Alfa también hizo mella en las ganancias, aunque la estrategia Systematic Global Macro añadió valor.

Desde la reorientación, el Multi Asset Dynamic Inflation Fund generó rentabilidades positivas. En Growth Assets, la exposición al crédito, la renta variable de mercados desarrollados y emergentes e inversiones alternativas de crecimiento aportaron rentabilidad. En Diversifying Assets, las materias primas, las estrategias cuantitativas y las estrategias de seguimiento de tendencias añadieron valor.

El fondo invierte en clases de activos tradicionales y no tradicionales a través de la gestión activa y pasiva. Combina perspectivas macroeconómicas con análisis ascendente para tomar decisiones tácticas de asignación de activos, al tiempo que utiliza estrategias, que incluyen señales cuantitativas y perspectivas cualitativas, con el fin de gestionar el riesgo de forma dinámica. El fondo cambiará su asignación de activos de forma dinámica en función de cuál sea el panorama inflacionista imperante.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
New Zealand 3,50% 14/04/2033	16.374.100	12,05
South Africa 8,25% 31/03/2032	10.346.782	7,62
Assenagon Alpha Volatility	8.152.884	6,00
US Treasury 5,31% 06/06/2024	6.544.677	4,82
Brazil 10,00% 01/01/2035	4.273.524	3,15
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	2.659.738	1,96
US Treasury 5,32% 23/07/2024	2.538.982	1,87
US Treasury 5,31% 05/07/2024	2.527.279	1,86
US Treasury 5,30% 09/07/2024	2.526.419	1,86
US Treasury 5,31% 11/07/2024	2.525.465	1,86

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	21,07
Irlanda	12,32
Nueva Zelanda	12,05
China	9,43
Reino Unido	7,96
Sudáfrica	7,94
Luxemburgo	7,24
Brasil	3,58
Francia	0,74
Países Bajos	0,58
Italia	0,56
Emiratos Árabes Unidos	0,52

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	
Acciones A-ACC (USD)	30.06.2016	30.06.2016	6,0%	-5,2%	-1,1%	2,9%	0,4%	
Acciones A (EUR)	04.08.1997	26.06.1995	9,5%	-0,6%	-0,1%	234,2%	4,3%	
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	4,0%	-13,8%	-2,9%	-12,7%	-1,7%	
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,4%	-0,6%	-0,1%	48,5%	2,2%	
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	4,1%	-13,6%	-2,9%	-12,2%	-1,6%	
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	30.06.2016	30.06.2016	3,3%	-16,2%	-3,5%	-16,5%	-2,3%	
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	25.04.2018	25.04.2018	4,8%	-11,7%	-2,5%	-10,5%	-1,8%	
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	10,4%	-	
Acciones Y-ACC (EUR)	30.06.2016	30.06.2016	10,2%	3,0%	0,6%	13,2%	1,6%	

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 86 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable subió y la renta fija global registró rentabilidades mixtas a lo largo del periodo. Una inflación por encima del objetivo, una política monetaria restrictiva y el temor por el techo de deuda pública en EE. UU., unido a la rebaja de la calificación de la misma, hicieron mella en el ánimo de los inversores. No obstante, los mercados se recuperaron con fuerza en la última parte del periodo debido a la solidez de los beneficios corporativos, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron.

El fondo generó rentabilidades positivas y rentaractivas en línea con sus objetivos. En renta variable, la asignación a valores globales, estadounidenses y japoneses aportaron rentabilidad gracias a la recuperación de la confianza de los inversores. Al mismo tiempo, la posición táctica en servicios financieros se vio favorecida por el entorno de tipos altos. La exposición al alto rendimiento global y los bonos híbridos añadió valor, puesto que los diferenciales de crédito se ajustaron, al tiempo que la asignación a deuda de mercados emergentes denominada en divisa local también hizo una modesta aportación a la rentabilidad. Esto se compensó particularmente con renta variable de infraestructuras y bonos del Estado de EE. UU., que se vieron negativamente afectados por la subida de los rendimientos.

Puesto que es probable que los mercados muestren más resiliencia, los gestores están asumiendo más riesgo por razones tácticas y prefieren la renta variable como forma líquida y de alta calidad de añadir beta. Entretanto, mantienen la cautela en el crédito de alto riesgo y la duración. A lo largo del ejercicio, debido a las presiones inflacionistas, los gestores rebajaron el riesgo de tipos de interés de la cartera reduciendo la exposición al grado de inversión y bonos del Estado a más largo plazo. También recogieron algunos beneficios en los bonos sudafricanos, donde los datos de inflación no acompañaban. En su lugar, aumentaron su asignación a bonos del Estado españoles e italianos debido a la solidez de los fundamentales y a la postura acomodaticia del Banco Central Europeo. En el segmento de renta variable, los gestores incorporaron algunas apuestas tácticas, que incluían posiciones en opciones líquidas sobre índices en Europa con el fin de aprovechar mejor el potencial alcista y limitar el bajista. Introdujeron posiciones en valores surcoreanos e incrementaron la exposición a títulos de servicios financieros japoneses a causa de sus mejores valoraciones, añadiendo a su vez posiciones básicas en renta variable sostenible de todo el mundo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	5.585.363	6,52
US Treasury 4,69% 09/05/2024	3.586.898	4,19
US Treasury 5,30% 09/07/2024	3.586.445	4,19
Brazil 10,00% 01/01/2033	1.994.171	2,33
US Treasury 5,06% 23/05/2024	1.371.765	1,60
Italy 2,95% 15/02/2027	1.024.142	1,20
Spain 2,80% 31/05/2026	1.006.108	1,18
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	966.780	1,13
Greencoat UK Wind Funds	877.396	1,02
South Africa 8,25% 31/03/2032	674.926	0,79

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	34,06
Reino Unido	11,08
Irlanda	9,09
Japón	5,05
Francia	4,42
España	3,25
Países Bajos	3,05
Italia	2,91
Brasil	2,67
Alemania	2,49
Canadá	1,60
Sudáfrica	1,17

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A (USD)	20.11.2001	20.11.2001	5,1%	2,7%	0,5%	145,6%	4,1%		
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	08.04.2020	08.04.2020	6,2%	-	-	16,7%	3,9%		
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	08.04.2020	08.04.2020	3,0%	-	-	4,4%	1,1%		
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	22.12.2021	22.12.2021	5,1%	-	-	-5,9%	-2,5%		
Acciones A-QINCOME (G) (USD)	08.04.2020	08.04.2020	5,1%	-	-	11,9%	2,8%		
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	08.04.2020	08.04.2020	8,5%	-	-	13,6%	3,2%		
Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	22.12.2021	22.12.2021	7,4%	-	-	-5,9%	-2,5%		
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	22.12.2021	22.12.2021	2,6%	-	-	-11,8%	-5,2%		
Acciones I-ACC (USD)	22.12.2021	22.12.2021	6,0%	-	-	-3,9%	-1,7%		
Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	28.10.2020	28.10.2020	4,8%	-	-	0,5%	0,1%		
Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	23.02.2022	23.02.2022	5,3%	-	-	-2,5%	-1,2%		
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,8%	6,4%	1,2%	61,8%	3,0%		
Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.01.2022	12.01.2022	3,8%	-	-	-9,7%	-4,3%		

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 55 MILLONES USD

### Examen de los resultados

Los tipos del US Secured Overnight Financing Rate (SOFR) y el London Inter-Bank Offered Rate (LIBOR) a 3 meses subieron a lo largo del periodo. La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) siguió subiendo los tipos hasta julio de 2023, aunque posteriormente los mantuvo sin cambios hasta abril de 2024. A partir de septiembre, los mercados se vieron respaldados por la caída de la inflación y la expectativa de bajadas de tipos inminentes por parte de los inversores. Sin embargo, el mercado de tipos siguió marcado por la volatilidad en un contexto en el que los inversores seguían ajustando su expectativa sobre cuándo tendría lugar la primera bajada de tipos por parte de la Fed, debido a unos datos económicos más sólidos de lo previsto en EE. UU. y a la persistencia de la inflación. En Asia, las autoridades chinas anunciaron medidas selectivas de estímulo macroeconómico para reactivar la economía. Los diferenciales de crédito han seguido ajustándose en 2024 en un contexto en el que el consumo y la actividad turística repuntaron en el Año Nuevo Lunar. Fuera de China, la actividad manufacturera de Asia siguió siendo sólida en la mayoría de países salvo Tailandia, que lleva los últimos meses en recesión.

El fondo registró una rentabilidad positiva durante el periodo. Por sectores, la exposición a bancos e intermediarios, valores cuasisoberanos, tecnología y comunicaciones y bienes de consumo cíclico añadió bastante valor. En cambio, el sector inmobiliario redujo la rentabilidad relativa. En cuanto a los emisores concretos, SK Hynix, Fosun International y Studio City Finance fueron tres de los principales contribuyentes a la rentabilidad, mientras que Road King Infrastructure, Shimao Group y China SCE Group cercenaron las ganancias. Desde el punto de vista de las calificaciones, todo el espectro añadió valor.

El gestor sigue dando prioridad a la liquidez, seguida de cerca por la estabilidad en el proceso de inversión, sobre todo en un entorno en el que la volatilidad de los tipos de interés y el riesgo geopolítico siguen en cotas altas. Una cartera diversificada de bonos a corto plazo de alta calidad dota al fondo de agilidad en caso de necesitar reorientarse. Desde el punto de vista de la duración, la concentración en duración ultracorta permite al equipo aprovechar la curva de rendimiento invertida del dólar estadounidense. A su vez, en el segmento de crédito, el sesgo hacia los valores de alta calidad ofrece un buen mecanismo de defensa.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Expt Imp Bank of Korea 8,10% 16/10/2030 GMTN	1.822.751	3,32
IBRD 6,85% 24/04/2028	1.777.898	3,23
Hyundai Capital Am. 6,853% FRN 08/01/2027 Reg S	1.420.726	2,59
Philippine 6,375% 27/07/2030	1.156.448	2,10
Int. American Dev Bank 7,35% 06/10/2030 GMTN	1.080.604	1,97
Shinhan Card 5,50% 12/03/2029	1.077.746	1,96
Meituan 3,05% 27/04/2028	1.064.400	1,94
Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S	1.047.053	1,91
Indonesia 10,00% 15/02/2028	1.007.981	1,83
Aust & NZ Bank 6,104% FRN 03/07/2025 Reg S	1.004.192	1,83

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Corea	12,24
Islas Vírgenes (Británicas)	9,03
Islas Caimán	8,17
Japón	7,67
Singapur	7,11
China	5,75
India	5,55
Supranacionales	5,20
Australia	5,05
Filipinas	4,72
Países Bajos	4,15
Indonesia	3,87

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Cinco años		Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	2,0%	-8,1%	-1,7%	0,2%	-				
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	1,1%	-13,4%	-2,8%	-4,0%	-0,5%				
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.11.2016	22.11.2016	2,0%	-8,1%	-1,7%	-1,7%	-0,2%				
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-0,3%	-				
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	29.01.2016	29.01.2016	2,0%	-8,1%	-1,7%	1,7%	0,2%				
Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	29.01.2016	29.01.2016	4,4%	-8,2%	-1,7%	-2,8%	-0,3%				
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	2,5%	-9,3%	-1,9%	-0,4%	-				
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	1,5%	-11,3%	-2,4%	-4,9%	-0,6%				
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	25.07.2018	25.07.2018	0,3%	-10,7%	-2,2%	-4,2%	-0,7%				
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	28.07.2021	28.07.2021	0,9%	-	-	-23,1%	-9,1%				
Acciones Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	2,6%	-5,8%	-1,2%	6,0%	0,7%				

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,037 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los bonos asiáticos con grado de inversión denominados en dólares obtuvieron una rentabilidad positiva puesto que los diferenciales de crédito se ajustaron a lo largo del periodo. Al comienzo del periodo, la demanda externa siguió moderándose en un contexto marcado por los obstáculos para el mercado, como la desaceleración del crecimiento global, el endurecimiento de las condiciones de financiación y la persistencia de la tensión geopolítica. No obstante, a partir de septiembre y hasta el cierre de 2023, la confianza de los inversores se recuperó al anunciar las autoridades chinas medidas selectivas de estímulo macroeconómico para reactivar la economía. Los diferenciales de crédito han seguido ajustándose en 2024 en un contexto en el que el consumo y la actividad turística repuntaron en el Año Nuevo Lunar. En lo que respecta a la política monetaria, el Banco Popular de China, rebajó los principales tipos de préstamo. Fuera de China, la actividad manufacturera de Asia siguió siendo sólida en la mayoría de países salvo Tailandia, que lleva los últimos meses en recesión.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Por sectores, la infraponderación en cuasisoberanos y la sobreponderación marginal en el sector inmobiliario lastró la rentabilidad relativa. En cambio, la exposición sobreponderada a bancos e intermediarios, bonos del Tesoro y bienes de consumo cíclico aportó rentabilidad relativa. En cuanto a los emisores concretos, la asignación sobreponderada a ACC Technologies, Ping An Real Estate y Minejasa Capital añadió bastante valor, al tiempo que el sesgo hacia Longfor Holdings y Rkpf Overseas cercenó las ganancias. Desde el punto de vista de las calificaciones, la asignación a todo el espectro, salvo a los bonos con nota BBB, lastró la rentabilidad.

Los fundamentales del grado de inversión asiático siguen siendo halagüeños, ya que buena parte del crecimiento del mundo sigue viniendo de Asia. Dentro de la región, el gestor mantiene una postura neutral en el riesgo de crédito en China a causa de los desafíos estructurales y las dificultades que afronta la economía del gigante asiático. Fuera de China, el gestor ve con buenos ojos las firmas surcoreanas y niponas de servicios financieros debido a la estabilidad de estos títulos y a la posibilidad de que el Banco de Japón ajuste su política de control de la curva de rendimiento. Dicho esto, el posicionamiento del fondo sigue centrado en generar rendimiento a través del enfoque de selección de valores ascendente. El gestor sigue buscando emisores de bonos de alta calidad y con vencimiento a corto plazo que generen elevados ingresos por cupón.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Philippine 9,50% 02/02/2030	20.851.214	2,01
Indonesia 5,40% 15/11/2028 Reg S	17.798.851	1,72
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	17.304.113	1,67
Power Sector A&L Mgmt 7,39% 02/12/2024 Reg S	16.357.771	1,58
Philippine 10,625% 16/03/2025	15.492.463	1,49
Singapore 3,77% 31/05/2024	14.471.359	1,40
Singapore 3,80% 14/06/2024	14.449.978	1,39
Monetary Authority of Singapore 3,83% 12/07/2024	14.407.558	1,39
Pingan Real Estate Capital 2,75% 29/07/2024 EMTN	13.994.428	1,35
Korea National Oil 4,75% 03/04/2026 Reg S	13.624.270	1,31

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Corea	16,01
Indonesia	14,42
Singapur	10,76
Islas Vírgenes (Británicas)	10,34
RAE de Hong Kong de la RPC	9,32
Filipinas	8,15
Islas Caimán	6,00
Japón	5,21
China	5,05
India	2,55
Australia	1,95
Reino Unido	1,86

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,7%	2,2%	-0,6%	8,1%	-0,1%	40,0%	55,2%	2,6%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	24.06.2015	24.06.2015	-2,6%	0,2%	-9,5%	-1,8%	-2,0%	-4,5%	5,6%	-0,5%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	09.12.2020	09.12.2020	0,3%	3,1%	-	-	-	-7,6%	0,7%	-2,3%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	03.03.2016	03.03.2016	-2,2%	0,5%	-4,8%	2,7%	-1,0%	5,9%	16,9%	0,7%
Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	16.12.2020	16.12.2020	-3,1%	-1,8%	-	-	-	-14,1%	-7,4%	-4,4%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	-0,7%	2,2%	-	-	-	-3,2%	1,4%	-0,8%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	23.06.2021	23.06.2021	-1,1%	1,8%	-	-	-	-11,1%	-4,3%	-4,0%
Acciones A-MDIST (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,7%	2,2%	-0,6%	8,1%	-0,1%	40,0%	55,2%	2,6%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	03.03.2016	03.03.2016	-0,7%	2,2%	-0,7%	8,1%	-0,1%	9,7%	21,9%	1,1%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	03.03.2016	03.03.2016	-1,1%	1,8%	-1,0%	7,7%	-0,2%	10,4%	22,7%	1,2%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	13.06.2016	13.06.2016	-2,5%	0,4%	-3,4%	4,9%	-0,7%	1,8%	13,2%	0,2%
Acciones B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-1,4%	-0,9%	-
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-1,4%	-0,9%	-
Acciones D-ACC (EUR)	13.01.2021	13.01.2021	2,3%	5,5%	-	-	-	-2,2%	8,3%	-0,7%
Acciones I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-0,2%	2,2%	2,2%	8,1%	0,4%	16,9%	24,1%	1,9%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	13.05.2020	13.05.2020	-2,0%	0,2%	-	-	-	-7,7%	-6,0%	-2,0%
Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	23.05.2018	23.05.2018	-1,8%	0,4%	-0,7%	4,9%	-0,1%	7,2%	12,0%	1,2%
Acciones W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	0,2%	2,6%	-	-	-	-2,8%	0,2%	-1,6%
Acciones Y (EUR) (cubiertas)	26.09.2018	26.09.2018	-2,1%	0,2%	-7,4%	-1,8%	-1,5%	-1,6%	2,6%	-0,3%
Acciones Y-ACC (USD)	18.04.2011	18.04.2011	-0,3%	2,2%	1,4%	8,1%	0,3%	46,2%	55,2%	3,0%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	14.10.2020	14.10.2020	-4,4%	-2,3%	-	-	-	-19,3%	-14,1%	-5,9%
Acciones Y-QDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-0,3%	2,2%	1,4%	8,1%	0,3%	16,8%	25,6%	1,8%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	10.02.2021	10.02.2021	-0,3%	2,2%	-	-	-	-12,9%	-5,6%	-4,2%

\*Índice de referencia: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index.

Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto PLN: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto CNY: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CNY.

Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA Asia Dollar Investment Grade Index Hedged to CHF.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,609 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los bonos asiáticos de alto rendimiento obtuvieron una rentabilidad positiva puesto que los diferenciales de crédito se ajustaron a lo largo del periodo. Al comienzo del periodo, la demanda externa siguió moderándose en un contexto marcado por los obstáculos para el mercado, como la desaceleración del crecimiento global, el endurecimiento de las condiciones de financiación y la persistencia de la tensión geopolítica. No obstante, a partir de septiembre y hasta el cierre de 2023, la confianza de los inversores se recuperó al anunciar las autoridades chinas medidas quirúrgicas de estímulo macroeconómico para reactivar la economía y recuperar la confianza del mercado en un contexto de creciente preocupación por la recuperación económica del país. El sector inmobiliario nacional también se vio favorecido por las muestras de un mayor apoyo. Los diferenciales de crédito han seguido ajustándose en 2024, ya que el mercado chino aguantó el tipo en un contexto en el que el consumo y la actividad turística repuntaron con fuerza en la campaña del Año Nuevo Lunar. Desde el punto de vista de la política monetaria, el Banco Popular de China señaló que rebajaría la ratio de reservas que exige a los bancos en medio punto porcentual a partir de febrero. El banco central anunció además que rebajaba un 0,25% su tipo preferente para préstamos a cinco años, el mayor recorte desde la reforma de este sistema en 2019.

El fondo registró un rendimiento positivo pero registró una rentabilidad inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. Por sectores, la infraponderación en títulos del sector de la logística y vinculados al Estado lastró la rentabilidad relativa. En este sentido, las posiciones en los bonos del Estado de Sri Lanka y en Global Logistic cercenaron las ganancias. No obstante, la exposición a bancos y bienes de consumo cíclicos contribuyó a la rentabilidad a lo largo del periodo. Desde el punto de vista de los emisores, la posición infraponderada en Country Garden, Agile Group Holdings y Sino China añadió bastante valor. Desde el punto de vista de las calificaciones, la exposición a todo el espectro, salvo a los bonos con nota BBB o superior, lastró la rentabilidad.

Los bonos asiáticos de alto rendimiento se beneficiaron de la recuperación del riesgo global desde finales del año pasado. Los diferenciales se han ajustado y se encuentran en la media de la serie histórica o por debajo. No obstante, el gestor cree que la clase de activo sigue siendo atractiva gracias a unos fundamentales relativamente estables frente a los mercados desarrollados y el alto rendimiento total. La clase de activo se ha estado beneficiando de una recuperación generalizada con una tasa de impago (excluyendo el sector inmobiliario chino) inferior al 1% en los últimos dos años. Por consiguiente, el gestor mantuvo una posición infraponderada en bonos asiáticos de alto rendimiento y cree que el sesgo general de calidad hacia los bonos con nota BB, unido a la exposición selectiva a bonos con calificación B o inferior, sería una buena forma de aprovechar el potencial de riesgo/recompensa a partir de ahora. Dicho esto, el posicionamiento del fondo trata de capturar rentas y mantiene bajo el riesgo de crédito al tiempo que se centra en la selección de valores concretos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	66.988.361	4,16
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	41.164.907	2,56
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	34.708.256	2,16
Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S	31.489.164	1,96
Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S	30.160.811	1,87
Pakistan 6,875% 05/12/2027 Reg S	23.262.678	1,45
Standard Chartered 4,30% VRN (Perpetuo) Reg S	20.947.876	1,30
Vedanta Res. Fin. II 13,875% 09/12/2028 Reg S	20.782.396	1,29
Mongolia 7,875% 05/06/2029 Reg S	19.944.273	1,24
Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S	19.747.555	1,23

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Islas Vírgenes (Británicas)	13,93
Islas Caimán	13,56
Reino Unido	7,86
China	7,07
India	6,98
Sri Lanka	5,21
Pakistán	4,97
Mauricio	4,37
Singapur	4,20
Tailandia	3,85
Corea	3,27
RAE de Hong Kong de la RPC	2,90

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Índice* anualizada	Clase de acción anualizada	
Acciones A-ACC (USD)	02.04.2007	02.04.2007	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	35,2%	125,0%	1,8%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	10.01.2011	10.01.2011	0,7%	6,6%	-32,5%	-14,3%	-7,6%	-7,3%	26,1%	-0,6%
Acciones A (RMB) (cubiertas)	16.10.2012	16.10.2012	-0,1%	4,5%	-25,0%	-6,0%	-5,6%	23,2%	56,6%	1,8%
Acciones A-ACC (EUR)	02.04.2007	02.04.2007	5,9%	12,3%	-22,3%	-0,2%	-4,9%	64,0%	181,5%	2,9%
Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	06.12.2010	06.12.2010	0,6%	6,3%	-31,8%	-13,8%	-7,4%	-0,9%	33,8%	-0,1%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	1,2%	6,9%	-29,2%	-26,7%	-6,7%	-2,7%	5,9%	-0,3%
Acciones A-MDIST (USD)	02.04.2007	02.04.2007	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	35,2%	125,0%	1,8%
Acciones A-MDIST (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	2,1%	8,4%	-26,1%	-5,0%	-5,9%	19,7%	67,2%	1,3%
Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	10.04.2012	10.04.2012	-3,4%	2,6%	-35,2%	-18,4%	-8,3%	-8,4%	20,4%	-0,7%
Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	28.01.2010	28.01.2010	0,8%	6,9%	-28,0%	-8,4%	-6,4%	12,0%	58,5%	0,8%
Acciones A-MINCOME (USD)	13.04.2011	13.04.2011	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	9,4%	52,7%	0,7%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	2,5%	8,8%	-25,8%	-4,7%	-5,8%	0,9%	32,1%	0,1%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	26.04.2023	26.04.2023	2,1%	8,4%	-	-	-	2,3%	8,5%	2,2%

\*Índice de referencia: BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield hasta el 30.09.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index hasta el 29.04.2011; ICE BofA Q490 Custom Index hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.  
Índice de referencia cubierto EUR: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR hasta el 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.  
Índice de referencia cubierto RMB: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.  
Índice de referencia cubierto SEK: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK hasta el 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.  
Índice de referencia cubierto AUD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.  
Índice de referencia cubierto JPY: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.  
Índice de referencia cubierto SGD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index hasta el 31.08.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index hasta el 15.10.2010; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD hasta el 29.04.2015; en lo sucesivo, BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD hasta el 09.01.2020; ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.  
\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**		Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	03.06.2015	03.06.2015	0,7%	6,9%	-28,1%	-8,4%	-6,4%	-12,1%	13,2%	-1,4%
Acciones B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,1%	3,2%	-
Acciones B-MINCOME (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	2,1%	3,2%	-
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	07.05.2013	07.05.2013	0,1%	6,6%	-34,1%	-14,3%	-8,0%	-22,2%	6,2%	-2,3%
Acciones I-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	3,2%	8,8%	-23,3%	-4,7%	-5,2%	-4,0%	20,7%	-0,5%
Acciones I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	3,2%	8,8%	-23,3%	-4,7%	-5,2%	-3,3%	18,6%	-0,4%
Acciones Y (EUR) (cubiertas)	10.01.2011	10.01.2011	1,1%	6,6%	-30,7%	-14,3%	-7,1%	-0,8%	26,1%	-0,1%
Acciones Y-ACC (USD)	21.07.2008	21.07.2008	3,0%	8,8%	-24,0%	-4,7%	-5,3%	54,8%	127,9%	2,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	6,4%	12,3%	-20,4%	-0,2%	-4,5%	-1,8%	22,3%	-0,2%
Acciones Y-ACC (SGD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	1,3%	6,9%	-26,7%	-8,7%	-6,0%	7,7%	32,1%	0,7%
Acciones Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	3,0%	8,8%	-24,0%	-4,7%	-5,3%	-2,7%	21,4%	-0,3%
Acciones Y-MDIST (HKD)	20.08.2015	20.08.2015	2,6%	8,4%	-24,2%	-5,0%	-5,4%	-1,9%	22,5%	-0,2%
Acciones Y-MDIST (SGD) (cubiertas)	20.08.2015	20.08.2015	1,3%	6,9%	-26,6%	-8,7%	-6,0%	-9,1%	12,8%	-1,1%
Acciones Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	3,0%	8,8%	-24,0%	-4,7%	-5,3%	-1,6%	23,9%	-0,2%

\*Índice de referencia: BofA Merrill Lynch Asian Dollar Corporate High Yield hasta el 30.09.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index hasta el 29.04.2011; ICE BofA Q490 Custom Index hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Index Non-Investment Grade.

Índice de referencia cubierto EUR: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to EUR hasta el 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to EUR hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P.Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto RMB: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to CNY hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to CNY/RMB.

Índice de referencia cubierto SEK: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SEK hasta el 29.04.2011; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SEK hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto AUD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to AUD hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto JPY: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to JPY hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to JPY.

Índice de referencia cubierto SGD: BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Index hasta el 31.08.2009; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index hasta el 15.10.2010; BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Index Hedged to SGD hasta el 29.04.2015; en lo sucesivo, BofA ML Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD hasta el 09.01.2020; ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate Constrained Blended Index Hedged to SGD hasta el 13.07.2022; en lo sucesivo, J.P. Morgan Asia Credit Non-Investment Grade Index Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 700 MILLONES USD

### Examen de los resultados

Los bonos chinos de alto rendimiento ofrecieron rentabilidades negativas al tiempo que los diferenciales de crédito se ajustaron durante el periodo. Al comienzo del periodo, la demanda externa siguió moderándose en un contexto marcado por los obstáculos para el mercado, como la desaceleración del crecimiento global, el endurecimiento de las condiciones de financiación y la persistencia de la tensión geopolítica. No obstante, a partir de septiembre y hasta el cierre de 2023, la confianza de los inversores se recuperó al anunciar las autoridades chinas medidas quirúrgicas de estímulo macroeconómico para reactivar la economía y recuperar la confianza del mercado en un contexto de creciente preocupación por la recuperación económica del país. El sector inmobiliario nacional también se vio favorecido por las muestras de un mayor apoyo. Los diferenciales de crédito han seguido ajustándose en 2024, ya que el mercado chino aguantó el tipo gracias a que el consumo y la actividad turística repuntaron con fuerza en la campaña del Año Nuevo Lunar. Desde el punto de vista de la política monetaria, el Banco Popular de China señaló que rebajaría la ratio de reservas que exige a los bancos en medio punto porcentual a partir de febrero. El banco central anunció además que rebajaba un 0.25% su tipo preferente para préstamos a cinco años, el mayor recorte desde la reforma de este sistema en 2019.

El fondo generó rentabilidades negativas pero registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo analizado. La estrategia crediticia del fondo aportó rentabilidad, aunque el posicionamiento en la estructura de vencimientos y los rendimientos cercenaron las ganancias. Por sectores, la infraponderación en los sectores inmobiliario, bancario y vinculados al Estado fueron los principales contribuyentes a la rentabilidad relativa. En este sentido, la asignación infraponderada a Country Garden, Sino China y Road King añadieron bastante valor. No obstante, la exposición sobreponderada a algunos títulos inmobiliarios, como New World Development, KWG Group o Future Land, hicieron bastante mella en la rentabilidad. Asimismo, la infraponderación en Fosun International cercenó la rentabilidad relativa. Desde el punto de vista de las calificaciones, la exposición a todo el espectro de ellas, a excepción de los bonos BB, aportaron a la rentabilidad.

Los bonos chinos de alto rendimiento se beneficiaron de la recuperación del riesgo global desde finales del año pasado. Los diferenciales se han ajustado y se encuentran en la media de la serie histórica o por debajo. No obstante, el gestor cree que la clase de activo sigue siendo atractiva gracias a unos fundamentales relativamente estables frente a los mercados desarrollados y el alto rendimiento total. La clase de activo se ha estado beneficiando de una recuperación generalizada con una tasa de impago (excluyendo el sector inmobiliario chino) inferior al 1% en los últimos dos años. Por consiguiente, el gestor mantuvo una posición infraponderada en bonos chinos de alto rendimiento y cree que el sesgo general de calidad hacia los bonos con nota BB, unido a la exposición selectiva a bonos con calificación B o inferior, sería una buena forma de aprovechar el potencial de riesgo/recompensa a partir de ahora. Dicho esto, el posicionamiento del fondo trata de capturar rentas y mantiene bajo el riesgo de crédito al tiempo que se centra en la selección de valores concretos.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	36.834.481	5,26
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	36.213.512	5,17
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	36.143.010	5,16
West China Cement 4,95% 08/07/2026	23.406.366	3,34
Bank of China 3,60% VRN (Perpetuo)	22.545.811	3,22
China Shenhua Overseas Cap. 3,875% 20/01/2025	18.568.353	2,65
Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN	18.520.806	2,64
Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029	18.220.259	2,60
Chong Hing Bank 5,70% VRN (Perpetuo) EMTN	17.003.357	2,43
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	16.090.200	2,30

### DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	32,41
Bienes de consumo discrecional	19,32
Inmobiliario	15,77
Materiales	8,61
Fondo abierto	5,64
Energía	3,45
Tecnologías de la información	3,13
Empresas de servicios públicos	3,11
Servicios de comunicación	2,05
Bienes de consumo básico	0,56
Estado	0,40
Empresas industriales	0,01

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	30.11.2015	30.11.2015	-2,3%	-11,0%	-33,9%	-56,6%	-7,9%	-17,6%	-45,3%	-2,3%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	14.08.2019	14.08.2019	-4,0%	-8,1%	-	-	-	-39,3%	-55,0%	-10,0%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	-3,5%	-12,8%	-37,1%	-60,5%	-8,9%	-21,0%	-48,9%	-2,8%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	-2,3%	-11,0%	-34,0%	-56,6%	-8,0%	-17,9%	-44,5%	-2,4%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	-3,3%	-11,8%	-35,4%	-57,6%	-8,4%	-21,5%	-47,0%	-2,9%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	29.01.2016	29.01.2016	-3,9%	-12,7%	-36,0%	-58,7%	-8,5%	-21,5%	-47,8%	-2,9%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	14.08.2019	14.08.2019	-4,0%	-8,1%	-	-	-	-39,3%	-55,0%	-10,1%
Acciones A-MINCOME (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	14.08.2019	14.08.2019	-4,6%	-7,0%	-	-	-	-33,1%	-55,5%	-8,2%
Acciones I-ACC (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-1,5%	-11,0%	-	-	-	-39,4%	-62,0%	-14,9%
Acciones W-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	10.06.2020	10.06.2020	-1,9%	-11,7%	-	-	-	-34,7%	-60,7%	-10,4%
Acciones Y (USD)	29.01.2016	29.01.2016	-1,7%	-11,0%	-31,7%	-56,6%	-7,3%	-13,1%	-44,5%	-1,7%

\*Índice de referencia: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers.  
Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to AUD.  
Índice de referencia cubierto GBP: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to GBP.  
Índice de referencia cubierto HKD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to HKD.  
Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to SGD.  
Índice de referencia cubierto USD: ICE BofA Asian Dollar High Yield Corporate China Issuers Hedged to USD.  
\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,574 MILLONES CNY

Examen de los resultados

Los bonos extraterritoriales de China denominados en renminbis (bonos Dim Sum) ofrecieron una rentabilidad positiva a lomos de los elevados ingresos por cupón. El rendimiento de los bonos del Tesoro de EE. UU. subió ya que la inflación se mantuvo en niveles altos y los bancos centrales mantuvieron su política monetaria restrictiva. Los rendimientos de los bonos de China continental cayeron a lo largo de la curva en un contexto en el que el Banco Popular de China seguía flexibilizando su política monetaria. Los bonos chinos de alto rendimiento denominados en dólares generaron rentabilidades negativas, aunque sus homólogos con grado de inversión acabaron en verde gracias al ajuste de los diferenciales de crédito. Las sensaciones que despertaba el sector inmobiliario chino siguieron siendo malas, ya que las medidas de estímulo no fueron capaces de reactivar la tibia demanda. Desde el punto de vista económico, el PIB anualizado de China para el primer trimestre de 2024 fue superior a lo esperado en el 5,3%, debido a las elevadas rentabilidades en los sectores de servicios y empresas industriales.

El fondo generó rendimientos positivos durante el periodo. Los elevados ingresos por cupón respaldaron la rentabilidad. En cambio, el componente de crédito y el posicionamiento global en la estructura de vencimientos, sobre todo de los bonos denominados en dólares, supuso un lastre. Afortunadamente, el posicionamiento en la duración del renminbi extraterritorial contribuyó a ella. Por sectores, la asignación a los sectores inmobiliario y de servicios financieros recortó la rentabilidad, si bien las posiciones en títulos soberanos/cuasosoberanos, bancos e intermediarios añadieron valor. En cuanto a los emisores concretos, las posiciones en Dah Sing Bank y United Overseas Bank elevaron la rentabilidad, mientras la exposición a China SCE Property Holdings hizo mella en ella.

El fondo se centra en tres mercados principales, incluidos los denominados en renminbi, de China continental o extraterritorial, con el fin de proporcionar un carry estable sobre el que asegurar la rentabilidad, así como los denominados en dólares para ofrecer oportunidades tácticas con motivo de la alta volatilidad. Los gestores creen que los rendimientos de los bonos del Estado chinos probablemente se mantengan sin cambios y, finalmente, bajen, ya que el desafío que está planteando la recuperación de la economía llevará al mercado a descontar una mayor flexibilización de la política monetaria. Por lo tanto, cuentan con una posición larga en la duración del renminbi e incrementaron la exposición para alinear la estrategia con la de un producto centrado en renta fija denominada en renminbis.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (CNY)	PN (%)
China 2,89% 18/11/2031	100.240.622	6,37
China 2,75% 17/02/2032	99.310.266	6,31
China Development Bank 3,41% 07/06/2031	72.237.163	4,59
Standard Chartered 4,35% 18/03/2026 EMTN	60.621.811	3,85
China 2,80% 24/03/2029	54.694.125	3,48
China 3,32% 15/04/2052	54.675.784	3,47
Export-Import Bk Ind/Ldn 3,45% 25/06/2026 EMTN	49.940.000	3,17
United Overseas Bank 4,50% 06/04/2032 GMTN	46.822.500	2,98
China 2,28% 25/03/2031	43.476.631	2,76
Hyundai Capital Services 3,20% 11/08/2024 GMTN	32.958.958	2,09

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
China	43,63
RAE de Hong Kong de la RPC	9,19
Islas Vírgenes (Británicas)	7,46
Reino Unido	5,76
Islas Caimán	5,11
Emiratos Árabes Unidos	5,02
Singapur	4,34
EE. UU.	3,23
Australia	3,20
India	3,17
Corea	2,09
Canadá	1,28

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (RMB)	08.12.2011	08.12.2011	2,6%	6,2%	1,2%	41,1%	2,8%		
Acciones A-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,2%	3,4%	0,7%	41,6%	3,0%		
Acciones A-ACC (HUF)	11.08.2021	11.08.2021	6,2%	-	-	4,9%	1,8%		
Acciones A-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-2,1%	-1,3%	-0,3%	11,3%	1,1%		
Acciones A-MCDIST (G) (RMB)	09.02.2022	09.02.2022	2,6%	-	-	-1,4%	-0,6%		
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	11.08.2021	11.08.2021	-2,5%	-	-	-13,3%	-5,1%		
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	11.08.2021	11.08.2021	-2,2%	-	-	-13,9%	-5,3%		
Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	24.03.2021	24.03.2021	2,6%	-	-	-1,5%	-0,5%		
Acciones A-MINCOME (G) (AUD)	28.07.2021	28.07.2021	-0,2%	-	-	-1,6%	-0,6%		
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	28.07.2021	28.07.2021	-2,5%	-	-	-12,5%	-4,7%		
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	24.03.2021	24.03.2021	-2,1%	-	-	-11,7%	-3,9%		
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	28.03.2018	28.03.2018	3,3%	1,6%	0,3%	-0,4%	-0,1%		
Acciones E-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	0,6%	0,9%	0,2%	33,3%	2,5%		
Acciones I-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	1,7%	6,4%	1,3%	14,2%	1,5%		
Acciones I-ACC (USD)	09.12.2020	09.12.2020	-1,5%	-	-	-8,9%	-2,7%		
Acciones I-QDIST (EUR)	10.03.2021	10.03.2021	1,7%	-	-	1,5%	0,5%		
Acciones I-QDIST (GBP)	10.03.2021	10.03.2021	-1,0%	-	-	-0,3%	-0,1%		
Acciones I-QDIST (USD)	29.03.2016	29.03.2016	-1,5%	1,7%	0,3%	13,8%	1,6%		
Acciones W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	-1,2%	4,7%	0,9%	37,4%	3,6%		
Acciones Y-ACC (EUR)	18.06.2012	18.06.2012	1,6%	5,5%	1,1%	48,2%	3,4%		
Acciones Y-ACC (USD)	07.05.2014	07.05.2014	-1,3%	1,1%	0,2%	16,3%	1,5%		
Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	11.04.2018	11.04.2018	3,0%	11,2%	2,1%	18,3%	2,8%		
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	14.04.2021	14.04.2021	-1,7%	-	-	-10,6%	-3,6%		
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	23.03.2022	23.03.2022	3,6%	-	-	-9,1%	-4,4%		

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 69 MILLONES USD

### Examen de los resultados

La renta fija de mercados emergentes registró una rentabilidad positiva a lo largo del periodo. Los bonos soberanos denominados en divisas fuertes superaron a los corporativos denominados también en divisas fuertes y a los soberanos denominados en divisa local. En el segmento de bonos denominados en divisas fuertes, el mayor ajuste de los diferenciales de crédito fue un motor de la rentabilidad, pero algunas de estas ganancias se compensaron con el incremento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. Los diferenciales de crédito se ajustaron puesto que el sentimiento mejoró a finales de 2023, con los bonos de alto rendimiento superando a aquellos con grado de inversión. En el segmento de bonos soberanos denominados en divisas fuertes, Pakistán, Venezuela y Argentina fueron los que más rentabilidad generaron, mientras que Panamá, Uruguay y Chile quedarán bastante rezagados. Pakistán logró un acuerdo a nivel de personal con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y pudo desbloquear un tramo de 1.100 millones de dólares de su programa de rescate valorado en 3,000 millones. Entretanto, las rentabilidades de los bonos denominados en moneda local se vieron impulsados por la buena evolución de las divisas, unida a unos rendimientos más bajos de estos bonos.

El fondo registró un rendimiento positivo pero registró una rentabilidad inferior al índice de referencia durante el periodo analizado. El posicionamiento de crédito redujo la rentabilidad relativa, aunque los rendimientos añadieron valor. Por países, China fue un detractor clave de la rentabilidad relativa, mientras que Colombia respaldó el rendimiento. Entretanto, las posiciones sobreponderadas en títulos del sector inmobiliario chino cercenaron la rentabilidad, mientras que el sesgo hacia la empresa de servicios públicos colombiana EnfraGen añadió valor.

Los gestores cuentan con una posición infraponderada en deuda con grado de inversión y son cautos en las áreas del universo de inversión que están muy apalancadas, por lo que la cartera está infraponderada en la beta de crédito. La incertidumbre en cuanto al momento en el que se producirán cambios en la política monetaria probablemente lastre el crecimiento global conforme avance el año. Puesto que la deuda de mercados emergentes es sensible al crecimiento global, los gestores siguen siendo cautos a nivel estratégico y podrían reducir aún más la exposición al crédito. Por países, existen sobreponderaciones clave en Colombia, Rusia y México. Por otro lado, el fondo se encuentra infraponderado en Brasil, la India y Turquía.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	1.918.800	2,76
DBS Group Holdings 1,194% 15/03/2027 Reg S	1.631.617	2,35
OCBC 4,25% 19/06/2024 Reg S	1.496.362	2,15
SingTel Group Treasury Pte 3,25% 30/06/2025 EMTN	1.461.961	2,10
DBS 1,169% 22/11/2024 Reg S	1.461.524	2,10
Bangkok Bank (HK) 4,30% 15/06/2027 Reg S	1.445.424	2,08
Hongkong Electric Fin. 2,875% 03/05/2026 EMTN	1.423.998	2,05
Ecopetrol 4,625% 02/11/2031	1.412.866	2,03
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027 Reg S	1.206.516	1,74
SMTB 5,35% 07/03/2034 Reg S	987.269	1,42

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Singapur	11,13
Corea	9,84
Irlanda	9,75
Islas Caimán	8,14
Reino Unido	6,46
Islas Vírgenes (Británicas)	6,23
México	5,89
EE. UU.	4,22
Perú	3,74
Colombia	3,57
Japón	3,38
Filipinas	2,92

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	1,8%	7,3%	-0,9%	12,0%	-0,2%	26,9%	44,7%	2,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	20.03.2013	20.03.2013	-	5,2%	-9,7%	1,7%	-2,0%	6,2%	21,1%	0,5%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	15.09.2015	15.09.2015	0,4%	5,6%	-5,6%	5,3%	-1,1%	16,9%	31,3%	1,8%
Acciones A-MDIST (USD)	20.03.2013	20.03.2013	1,8%	7,3%	-0,9%	12,0%	-0,2%	26,9%	44,7%	2,2%
Acciones A-MDIST (EUR) (cubiertas)	20.03.2013	20.03.2013	-	5,2%	-9,7%	1,7%	-2,0%	6,5%	21,1%	0,6%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	15.09.2015	15.09.2015	1,8%	7,3%	-1,0%	12,0%	-0,2%	20,4%	37,5%	2,2%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	1,5%	7,3%	-1,3%	12,0%	-0,3%	21,6%	37,5%	2,3%
Acciones E-MDIST (USD)	12.01.2015	12.01.2015	1,4%	7,3%	-2,9%	12,0%	-0,6%	18,0%	40,0%	1,8%
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	20.03.2013	20.03.2013	-0,4%	5,2%	-11,4%	1,7%	-2,4%	1,9%	21,1%	0,2%
Acciones I (USD)	20.03.2013	20.03.2013	2,8%	7,3%	3,7%	12,0%	0,7%	40,0%	44,7%	3,1%
Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas)	09.03.2022	09.03.2022	1,6%	5,2%	-	-	-	-2,6%	1,0%	-1,2%
Acciones Y-ACC (USD)	20.03.2013	20.03.2013	2,6%	7,3%	2,6%	12,0%	0,5%	36,6%	44,7%	2,8%
Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	20.03.2013	20.03.2013	0,7%	5,2%	-6,6%	1,7%	-1,4%	14,1%	21,1%	1,2%

\*Índice de referencia: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified.

Índice de referencia cubierto EUR: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto AUD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto HKD: JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to HKD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 679 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta fija de mercados emergentes registró una rentabilidad positiva a lo largo del periodo. Los bonos soberanos denominados en divisas fuertes superaron a los corporativos denominados también en divisas fuertes y a los soberanos denominados en divisa local. En el segmento de bonos denominados en divisas fuertes, el mayor ajuste de los diferenciales de crédito fue un motor de la rentabilidad, pero algunas de estas ganancias se compensaron con el incremento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. Los diferenciales de crédito se ajustaron puesto que el sentimiento mejoró a finales de 2023, con los bonos de alto rendimiento superando a aquellos con grado de inversión. En el segmento de bonos soberanos denominados en divisas fuertes, Pakistán, Venezuela y Argentina fueron los que más rentabilidad generaron, mientras que Panamá, Uruguay y Chile quedarán bastante rezagados. Pakistán logró un acuerdo a nivel de personal con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y pudo desbloquear un tramo de 1.100 millones de dólares de su programa de rescate valorado en 3,000 millones. Entretanto, las rentabilidades de los bonos denominados en moneda local se vieron impulsados por la buena evolución de las divisas, unida a unos rendimientos más bajos de estos bonos.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. El posicionamiento en la estructura de vencimientos redujo la rentabilidad, si bien las posiciones en crédito añadieron valor. Por países, China y Omán fueron los principales detractores de rentabilidad, mientras que México y Ucrania la reforzaron. La posición sobreponderada en bonos soberanos ucranianos añadió valor. No obstante, la exposición a títulos chinos de alto rendimiento vinculados al sector inmobiliario lastró el rendimiento.

Los gestores mantienen ahora mismo una posición sobreponderada en la beta de crédito en la deuda denominada en divisas fuertes de mercados emergentes, aunque han estado reduciendo la exposición a esta clase de activo. Aún están convencidos de la tesis del ajuste de los diferenciales entre el alto rendimiento y el grado de inversión. En el primer segmento, la parte del índice que atraviesa dificultades ha seguido logrando rentabilidades superiores en un contexto marcado por algunos acontecimientos relativos a los fundamentales, que incluyen las reestructuraciones de deuda, el mayor acceso al mercado y los anuncios de ayudas por parte del FMI. El ciclo virtuoso del apoyo de los organismos multilaterales y el acceso al mercado puede, de momento, seguir su curso, al tiempo que la salud de los fundamentales puede ayudar a capear un periodo más prolongado de aversión al riesgo. Por países, algunas de las principales sobreponderaciones son México, Egipto y Panamá, mientras que el fondo se encuentra infraponderado en Indonesia, Ucrania y Omán.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	35.355.667	5,21
Saudi Arabia 5,50% 25/10/2032 Reg S	14.386.186	2,12
Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035	12.402.924	1,83
Peru 3,00% 15/01/2034	11.429.625	1,68
Panamá 3,875% 17/03/2028	10.110.613	1,49
Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S	9.005.811	1,33
Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S	8.946.310	1,32
Ecuador 3,50% 31/07/2035 Reg S	8.780.901	1,29
Turkey 9,125% 13/07/2030	8.081.396	1,19
South Africa 7,30% 20/04/2052	8.077.437	1,19

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
México	8,13
Arabia Saudí	6,45
Turquía	5,55
Irlanda	4,86
Panamá	4,54
Egipto	4,15
Islas Caimán	3,27
Hungría	3,09
Uzbekistán	2,98
República Dominicana	2,96
Chile	2,93
Nigeria	2,86

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3%	8,4%	-12,5%	1,2%	-2,6%	84,7%	138,6%	3,4%
Acciones A (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8%	11,9%	-8,4%	6,1%	-1,7%	112,0%	174,1%	4,2%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	18.05.2017	18.05.2017	4,3%	6,1%	-20,9%	-9,0%	-4,6%	-21,8%	-7,2%	-3,5%
Acciones A-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3%	8,4%	-12,6%	1,2%	-2,7%	84,2%	138,6%	3,4%
Acciones A-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8%	11,9%	-8,4%	6,1%	-1,7%	113,7%	174,1%	4,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	30.06.2010	30.06.2010	4,2%	6,1%	-21,0%	-9,0%	-4,6%	10,9%	40,9%	0,8%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	13,5%	15,4%	-0,1%	13,8%	-	13,8%	34,7%	1,5%
Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	06.12.2010	06.12.2010	4,2%	5,8%	-20,5%	-8,6%	-4,5%	7,2%	35,9%	0,5%
Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	11.10.2017	11.10.2017	7,3%	9,0%	-9,1%	3,4%	-1,9%	-8,3%	5,8%	-1,3%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	6,3%	8,4%	-	-	-	1,5%	8,4%	0,4%
Acciones A-MDIST (USD)	23.01.2006	23.01.2006	6,3%	8,4%	-12,6%	1,2%	-2,7%	84,4%	138,6%	3,4%
Acciones A-MDIST (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,8%	11,9%	-8,4%	6,1%	-1,7%	111,9%	174,1%	4,2%
Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	18.09.2013	18.09.2013	4,7%	6,4%	-17,3%	-6,3%	-3,7%	13,8%	32,3%	1,2%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	6,3%	8,4%	-12,6%	1,2%	-2,7%	10,3%	33,3%	0,9%
Acciones B-ACC (USD)	14.12.2022	14.12.2022	5,2%	8,4%	-	-	-	5,1%	9,0%	3,7%
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	5,2%	8,4%	-	-	-	5,1%	9,0%	3,7%
Acciones E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	9,4%	11,9%	-10,1%	6,1%	-2,1%	97,6%	174,1%	3,8%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	10.06.2020	10.06.2020	3,8%	6,1%	-	-	-	-20,6%	-9,9%	-5,8%

\*Índice de referencia: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.

Índice de referencia cubierto EUR: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto SEK: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto PLN: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto AUD: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	19.12.2011	19.12.2011	3,9%	6,1%	-22,5%	-9,0%	-5,0%	-2,5%	23,4%	-0,2%
Acciones I-ACC (USD)	18.02.2016	18.02.2016	7,2%	8,4%	-8,7%	1,2%	-1,8%	13,2%	25,7%	1,5%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	15.05.2019	15.05.2019	5,3%	6,1%	-	-	-	-17,2%	-8,8%	-3,7%
Acciones W-ACC (GBP)	24.06.2015	24.06.2015	7,6%	8,8%	-5,8%	5,4%	-1,2%	36,2%	57,0%	3,5%
Acciones X-ACC (USD)	25.07.2018	25.07.2018	7,9%	8,4%	-6,6%	1,2%	-1,3%	-1,0%	7,3%	-0,2%
Acciones Y-ACC (USD)	23.01.2006	23.01.2006	7,1%	8,4%	-9,4%	1,2%	-2,0%	110,6%	138,6%	4,2%
Acciones Y-ACC (EUR)	08.10.2014	08.10.2014	10,6%	11,9%	-5,1%	6,1%	-1,0%	29,7%	48,6%	2,8%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	12.01.2015	12.01.2015	4,5%	6,1%	-18,4%	-9,0%	-4,0%	-6,7%	7,3%	-0,7%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	24.11.2021	24.11.2021	7,0%	8,4%	-	-	-	-19,0%	-7,8%	-8,3%
Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	5,0%	6,1%	-18,2%	-9,0%	-3,9%	-5,6%	5,8%	-0,5%

\*Índice de referencia: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers.

Índice de referencia cubierto EUR: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to EUR hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to HUF hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto SEK: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to SEK hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto PLN: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to PLN hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto AUD: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Hedged to AUD hasta el 31.03.2016; en lo sucesivo, JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Divers Hedged to AUD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 158 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta fija de mercados emergentes registró una rentabilidad positiva a lo largo del periodo. Los bonos soberanos denominados en divisas fuertes superaron a los corporativos denominados también en divisas fuertes y a los soberanos denominados en divisa local. En el segmento de bonos denominados en divisas fuertes, el mayor ajuste de los diferenciales de crédito fue un motor de la rentabilidad, pero algunas de estas ganancias se compensaron con el incremento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. Los diferenciales de crédito se ajustaron puesto que el sentimiento mejoró a finales de 2023, con los bonos de alto rendimiento superando a aquellos con grado de inversión. En el segmento de bonos soberanos denominados en divisas fuertes, Pakistán, Venezuela y Argentina fueron los que más rentabilidad generaron, mientras que Panamá, Uruguay y Chile quedarán bastante rezagados. Pakistán logró un acuerdo a nivel de personal con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y pudo desbloquear un tramo de 1.100 millones de dólares de su programa de rescate valorado en 3,000 millones. Entretanto, las rentabilidades de los bonos denominados en moneda local se vieron impulsados por la buena evolución de las divisas, unida a unos rendimientos más bajos de estos bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio, en gran medida debido a su posicionamiento en la duración. Entretanto, las posiciones en divisas respaldaron la rentabilidad. El posicionamiento en la libra egipcia y la naira nigeriana añadieron valor, si bien la exposición al cedi ghanés cercenó las ganancias. Con respecto a la duración, la sobreponderación en la duración local mexicana supuso un lastre, aunque la sobreponderación en la brasileña reforzó la rentabilidad.

Los gestores han reducido la posición sobreponderada en los tipos locales de los mercados emergentes desde principios de este año. Las posiciones largas en la duración de los mercados emergentes han tenido unas elevadas correlaciones con los tipos de Estados Unidos a pesar de que el ciclo de bajadas de tipos en la región está muy avanzado y no está sincronizado con el de la Fed. Los gestores han reducido algunas de sus posiciones con una beta más baja y de menor convicción para reducir la sobreponderación global en duración de la cartera. El equipo se mantiene prácticamente neutral en divisas de mercados emergentes, si bien cuentan con una posición larga en el dólar estadounidense y algunas divisas de mercados frontera. El retraso del ciclo de flexibilización de la Reserva Federal de EE. UU. unido a que la mayoría de bancos centrales de mercados emergentes siguen adelante con sus ciclos de bajadas de tipos hace que los gestores sean más cautos con respecto a esa clase de activo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Brazil 10,00% 01/01/2027	11.006.532	6,99
South Africa 7,00% 28/02/2031	7.456.741	4,73
South Africa 8,00% 31/01/2030	6.282.588	3,99
Czech Republic 2,40% 17/09/2025	5.268.278	3,34
Brazil 10,00% 01/01/2029	5.031.600	3,19
KfW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN	4.685.745	2,97
Poland 2,50% 25/07/2026	4.208.256	2,67
Poland 5,75% 25/04/2029	3.344.908	2,12
Thailand 2,00% 17/12/2031	3.154.308	2,00
Czech Republic 1,75% 23/06/2032	3.150.929	2,00

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Sudáfrica	13,56
República Checa	11,90
Brasil	11,32
Indonesia	9,26
Malasia	7,73
Polonia	7,35
Tailandia	7,08
México	3,14
Rumania	3,11
Alemania	2,97
Irlanda	2,94
Colombia	2,86

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año			Cinco años		Desde el lanzamiento				
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	12.04.2015	12.04.2013	0,1%	1,8%	-3,1%	-1,3%	-0,6%	-19,8%	-14,4%	-2,0%
Acciones A-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,5%	5,1%	-	-	-	0,3%	0,3%	0,1%
Acciones A-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	3,6%	5,1%	1,6%	3,4%	0,3%	-1,8%	4,9%	-0,2%
Acciones D-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,3%	5,1%	-	-	-	-0,4%	0,3%	-0,2%
Acciones E-ACC (EUR)	18.08.2021	18.08.2021	3,2%	5,1%	-	-	-	-0,7%	0,3%	-0,3%
Acciones E-MDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	3,2%	5,1%	-0,3%	3,4%	-0,1%	-6,0%	4,9%	-0,6%
Acciones I (USD)	12.04.2013	12.04.2013	2,1%	1,8%	2,2%	-1,3%	0,4%	-10,9%	-14,4%	-1,0%
Acciones I (EUR)	14.03.2018	14.03.2018	4,2%	5,1%	5,9%	3,4%	1,1%	8,3%	5,8%	1,3%
Acciones I (GBP)	14.03.2018	14.03.2018	1,7%	2,2%	5,4%	2,7%	1,0%	4,5%	2,0%	0,7%
Acciones R-ACC (USD)	24.10.2018	24.10.2018	1,5%	1,8%	2,7%	-1,3%	0,5%	7,9%	4,6%	1,4%
Acciones Y-ACC (USD)	12.04.2013	12.04.2013	1,0%	1,8%	0,5%	-1,3%	0,1%	-13,6%	-14,4%	-1,3%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	25.09.2019	25.09.2019	-1,1%	-0,4%	-	-	-	-13,5%	-15,1%	-3,1%
Acciones Y-QDIST (EUR)	12.04.2013	12.04.2013	4,3%	5,1%	5,3%	3,4%	1,0%	5,9%	4,9%	0,5%

\*Índice de referencia: JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified.  
\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 190 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta fija de mercados emergentes registró una rentabilidad positiva a lo largo del periodo. Los bonos soberanos denominados en divisas fuertes superaron a los corporativos denominados también en divisas fuertes y a los soberanos denominados en divisa local. En el segmento de bonos denominados en divisas fuertes, el mayor ajuste de los diferenciales de crédito fue un motor de la rentabilidad, pero algunas de estas ganancias se compensaron con el incremento de los rendimientos de los bonos del Tesoro de EE. UU. Los diferenciales de crédito se ajustaron puesto que el sentimiento mejoró a finales de 2023, con los bonos de alto rendimiento superando a aquellos con grado de inversión. En el segmento de bonos soberanos denominados en divisas fuertes, Pakistán, Venezuela y Argentina fueron los que más rentabilidad generaron, mientras que Panamá, Uruguay y Chile quedarán bastante rezagados. Pakistán logró un acuerdo a nivel de personal con el Fondo Monetario Internacional (FMI) y pudo desbloquear un tramo de 1.100 millones de dólares de su programa de rescate valorado en 3,000 millones. Entretanto, las rentabilidades de los bonos denominados en moneda local se vieron impulsados por la buena evolución de las divisas, unida a unos rendimientos más bajos de estos bonos.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. El posicionamiento en la estructura de vencimientos lastro la rentabilidad, al tiempo que la exposición al crédito la reforzó. Por países, China fue su principal detractor. Por su parte, México y Colombia añadieron valor. La asignación a valores vinculados al mercado inmobiliario del gigante asiático cercenó las ganancias. Entretanto, la exposición larga a la empresa de servicios públicos de titularidad estatal Comisión Federal de Electricidad contribuyó a la rentabilidad. En cuanto a la duración, la posición larga en la duración local de México y Ghana la redujo, mientras que la posición larga en la de Brasil añadió valor.

Los gestores mantienen ahora mismo una posición sobreponderada en la beta de crédito en la deuda denominada en divisas fuertes de mercados emergentes, aunque han estado reduciendo esta posición. Aún están convencidos de la tesis del ajuste de los diferenciales entre el alto rendimiento y el grado de inversión. En el primer segmento, la parte del índice que atraviesa dificultades ha seguido logrando rentabilidades superiores. Los gestores han reducido la exposición sobreponderada a los tipos locales de los mercados emergentes desde principios de este año. Las posiciones largas en la duración de los mercados emergentes han tenido unas elevadas correlaciones con los tipos de Estados Unidos a pesar de que el ciclo de bajadas de tipos en la región está muy avanzado y no está sincronizado con el de la Fed. El equipo se mantiene prácticamente neutral en divisas de mercados emergentes, si bien cuentan con una posición larga en el dólar estadounidense y algunas divisas de mercados frontera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
South Africa 7,00% 28/02/2031	10.112.244	5,33
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	7.248.800	3,82
Brazil Letras do Tesouro Nacional 9,96% 01/10/2024	6.117.833	3,23
Brazil Letra do Tesouro Nacional 10,15% 01/07/2024	6.075.890	3,20
Brazil Notas Do Tesouro 10,00% 01/01/2031	6.030.531	3,18
South Africa 8,875% 28/02/2035	5.999.282	3,16
Colombia 7,50% 26/08/2026	5.833.949	3,08
Brazil 10,00% 01/01/2025	5.780.582	3,05
Mexico 8,00% 07/11/2047	5.576.176	2,94
Indonesia 7,50% 15/04/2040	5.462.884	2,88

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Brasil	15,07
Irlanda	11,82
Sudáfrica	10,52
México	9,05
Colombia	5,24
Indonesia	3,54
Turquía	2,85
Rumanía	2,31
República Checa	2,30
Malasia	2,24
Ghana	1,98
Tailandia	1,96

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	13.06.2018	13.06.2018	2,4%	4,8%	-10,7%	2,8%	-2,2%	-7,7%	7,5%	-1,3%
Acciones A (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	5,8%	8,2%	-6,4%	7,7%	-1,3%	16,3%	34,5%	1,8%
Acciones A-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	2,4%	4,8%	-10,7%	2,8%	-2,2%	10,6%	28,2%	1,2%
Acciones A-ACC (EUR)	13.06.2018	13.06.2018	5,8%	8,2%	-6,4%	7,7%	-1,3%	1,6%	18,4%	0,3%
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.06.2018	13.06.2018	0,4%	2,6%	-19,3%	-7,7%	-4,2%	-18,7%	-6,0%	-3,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	29.09.2015	29.09.2015	0,4%	2,6%	-19,5%	-7,7%	-4,2%	-7,6%	6,2%	-0,9%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	22.08.2018	22.08.2018	0,1%	2,6%	-20,7%	-7,7%	-4,5%	-19,5%	-3,8%	-3,7%
Acciones E-ACC (EUR)	10.06.2020	10.06.2020	5,4%	8,2%	-	-	-	-6,3%	3,6%	-1,7%
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	29.09.2015	29.09.2015	-	2,6%	-21,0%	-7,7%	-4,6%	-10,9%	6,2%	-1,3%
Acciones I (USD)	29.09.2015	29.09.2015	3,3%	4,8%	-6,7%	2,8%	-1,4%	19,3%	28,2%	2,1%
Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	29.09.2015	29.09.2015	1,3%	2,6%	-15,9%	-7,7%	-3,4%	-0,8%	6,2%	-0,1%
Acciones I-ACC (USD)	14.08.2019	14.08.2019	3,3%	4,8%	-	-	-	-9,4%	-1,5%	-2,1%
Acciones I-ACC (EUR)	27.03.2019	27.03.2019	6,9%	8,2%	-2,2%	7,7%	-0,4%	-1,2%	8,5%	-0,2%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	27.09.2017	27.09.2017	1,3%	2,6%	-15,8%	-7,7%	-3,4%	-17,2%	-10,8%	-2,8%
Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	07.01.2016	07.01.2016	2,7%	4,0%	-11,3%	-2,9%	-2,4%	8,2%	16,0%	1,0%
Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	13.11.2019	13.11.2019	3,2%	4,0%	-	-	-	-12,9%	-7,1%	-3,1%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	05.02.2020	05.02.2020	2,5%	4,0%	-	-	-	-17,8%	-10,0%	-4,5%
Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	10.06.2020	10.06.2020	2,5%	4,0%	-	-	-	-10,3%	-5,8%	-2,8%
Acciones Y-ACC (USD)	29.09.2015	29.09.2015	3,1%	4,8%	-7,5%	2,8%	-1,5%	17,3%	28,2%	1,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	29.09.2015	29.09.2015	6,6%	8,2%	-3,1%	7,7%	-0,6%	23,8%	34,5%	2,5%
Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/USD)	03.06.2016	03.06.2016	1,1%	2,6%	-16,6%	-7,7%	-3,6%	-9,3%	-2,1%	-1,2%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	1,1%	2,6%	-16,7%	-7,7%	-3,6%	-18,1%	-10,5%	-3,1%

\*Índice de referencia: 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified; 25% JPM EMBI Global Diversified.

Índice de referencia cubierto (EUR/USD): 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to EUR; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to EUR; 25% JPM EMBI Global Diversified Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto (GBP/USD): 50% JP Morgan Government Bond Index - Emerging Markets Global Diversified Hedged to GBP; 25% JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index Broad Diversified Hedged to GBP; 25% JPM EMBI Global Diversified Hedged to GBP.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,109 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los mercados europeos de renta fija obtuvieron rentabilidades positivas a pesar de la fragilidad de la confianza debido a los altos tipos de interés y la tensión geopolítica. Los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La recuperación continuó a principios de 2024, impulsada por unos datos económicos y empresariales resilientes y diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. No obstante, las tornas cambiaron a finales del período en un contexto marcado por los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían la política monetaria tan pronto como se preveía anteriormente. El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos en máximos en su última reunión. No obstante, desde la institución señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. En el universo de crédito corporativo, los bonos con grado de inversión generaron rendimientos positivos, en un contexto de ajuste de los diferenciales de crédito en todo el mundo.

El fondo generó rentabilidades positivas y registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo analizado. La exposición al riesgo de tipos de interés cercenó las ganancias, puesto que los rendimientos de los bonos soberanos subieron con fuerza, sobre todo en el extremo delantero de la curva. En cambio, la estrategia de crédito (en particular, la selección de emisores) y los ingresos por cupón apuntalaron la rentabilidad. Por sectores, las posiciones en servicios, energía y empresas de servicios públicos añadieron valor, si bien la exposición a títulos cuasisoberanos cercenó las ganancias. Desde el punto de vista de los emisores concretos, Deutsche Bank y ASR Nederland fueron dos de los principales contribuyentes a la rentabilidad, mientras que Thames Water y Crédit Agricole Assurances frenaron los beneficios.

Los gestores creen que es probable que el BCE sea el primero en mover ficha (antes que la Reserva Federal de Estados Unidos) y rebajar los tipos en su reunión de junio. Su opinión se basa en la convicción de que la economía europea no puede soportar el tipo base que ahora mismo maneja el BCE y de que hay una senda clara de bajada de tipos en Europa. Piensan que los diferenciales de los bonos europeos con grado de inversión parecen atractivos una vez ajustados a la calidad y tienen un sesgo hacia los servicios financieros y las empresas de servicios públicos. Desde el punto de vista de la duración, mantienen la posición sobreponderada en duración en los principales bonos del Estado del núcleo de Europa e infraponderada en deuda periférica, puesto que el equilibrio entre riesgo y recompensa no resulta atractivo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Germany 2,60% 15/08/2033	192.648.231	17,37
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	39.896.578	3,60
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	33.431.569	3,01
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	33.127.513	2,99
NatWest Group 5,765% VRN 28/02/2034 EMTN	32.251.116	2,91
Germany 1,80% 15/08/2053	30.595.452	2,76
Germany 2,40% 19/10/2028	26.643.597	2,40
Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	24.487.309	2,21
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	23.463.938	2,12
McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN	22.534.549	2,03

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Alemania	34,15
EE. UU.	11,67
Países Bajos	11,18
Reino Unido	10,56
Francia	8,89
Irlanda	5,76
España	3,59
Luxemburgo	3,50
Suiza	2,94
Italia	2,62
Bélgica	1,17
Portugal	0,89

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	01.10.1990	22.10.1990	3,8%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	306,2%	425,7%	4,3%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,8%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	46,4%	55,6%	2,2%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	12,9%	12,5%	15,9%	17,0%	3,0%	27,7%	29,2%	2,9%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	5,6%	5,2%	-1,0%	-0,2%	-0,2%	22,7%	25,1%	2,1%
Acciones A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	3,7%	3,2%	-9,1%	-8,9%	-1,9%	57,0%	70,4%	2,2%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	3,4%	2,8%	-
B1-Acciones QDIST (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	-0,2%	0,2%	-
Acciones E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	3,4%	3,2%	-10,9%	-8,9%	-2,3%	32,7%	52,1%	1,6%
Acciones I-ACC (EUR)	30.11.2015	30.11.2015	4,3%	3,2%	-6,8%	-8,9%	-1,4%	0,7%	-3,2%	0,1%
Acciones X-ACC (EUR)	25.07.2018	25.07.2018	4,7%	3,2%	-4,8%	-8,9%	-1,0%	-1,5%	-6,4%	-0,3%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	4,1%	3,2%	-7,5%	-8,9%	-1,5%	15,1%	10,7%	1,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	4,1%	3,2%	-7,5%	-8,9%	-1,5%	52,3%	45,7%	2,6%
Acciones Y-ACC (USD)	05.10.2015	05.10.2015	0,7%	-0,1%	-11,7%	-13,1%	-2,5%	-3,6%	-6,5%	-0,4%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	5,9%	5,2%	0,3%	-0,2%	0,1%	18,1%	15,8%	1,9%

\*Índice de referencia: CitiGroup ECU Bond Index hasta el 31.12.1994; CitiGroup European Government Bond Index hasta el 30.10.1998; CitiGroup EMU Government Bond Index hasta el 31.03.2003; en lo sucesivo, ICE BofA Euro Large Cap.

Índice de referencia cubierto HUF: ICE BofA Euro Large Cap Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto USD: ICE BofA Euro Large Cap Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 430 MILLONES EUR

## Examen de los resultados

Los mercados europeos de renta fija obtuvieron rentabilidades positivas a pesar de la fragilidad de la confianza debido a los altos tipos de interés y la tensión geopolítica. Los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La recuperación continuó a principios de 2024, impulsada por unos datos económicos y empresariales resilientes y diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. No obstante, las tornas cambiaron a finales del período en un contexto marcado por los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían la política monetaria tan pronto como se preveía anteriormente. El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos en máximos en su última reunión. No obstante, desde la institución señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. En el universo de crédito corporativo, los bonos con grado de inversión generaron rendimientos positivos, en un contexto de ajuste de los diferenciales de crédito en todo el mundo.

El fondo generó rentabilidades positivas y registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo analizado. La exposición al riesgo de tipos de interés cercenó las ganancias, puesto que los rendimientos de los bonos soberanos subieron con fuerza, sobre todo en el tenor de vencimiento a 10 años. En cambio, la estrategia de crédito (en particular, la selección de emisores) y los ingresos por cupón apuntalaron la rentabilidad. Por sectores, las posiciones en servicios financieros, títulos cuasibsoberanos, energía, empresas de servicios públicos y bienes de consumo cíclicos añadieron valor, si bien la exposición a otros servicios financieros y bienes de consumo no cíclicos cercenaron las ganancias. Desde el punto de vista de los emisores concretos, Deutsche Bank y TotalEnergies fueron dos de los principales contribuyentes a la rentabilidad, mientras que Thames Water y Crédit Agricole Assurances frenaron los beneficios.

Los gestores creen que es probable que el BCE sea el primero en mover ficha (antes que la Reserva Federal de Estados Unidos) y rebajar los tipos en su reunión de junio. Su opinión se basa en la convicción de que la economía europea no puede soportar el tipo base que ahora mismo maneja el BCE y de que hay una senda clara de bajada de tipos en Europa. Piensan que los diferenciales de los bonos europeos con grado de inversión parecen atractivos una vez ajustados a la calidad y tienen un sesgo hacia los servicios financieros y las empresas de servicios públicos. Desde el punto de vista de la duración, mantienen la posición sobreponderada en duración en los principales bonos del Estado del núcleo de Europa e infraponderada en deuda periférica, puesto que el equilibrio entre riesgo y recompensa no resulta atractivo.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Germany 2,60% 15/08/2033	17.740.651	4,12
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	16.027.061	3,73
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	15.675.297	3,64
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	15.058.939	3,50
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	13.569.809	3,15
Germany 2,40% 19/10/2028	13.504.185	3,14
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	12.777.752	2,97
NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN	12.398.076	2,88
Mapfre 2,875% 13/04/2030	12.010.654	2,79
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	11.733.638	2,73

## DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Alemania	22,40
Países Bajos	14,82
Francia	10,80
EE. UU.	10,24
Reino Unido	9,99
Irlanda	7,29
España	5,52
Luxemburgo	4,59
Italia	4,50
Suiza	2,87
Portugal	2,53
Bélgica	1,20

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento***	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	6,8%	5,1%	-4,4%	-3,8%	-0,9%	33,6%	34,9%	2,2%
Acciones A-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	6,8%	5,1%	-4,4%	-3,8%	-0,9%	54,1%	88,1%	2,0%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	16,1%	14,7%	21,3%	23,0%	3,9%	36,4%	40,5%	3,7%
Acciones A-MDIST (EUR)	06.04.2011	06.04.2011	6,7%	5,1%	-4,4%	-3,8%	-0,9%	33,7%	34,9%	2,2%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	6,5%	5,1%	-5,8%	-3,8%	-1,2%	-0,7%	2,9%	-0,1%
Acciones E-ACC (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	6,4%	5,1%	-6,3%	-3,8%	-1,3%	12,0%	18,2%	1,0%
Acciones E-MDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	6,4%	5,1%	-6,3%	-3,8%	-1,3%	12,0%	18,2%	1,0%
Acciones I (EUR)	23.01.2017	23.01.2017	7,4%	5,1%	-1,8%	-3,8%	-0,4%	4,2%	1,5%	0,6%
Acciones I-ACC (EUR)	18.02.2016	18.02.2016	7,3%	5,1%	-1,7%	-3,8%	-0,3%	9,6%	5,4%	1,1%
Acciones Y-ACC (EUR)	12.06.2009	14.01.2003	7,2%	5,1%	-2,6%	-3,8%	-0,5%	64,1%	88,1%	2,4%
Acciones Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	7,2%	5,1%	-2,5%	-3,8%	-0,5%	21,9%	18,2%	1,7%

\*Índice de referencia: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index.

Índice de referencia cubierto HUF: BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index Hedged to HUF.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

\*\*\*La Fecha de lanzamiento anterior se refiere al lanzamiento del nuevo subfondo de Fidelity Funds; no obstante, las cifras de Rentabilidad Total de las Clases de Acciones y Rentabilidad del Índice incluyen la rentabilidad anterior a la fusión del fondo Fidelity Funds II Euro Corporate Bond Fund con el nuevo subfondo de Fidelity Funds.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,134 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los mercados europeos de renta fija obtuvieron rentabilidades positivas a pesar de la fragilidad de la confianza debido a los altos tipos de interés y la tensión geopolítica. Los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. La recuperación continuó a principios de 2024, impulsada por unos datos económicos y empresariales resilientes y diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. No obstante, las tornas cambiaron a finales del período en un contexto marcado por los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían la política monetaria tan pronto como se preveía anteriormente. El Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos en máximos en su última reunión. No obstante, desde la institución señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. En el universo de crédito corporativo, los bonos con grado de inversión generaron rendimientos positivos, en un contexto de ajuste de los diferenciales de crédito en todo el mundo.

El fondo generó rentabilidades positivas y registró un rendimiento superior al índice de referencia durante el periodo analizado. Tanto la exposición al riesgo de tipos de interés como la estrategia de crédito (en particular, la selección de emisores) respaldaron la rentabilidad. Por sectores, las posiciones en servicios financieros, energía, empresas de servicios públicos y bienes de consumo cíclicos contribuyeron a la rentabilidad, si bien la exposición a títulos cuasibonos cercenó las ganancias. La exposición a swaps de incumplimiento crediticio (CDS) sobre índices también supuso un lastre. Desde el punto de vista de los emisores concretos, Deutsche Bank y Commerzbank fueron dos de los principales contribuyentes a la rentabilidad, mientras que Thames Water y Crédit Agricole Assurances frenaron los beneficios.

Los gestores creen que es probable que el BCE sea el primero en mover ficha (antes que la Reserva Federal de Estados Unidos) y rebajar los tipos en su reunión de junio. Su opinión se basa en la convicción de que la economía europea no puede soportar el tipos base que ahora mismo maneja el BCE y de que hay una senda clara de bajada de tipos en Europa. Piensan que los diferenciales de los bonos europeos con grado de inversión parecen atractivos una vez ajustados a la calidad y tienen un sesgo hacia los servicios financieros y las empresas de servicios públicos. Desde el punto de vista de la duración, mantienen la posición sobreponderada en duración en los principales bonos del Estado del núcleo de Europa e infraponderada en deuda periférica, puesto que el equilibrio entre riesgo y recompensa no resulta atractivo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Germany 2,40% 19/10/2028	176.348.984	8,26
Germany 0,20% 14/06/2024	134.030.362	6,28
Germany 2,20% 12/12/2024	95.593.411	4,48
SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN	77.244.066	3,62
Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026	65.248.668	3,06
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	63.635.633	2,98
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	61.982.383	2,90
Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN	59.705.588	2,80
UBS Group 0,65% VRN 14/01/2028 EMTN	59.655.821	2,79
Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029	58.555.081	2,74

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Alemania	34,25
Reino Unido	14,42
Irlanda	9,03
EE. UU.	7,77
Países Bajos	7,76
Luxemburgo	4,83
España	4,28
Francia	3,01
Suiza	2,79
Italia	2,18
Portugal	1,01
Suecia	0,93

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento***	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	28.09.2016	28.09.2016	4,1%	2,9%	-0,9%	-1,5%	-0,2%	-1,0%	-1,5%	-0,1%
Acciones A-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	4,1%	2,9%	-0,9%	-1,5%	-0,2%	27,9%	40,1%	1,2%
B1-Acciones ACC (EUR)	14.11.2023	14.11.2023	-	-	-	-	-	1,9%	1,5%	-
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	3,9%	2,9%	-1,6%	-1,5%	-0,3%	-1,3%	-1,2%	-0,2%
Acciones E-ACC (EUR)	10.03.2008	10.03.2008	3,9%	2,9%	-1,6%	-1,5%	-0,3%	17,6%	24,8%	1,0%
Acciones I-ACC (EUR)	16.08.2016	16.08.2016	4,4%	2,9%	0,8%	-1,5%	0,2%	1,6%	-1,4%	0,2%
Acciones R-ACC (EUR)	11.12.2017	11.12.2017	4,6%	2,9%	1,5%	-1,5%	0,3%	2,1%	-1,6%	0,3%
Acciones X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	4,7%	2,9%	-	-	-	-1,0%	-1,8%	-0,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	10.03.2008	27.02.2004	4,3%	2,9%	0,2%	-1,5%	-	33,5%	40,1%	1,4%

\*Índice de referencia: ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

\*\*\*La Fecha de lanzamiento anterior se refiere al lanzamiento del nuevo subfondo de Fidelity Funds; no obstante, las cifras de Rentabilidad Total de las Clases de Acciones y Rentabilidad del Índice incluyen la rentabilidad anterior a la fusión del fondo Fidelity Funds II Euro Short Term Bond con el nuevo subfondo de Fidelity Funds.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,369 MILLONES EUR

Examen de los resultados

El alto rendimiento europeo logró una elevada rentabilidad durante el periodo. Los diferenciales de crédito se ajustaron gracias al respaldo de rendimientos elevados, datos técnicos robustos y balances sólidos. Al empezar el periodo, en los mercados imperaban las sensaciones positivas, puesto que el estrés bancario de la región remitía, los inversores veían jugosos beneficios y los datos económicos eran mixtos. El Banco Central Europeo subió su tipo a los depósitos un 0,25% en sus reuniones de mayo, junio, julio y septiembre. No obstante, el último trimestre de 2023 mantuvo contenida la euforia en todo el mundo al imponerse el relato de tipos más altos durante más tiempo y desatarse tensiones en Oriente Medio con motivo de los trágicos acontecimientos en Israel y Gaza. En 2024, el ánimo de los inversores mejoró gracias a la moderación de la inflación y los sólidos datos económicos. No obstante, los mercados se vieron presionados en marzo con motivo del sensible incremento de la volatilidad de algunos títulos concretos.

El fondo registró una rentabilidad positiva y registró un rendimiento inferior al índice a lo largo del periodo. Esto se debió sobre todo al posicionamiento en sectores de más alto rendimiento y a una estrategia de selección de crédito favorable. Por sectores, el sesgo contra los bienes de equipo y comunicaciones lastó la rentabilidad relativa. A su vez, la sobreponderación en bancos e intermediarios y otros servicios financieros aportaron rendimiento. Las posiciones en sectores de mayor rendimiento y una estrategia de selección del crédito favorable también reforzaron las ganancias. Desde el punto de vista de los emisores concretos, la exposición a Banca Monte De Paschi, NewDay Bond Co y DTEK Energy fue de las que más rentabilidad aportó, si bien Ardagh Packaging y Altice France frenaron los beneficios. En cuanto a las calificaciones, todo el espectro acabó en verde, salvo las posiciones en bonos con calificación CCC e inferior.

El gestor mantuvo la infraponderación táctica en los bonos europeos de alto rendimiento, ya que los diferenciales no compensan el fuerte aumento de los riesgos idiosincrásicos. La mayoría del universo de inversión tiene un sesgo hacia los bonos con calificación BB que cuentan con unos fundamentales sólidos, aunque el trato más agresivo de los bonistas expuestos a las estructuras de capital en dificultades de varios grandes emisores aumenta el riesgo de contagio si los tipos se mantienen altos más tiempo. No obstante, el fondo aún mantiene una exposición elevada a bonos de alta calificación y alta rentabilidad que no atraviesan dificultades.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	44.202.976	1,87
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	34.138.210	1,44
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	31.647.221	1,34
UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo)	28.641.709	1,21
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	27.709.278	1,17
AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S	27.678.901	1,17
Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S	27.300.554	1,15
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	27.146.671	1,15
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	24.270.416	1,02
Canary Wharf Grp Inv 2,625% 23/04/2025 Reg S	23.833.498	1,01

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	27,52
Francia	9,28
Países Bajos	8,30
Irlanda	8,25
Luxemburgo	8,17
Italia	6,60
Alemania	5,46
España	4,90
Suecia	2,77
Supranacionales	2,18
Georgia	2,06
Austria	1,94

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	26.06.2000	27.06.2000	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	191,6%	190,2%	4,6%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	123,1%	165,2%	4,6%
Acciones A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	16,5%	17,3%	6,6%	6,5%	1,3%	7,8%	8,5%	1,2%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.11.2013	05.11.2013	12,1%	12,8%	23,5%	23,1%	4,3%	47,0%	59,2%	3,7%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	21.10.2015	21.10.2015	12,1%	12,6%	25,3%	24,5%	4,6%	54,2%	57,4%	5,2%
Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	23.02.2009	23.02.2009	8,8%	9,2%	9,8%	9,2%	1,9%	215,8%	265,3%	7,9%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	18.05.2011	18.05.2011	10,8%	11,5%	19,2%	19,4%	3,6%	89,2%	110,5%	5,0%
Acciones A-MDIST (EUR)	09.06.2003	06.06.2003	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	184,7%	266,3%	5,1%
Acciones A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	7,8%	8,3%	3,8%	3,7%	0,8%	57,5%	89,5%	2,6%
Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	23.07.2014	23.07.2014	9,0%	9,6%	15,7%	15,3%	3,0%	39,7%	51,2%	3,5%
Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	27.03.2013	27.03.2013	10,7%	11,5%	18,8%	19,4%	3,5%	63,5%	76,3%	4,5%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	03.06.2015	03.06.2015	9,3%	9,8%	13,1%	11,9%	2,5%	39,7%	44,6%	3,8%
Acciones A-MINCOME (EUR)	13.04.2011	13.04.2011	8,8%	9,4%	8,6%	8,5%	1,7%	61,3%	76,2%	3,7%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	18.06.2013	18.06.2013	8,8%	9,4%	8,7%	8,5%	1,7%	37,5%	46,7%	3,0%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	09.04.2014	09.04.2014	9,7%	10,4%	16,6%	17,1%	3,1%	41,6%	52,8%	3,5%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	15.09.2015	15.09.2015	9,1%	9,6%	15,8%	15,3%	3,0%	41,1%	45,8%	4,1%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	15.09.2015	15.09.2015	10,7%	11,5%	19,0%	19,4%	3,5%	46,7%	52,2%	4,5%
Acciones D-ACC (EUR)	04.05.2016	04.05.2016	8,5%	9,4%	7,1%	8,5%	1,4%	19,8%	23,5%	2,3%

\*Índice de referencia: Merrill Lynch Euro High Yield Index hasta el 30.08.2002; BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index hasta el 30.06.2008; BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto CZK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto SEK: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto USD: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto HKD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto PLN: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones D-MDIST (EUR)	15.04.2016	15.04.2016	8,5%	9,4%	7,1%	8,5%	1,4%	20,4%	24,2%	2,3%
Acciones E-ACC (EUR)	23.01.2006	23.01.2006	8,5%	9,4%	7,3%	8,5%	1,4%	115,5%	169,5%	4,3%
Acciones E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	8,3%	9,4%	6,0%	8,5%	1,2%	63,2%	93,0%	4,0%
Acciones I-ACC (EUR)	12.08.2013	12.08.2013	9,6%	9,4%	12,3%	8,5%	2,4%	45,6%	44,8%	3,6%
Acciones I-QDIST (EUR)	26.07.2013	26.07.2013	9,6%	9,4%	12,3%	8,5%	2,3%	46,8%	45,7%	3,6%
Acciones RY (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,6%	9,4%	-	-	-	4,4%	1,6%	1,0%
Acciones RY-ACC (EUR)	12.02.2020	12.02.2020	9,6%	9,4%	-	-	-	4,6%	1,6%	1,1%
Acciones Y (EUR)	25.09.2013	25.09.2013	9,4%	9,4%	11,4%	8,5%	2,2%	41,7%	43,4%	3,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	9,4%	9,4%	11,4%	8,5%	2,2%	148,4%	176,8%	5,8%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	01.04.2015	01.04.2015	6,9%	6,8%	6,9%	4,2%	1,4%	21,8%	20,9%	2,2%
Acciones Y-ACC (CZK) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	12,7%	12,8%	26,8%	23,1%	4,9%	45,9%	45,1%	4,4%
Acciones Y-ACC (SEK) (cubiertas)	07.08.2015	07.08.2015	9,4%	9,2%	12,8%	9,2%	2,4%	29,7%	27,7%	3,0%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	01.04.2015	01.04.2015	11,3%	11,5%	21,8%	19,4%	4,0%	52,7%	52,8%	4,8%
Acciones Y-MDIST (USD) (cubiertas)	15.09.2015	15.09.2015	11,2%	11,5%	22,0%	19,4%	4,1%	52,7%	52,2%	5,0%
Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	24.11.2021	24.11.2021	10,6%	9,4%	-	-	-	0,7%	-2,9%	0,3%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	09.02.2022	09.02.2022	11,3%	11,5%	-	-	-	7,0%	4,7%	3,1%
Acciones Y-QDIST (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	9,4%	9,4%	11,4%	8,5%	2,2%	55,0%	56,2%	3,9%

\*Índice de referencia: Merrill Lynch Euro High Yield Index hasta el 30.08.2002; BofA Merrill Lynch Euro High Yield Constrained Index hasta el 30.06.2008; BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to EUR hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q639 Custom Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto CZK: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto SEK: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to SEK hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto USD: BofA Merrill Lynch Global High Yield European Issuers Constrained Index Hedged to USD hasta el 31.01.2013; en lo sucesivo, ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto HKD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to HKD.

Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to SGD.

Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto PLN: ICE BofA Q843 Custom Index Hedged to PLN.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 117 MILLONES GBP

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija afrontaron un periodo volátil en medio de un importante giro de guion en el panorama inflacionista y las expectativas para los tipos de interés. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que desencadenaron, también. En cambio, los mercados de crédito se recuperaron. Los bonos corporativos superaron a los del Estado debido al ajuste de los diferenciales gracias a la estabilidad de los fundamentales de las empresas.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. Las posiciones en la duración del dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina resultaron perjudiciales para la rentabilidad, puesto que la expectativa de unos tipos más altos durante más tiempo, a la que contribuían la solidez de la economía y las elevadas cifras de inflación en EE. UU., lastró a los mercados y provocó una venta masiva de bonos soberanos. No obstante, estas pérdidas se compensaron parcialmente con las posiciones tácticas en la duración del dólar canadiense y el yen japonés. La exposición al crédito del fondo también elevó la rentabilidad. Por sectores, la asignación a servicios financieros, bienes de consumo y sector inmobiliario aportaron rentabilidad. Desde el punto de vista de los emisores, CPI Property Group, AA Bond Co y Heimstaden Bostad fueron tres líderes de la rentabilidad, si bien Mosaic Solar Loans, Petrofac y Wolfspeed cercenaron las ganancias.

De cara al futuro, hay un riesgo creciente de que no se produzca ninguna bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos este año, lo que implicaría un endurecimiento de las condiciones de financiación. En este contexto los gestores utilizaron la reciente recuperación de los diferenciales para recoger beneficios y reducir el riesgo de crédito en su conjunto, sobre todo a través de los bonos de alto rendimiento y la deuda de mercados emergentes. Entretanto, incorporaron asignaciones selectivas a bonos con grado de inversión y rotaron para salir de los títulos con vencimiento a largo plazo y entrar en otros con vencimiento más a corto plazo para sacar provecho de la inversión de la curva y acrecentar la liquidez. Desde el punto de vista de la duración, redujeron la duración general hasta los 5,6 años recurriendo a la duración en el dólar estadounidense y la libra esterlina para capear la liquidez a corto plazo, manteniendo a su vez la posición en la duración del euro, en la que el perfil de riesgo/recompensa parece más equilibrado.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (GBP)	PN (%)
US Treasury 2,375% 15/11/2049	3.900.386	3,33
UK Treasury 5,19% 15/07/2024	3.363.782	2,87
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	3.026.315	2,58
KfW 3,18% 15/06/2026 EMTN	2.895.887	2,47
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	2.859.252	2,44
US Treasury 4,625% 30/09/2028	2.267.220	1,93
New Zealand 4,25% 15/05/2034	2.149.064	1,83
New Zealand 3,50% 14/04/2033	2.111.333	1,80
Mexico 8,00% 24/05/2035	1.669.635	1,42
KfW 1,125% 04/07/2025 EMTN	1.608.012	1,37

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Servicios financieros	29,07
Estado	29,02
Bienes de consumo discrecional	7,94
Empresas industriales	6,32
Empresas de servicios públicos	5,02
Asistencia sanitaria	4,01
Energía	3,82
Tecnologías de la información	3,69
Inmobiliario	3,59
Materiales	2,36
Servicios de comunicación	2,06
Bienes de consumo básico	1,20

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (GBP)	12.11.1990	12.11.1990	3,4%	4,4%	-2,6%	2,3%	-0,5%	483,3%	630,4%	5,4%
Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	28.09.2016	28.09.2016	1,7%	7,4%	-7,6%	3,0%	-1,6%	-8,3%	9,1%	-1,1%
Acciones A-ACC (GBP)	25.09.2006	25.09.2006	3,2%	4,4%	-2,6%	2,3%	-0,5%	72,8%	81,0%	3,2%
Acciones A-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	6,1%	7,4%	-2,0%	3,0%	-0,4%	-1,0%	-1,1%	-0,1%
Acciones A-ACC (USD)	10.02.2021	10.02.2021	2,7%	4,0%	-	-	-	-21,5%	-15,7%	-7,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	1,8%	7,4%	-8,1%	3,0%	-1,7%	-1,0%	-1,1%	-0,1%
Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	3,3%	4,4%	-	-	-	-12,5%	-5,9%	-4,1%
Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	6,1%	7,4%	-	-	-	-11,8%	-5,2%	-3,9%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	2,7%	4,0%	-	-	-	-22,4%	-16,4%	-7,7%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	1,2%	7,4%	-10,4%	3,0%	-2,2%	-5,7%	-1,1%	-0,7%
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	1,2%	7,4%	-10,5%	3,0%	-2,2%	-5,7%	-1,1%	-0,7%
Acciones I (GBP)	08.04.2020	08.04.2020	4,3%	4,4%	-	-	-	-0,2%	3,4%	-0,1%
Acciones I-ACC (USD)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	-	3,4%	3,7%	-
Acciones Y (GBP)	17.04.2013	17.04.2013	3,8%	4,4%	0,5%	2,3%	0,1%	26,4%	22,6%	2,1%
Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	2,4%	7,4%	-4,8%	3,0%	-1,0%	4,3%	-1,1%	0,5%
Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	4,4%	4,0%	4,4%	-1,7%	0,9%	22,7%	-5,1%	2,5%
Acciones Y-ACC (GBP)	15.09.2015	15.09.2015	3,8%	4,4%	0,5%	2,3%	0,1%	16,7%	12,2%	1,8%
Acciones Y-ACC (EUR)	16.02.2016	16.02.2016	6,8%	7,4%	1,1%	3,0%	0,2%	4,0%	-1,1%	0,5%
Acciones Y-ACC (USD)	24.02.2021	24.02.2021	3,2%	4,0%	-	-	-	-20,9%	-16,4%	-7,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	16.02.2016	16.02.2016	2,5%	7,4%	-5,1%	3,0%	-1,0%	4,1%	-1,1%	0,5%
Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	24.02.2021	24.02.2021	3,8%	4,4%	-	-	-	-10,8%	-5,9%	-3,5%
Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	24.02.2021	24.02.2021	6,8%	7,4%	-	-	-	-10,0%	-5,2%	-3,3%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	24.02.2021	24.02.2021	3,3%	4,0%	-	-	-	-20,9%	-16,4%	-7,1%

\*Índice de referencia: FTSE A UK Gilts All Stocks Index hasta el 28.02.2002; ICE BofA Sterling Large Cap Index hasta el 16.02.2016; GBP 3M LIBOR hasta el 31.12.2018; en lo sucesivo, ICE BofA Q880 Custom Index Hedged to GBP.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,643 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de todo el mundo vivieron un periodo volátil ya que la inflación se mantuvo en niveles altos y los bancos centrales mantuvieron su política monetaria restrictiva. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y la escalada del posterior conflicto que desencadenaron, también. Por lo tanto, el rendimiento de los bonos soberanos se disparó hasta su nivel más alto desde 2021 en octubre de 2023 y cerró el periodo con subidas. En el crédito, los bonos corporativos lograron buenos resultados, puesto que los diferenciales de los distintos mercados se ajustaron.

El fondo registró una rentabilidad negativa y registró un rendimiento inferior al índice a lo largo del periodo. El posicionamiento en la estructura de vencimientos y la estrategia de crédito añadieron valor relativo, al tiempo que los ingresos por cupón redujeron la rentabilidad. Las posiciones de corta duración del fondo en el yen japonés y el dólar canadiense contribuyeron a la rentabilidad puesto que los rendimientos de los bonos soberanos subieron con fuerza a lo largo del periodo. Por sectores, la asignación sobreponderada a bancos e intermediarios aportó rentabilidad. En cuanto a los emisores concretos, la posición en Teva Pharmaceutical Industries reforzó las ganancias. En el otro lado de la balanza, la posición sobreponderada en la duración del dólar estadounidense y la libra esterlina las cercenó, y la asignación infraponderada a los mercados de la Europa periférica hizo mella en la rentabilidad.

Los gestores prevén que en los próximos 3 a 6 meses tenga lugar una desaceleración general del consumo, al mismo tiempo que se prevé que otros motores del crecimiento probablemente realizarán pequeñas contribuciones netas negativas al crecimiento en 2024. El escenario base de cara al crecimiento en Estados Unidos respalda las perspectivas de algunas rebajas de tipos por parte de la Reserva Federal. Así pues, los gestores mantienen la posición larga en la duración del dólar estadounidense y la libra esterlina, además de una posición corta en la Europa periférica (respaldada por unas valoraciones que siguen infladas). En el segmento de crédito, los gestores mantienen el sesgo hacia los bancos que son campeones nacionales, sobre todo en Europa, con motivo de sus atractivas valoraciones. Por lo demás, la cartera se concentra en títulos de deuda corporativa con vencimiento a corto plazo y de alta calidad, en un contexto en el que los valores con vencimiento a largo plazo presentan ahora su diferencial más ajustado desde la crisis financiera de 2008.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,00% 15/02/2034	134.725.872	8,20
US Treasury 4,00% 31/01/2029	90.551.330	5,51
Germany 2,30% 15/02/2033	76.114.554	4,63
US Treasury 4,875% 31/10/2028	70.496.014	4,29
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	58.952.226	3,59
Germany 2,40% 19/10/2028	56.380.560	3,43
China 2,80% 15/11/2032	46.654.115	2,84
US Treasury 4,50% 30/11/2024	43.344.445	2,64
US Treasury 4,25% 28/02/2031	40.961.550	2,49
US Treasury 4,00% 28/02/2030	40.371.514	2,46

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	55,68
Alemania	11,27
Reino Unido	9,39
Irlanda	8,85
China	5,63
Países Bajos	3,87
Francia	2,03
Corea	1,85
Nueva Zelanda	1,49
Australia	1,38
España	1,37
México	1,36

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	01.10.1990	01.10.1990	-3,9%	-2,5%	-8,5%	-7,8%	-1,8%	212,6%	370,6%	3,4%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-3,9%	-2,5%	-8,5%	-7,8%	-1,8%	25,6%	38,6%	1,3%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	12.04.2023	12.04.2023	0,3%	1,9%	-	-	-	0,3%	2,2%	0,3%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	10.03.2008	10.03.2008	-1,4%	0,0	-7,2%	-6,7%	-1,5%	27,7%	35,3%	1,5%
B1-Acciones ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	-	-	-1,9%	-1,2%	-
Acciones I-ACC (USD)	23.01.2017	23.01.2017	-3,4%	-2,5%	-5,9%	-7,8%	-1,2%	2,7%	-1,4%	0,4%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	20.05.2019	20.05.2019	-0,9%	0,0	-	-	-	-4,9%	-6,9%	-1,0%
Acciones X-QDIST (AUD) (cubiertas)	28.02.2024	28.02.2024	-	-	-	-	-	-0,8%	-0,7%	-
Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	11.10.2023	11.10.2023	-	-	-	-	-	1,8%	1,6%	-
Acciones Y-ACC (USD)	18.03.2013	18.03.2013	-3,5%	-2,5%	-6,6%	-7,8%	-1,3%	-1,3%	-0,8%	-0,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29.01.2021	29.01.2021	-1,0%	0,0	-	-	-	-14,2%	-12,5%	-4,6%

\*Índice de referencia: CitiGroup World Bond Index hasta el 31.08.1995; CitiGroup World Government Bond Index hasta el 28.08.1997; CitiGroup G7 Index hasta el 31.05.2000; CitiGroup World Government Bond Index hasta el 30.06.2003; Barclays Global Aggregate G5 ex-MBS hasta el 31.08.2016; en lo sucesivo, Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index. Índice de referencia cubierto EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate G5 ex MBS with Euro Hedge Index hasta el 31.08.2016; en lo sucesivo, Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 330 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de todo el mundo vivieron un periodo volátil ya que la inflación se mantuvo en niveles altos y los bancos centrales mantuvieron su política monetaria restrictiva. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y la escalada del posterior conflicto que desencadenaron, también. Por lo tanto, el rendimiento de los bonos soberanos se disparó hasta su nivel más alto desde 2021 y cerró el periodo con subidas. En el crédito, los bonos corporativos lograron buenos resultados, puesto que los diferenciales de los distintos mercados se ajustaron.

El fondo registró una rentabilidad positiva en línea con su índice a lo largo del periodo. El posicionamiento en el crédito respaldó la rentabilidad debido a la selección favorable de valores en el segmento. La exposición a otros servicios financieros, tecnología y comunicaciones añadió bastante valor, al tiempo que las posiciones en empresas de servicios públicos lastraron la rentabilidad. Desde el punto de vista de los emisores, la asignación sobreponderada a Roadster Finance DAC y AA Bond Co Limited fue uno de los principales contribuyentes a la rentabilidad, al tiempo que la exposición a Thames Water Utilities Finance cercenó las ganancias. En cuanto a los tipos, la sobreponderación en la duración del dólar estadounidense y la libra esterlina fue el principal detractor de la rentabilidad, ya que el rendimiento de los bonos soberanos subió con fuerza durante el periodo.

Las perspectivas de crecimiento de la economía global son negativas a medio plazo, ya que las subidas de tipos siguen lastrando el consumo y los balances de las empresas. Con este telón de fondo, los gestores mantienen una posición defensiva en bonos globales con grado de inversión, con una posición, de media, entre neutral y ligeramente larga en beta. Entretanto, siguen reduciendo el riesgo de la cartera mediante la moderación de sus posiciones en bonos con vencimiento a más largo plazo en un contexto de encarecimiento de las valoraciones. Rotan esas posiciones hacia instrumentos con vencimiento más a corto plazo para sacar partido de la inversión de la curva e impulsar la liquidez. En cuanto a los tipos, el gestor mantiene una posición larga, sobre todo en el extremo delantero y el tramo en pendiente de la curva de rendimiento de la libra esterlina y el euro, con motivo de la debilidad de Alemania y la preocupación por la estabilidad fiscal del Reino Unido.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,625% 30/04/2031	11.129.842	3,37
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	4.125.595	1,25
Anglian Water Osprey Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN	4.066.209	1,23
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	4.030.077	1,22
National Grid 2,50% 29/01/2031 EMTN	3.731.200	1,13
Next Group 3,00% 26/08/2025	3.473.022	1,05
EDP Finance 3,625% 15/07/2024 Reg S	3.440.964	1,04
Cisco Systems Inc 4,85% 26/02/2029	3.419.433	1,04
Electricity Nw 8,875% 25/03/2026	3.377.252	1,02
TotalEnergies Capital 5,638% 05/04/2064	3.203.911	0,97

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	29,15
EE. UU.	26,50
Países Bajos	9,03
Irlanda	6,74
Francia	4,30
Luxemburgo	3,12
Italia	2,91
Alemania	2,74
Suecia	1,85
Japón	1,81
Islas Caimán	1,57
Suiza	1,50

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones I-ACC (USD)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	-	-	3,7%	3,3%	-
Acciones A-ACC (EUR)	09.05.2012	09.05.2012	4,8%	4,8%	-0,2%	6,0%	-	38,1%	49,1%	2,7%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	09.05.2012	09.05.2012	1,0%	1,0%	-9,5%	-4,2%	-2,0%	8,1%	18,0%	0,7%
Acciones S restricted A-ACC (SEK) (cubiertas)	24.04.2019	24.04.2019	1,1%	0,8%	-7,8%	-3,3%	-1,6%	-7,6%	-3,2%	-1,6%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	10.06.2020	10.06.2020	1,6%	1,0%	-	-	-	-11,8%	-10,5%	-3,2%
Acciones Y-ACC (USD)	08.09.2010	08.09.2010	1,8%	1,5%	-3,0%	1,1%	-0,6%	29,4%	36,1%	1,9%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	08.09.2010	08.09.2010	1,4%	1,0%	-7,7%	-4,2%	-1,6%	22,4%	28,5%	1,5%

\*Índice de referencia: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Índice de referencia cubierto EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto SEK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to SEK.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 171 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de renta fija de alto rendimiento globales generaron rentabilidades positivas, ya que los diferenciales de crédito se ajustaron durante el periodo analizado con motivo de los elevados rendimientos, unos datos técnicos muy saludables y unos balances sólidos. No obstante, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y la escalada del posterior conflicto que desencadenaron, también. A finales de 2023, los bonos mundiales repuntaron con fuerza, anticipándose al giro en la política monetaria de los bancos centrales. El 2024 empezó con buen pie, pero el sentimiento pronto se tornó negativo, ya que una serie de acontecimientos que apuntaban hacia la restricción monetaria hicieron que los inversores redujeran sus expectativas en cuanto al número de rebajas de tipos.

El fondo registró una rentabilidad positiva, pero quedó por detrás del índice durante el periodo. La estrategia del fondo en crédito y su posicionamiento en la estructura de vencimientos cercenaron las ganancias. Por sectores, la sobreponderación en bancos e intermediarios y comunicaciones contribuyó a la rentabilidad. En este sentido, las posiciones sobreponderadas en Vivion Investments y Dish Network Corporation añadieron valor. En cambio, el sesgo contra los bienes de consumo no cíclicos y el sector inmobiliario afectó negativamente a la rentabilidad relativa, habida cuenta del rebote que vivió este último. En cuanto a los valores concretos, la exposición a Ardagh Packaging y Petrofac frenó los beneficios. Desde el punto de vista de las calificaciones, las posiciones en aquellos instrumentos con calificaciones más altas (BB, BBB y superior), añadieron valor, si bien aquellos con calificación B, CCC o inferior fueron un lastre.

El gestor mantiene una posición infraponderada en los bonos globales de alto rendimiento, cuyos rendimientos son tradicionalmente elevados, pero los diferenciales dejan poco margen de error y siguen sin resultar atractivos en comparación con su evolución histórica. A pesar de que el mercado global de alto rendimiento vivió un periodo de crecimiento resiliente, las estructuras de capital tensionadas y que atraviesan dificultades están sufriendo una elevada volatilidad en los precios conforme van surgiendo tácticas perjudiciales para los acreedores. Dicho esto, que se mantenga la convicción en el crédito de mayor riesgo dependerá de la sensibilidad a la gestión del riesgo, la compensación por diferenciales integrada y la alineación de los emisores con los intereses de los acreedores.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 1,25% 31/08/2024	2.416.711	1,41
Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	1.795.304	1,05
BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN	1.753.510	1,03
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	1.732.930	1,01
Vital Energy 9,75% 15/10/2030	1.681.141	0,98
Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035	1.611.050	0,94
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo)	1.589.980	0,93
Ergo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	1.584.100	0,93
Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S	1.575.198	0,92
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	1.491.867	0,87

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	38,67
Luxemburgo	7,98
Reino Unido	6,32
Países Bajos	6,22
Islas Caimán	4,31
Irlanda	3,75
México	3,51
Alemania	2,99
España	2,09
Canadá	2,03
Italia	1,94
Supranacionales	1,84

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
				Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	05.03.2012	05.03.2012	8,8%	10,9%	5,9%	14,1%	1,2%	53,8%	82,0%	3,6%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	05.03.2012	05.03.2012	6,9%	8,8%	-3,2%	3,2%	-0,6%	29,3%	50,8%	2,1%
Acciones Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (cubiertas)	13.10.2014	13.10.2014	10,2%	12,1%	10,1%	17,1%	1,9%	22,0%	39,9%	2,1%
Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	05.03.2012	05.03.2012	7,0%	8,8%	-3,4%	3,2%	-0,7%	28,4%	50,8%	2,1%
Acciones E-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	12,0%	14,5%	8,7%	19,6%	1,7%	73,2%	116,7%	4,7%
Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	05.03.2012	05.03.2012	6,5%	8,8%	-5,3%	3,2%	-1,1%	22,2%	50,8%	1,7%
Acciones I (EUR) (cubiertas)	05.03.2012	05.03.2012	7,7%	8,8%	-0,3%	3,2%	-0,1%	41,7%	50,8%	2,9%
Acciones I-ACC (USD)	14.03.2018	14.03.2018	9,5%	10,9%	9,5%	14,1%	1,8%	13,9%	21,6%	2,1%
Acciones W-ACC (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	9,9%	11,3%	-	-	-	3,3%	6,2%	1,4%
Acciones W-MDIST (GBP)	08.12.2021	08.12.2021	10,0%	11,3%	-	-	-	3,6%	6,2%	1,5%
Acciones Y-ACC (USD)	24.04.2017	24.04.2017	9,4%	10,9%	8,7%	14,1%	1,7%	17,6%	26,2%	2,3%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	9,4%	10,9%	-	-	-	-1,4%	1,3%	-0,6%
Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	05.03.2012	05.03.2012	7,5%	8,8%	-1,0%	3,2%	-0,2%	36,6%	50,8%	2,6%

\*Índice de referencia: ICE BofA Q788 Custom Index.

Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto CZK: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto USD: ICE BofA Q788 Custom Index Hedged to USD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 128 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija obtuvieron rentabilidades mixtas a lo largo del periodo. Las turbulencias en el sector financiero aparentemente se calmaron al comienzo del periodo y la volatilidad remitió. No obstante, este statu quo duró poco y la confianza se debilitó debido al temor que despertaba el riesgo geopolítico derivado del conflicto y los trágicos sucesos que están ocurriendo en Israel y Gaza. A finales de 2023, la renta fija global repuntó con fuerza a lomos de las expectativas de que los bancos centrales del mundo empezarían a bajar los tipos. El 2024 empezaba con buen pie, pero las sensaciones eran otras a finales del periodo, ya que los inversores se dieron cuenta de que quizá habían pecado de optimistas al descontar un recorte de tipos de la Reserva Federal en marzo. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron. En el segmento del crédito corporativo, los diferenciales de crédito se ajustaron, y los bonos de alto rendimiento superaron a aquellos con grado de inversión.

El fondo registró una rentabilidad positiva, pero quedó por detrás del índice durante el periodo. El rendimiento del fondo, unido a su posicionamiento en la estructura de vencimientos, restó rentabilidad relativa, si bien la estrategia de crédito favorable añadía valor. La posición sobreponderada en bancos e intermediarios y tecnología y comunicaciones aportó rentabilidad, con KBC Group, Barclays Bank y la española Telefonica Europe a la cabeza. En cambio, la infraponderación en seguros y empresas de servicios públicos cercenó las ganancias. Por ejemplo, la infraponderación en Allianz Insurance y Scottish Power Energy Network Holdings lastró la rentabilidad. En cuanto a las calificaciones, las posiciones en títulos con nota BB e inferior aportaron rendimiento, aunque los títulos de otras calificaciones frenaron los beneficios.

El gestor sigue siendo neutral en híbridos corporativos debido a la rentabilidad relativamente resiliente que han obtenido en los últimos meses. En el universo de bonos híbridos, los valores que incluyen la posibilidad de amortización anticipada del capital a corto plazo parecen atractivos debido a la inversión de la curva y un perfil de convexidad favorable en caso de producirse esa amortización. No obstante, tras la recuperación de la beta, el gestor ve menos margen para que se produzca una compresión importante, pero le siguen gustando los bonos AT1 con posibilidad de amortización anticipada a corto plazo debido a su propensión a la amortización anticipada.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Barclays 7,125% VRN (Perpetuo)	6.454.344	5,03
AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo)	4.240.745	3,31
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	3.970.598	3,10
BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S	3.801.686	2,97
Bank of Ireland 7,50% VRN (Perpetuo)	3.561.728	2,78
CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo)	3.522.847	2,75
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo)	3.434.320	2,68
Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo)	3.114.095	2,43
Bayer 3,75% VRN 01/07/2074	3.110.497	2,43
Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo)	2.959.085	2,31

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	21,24
Francia	17,43
Países Bajos	14,02
Irlanda	10,71
España	9,10
Alemania	6,73
Bélgica	5,39
Austria	4,19
Italia	2,32
EE. UU.	2,30
Suiza	1,39
Grecia	1,07

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones Y (USD)	21.09.2015	21.09.2015	10,7%	11,3%	10,2%	10,3%	2,0%	30,9%	35,8%	3,2%
Acciones A (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	13,8%	14,9%	-	-	-	8,7%	10,3%	2,2%
Acciones A-ACC (EUR)	22.07.2020	22.07.2020	13,9%	14,9%	-	-	-	8,4%	10,3%	2,2%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	22.07.2020	22.07.2020	11,5%	12,4%	-	-	-	2,0%	3,6%	0,5%
Acciones I (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5%	14,9%	16,5%	15,6%	3,1%	39,4%	42,2%	3,9%
Acciones Y-ACC (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5%	14,9%	16,8%	15,6%	3,2%	38,7%	42,2%	3,9%
Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	21.09.2015	21.09.2015	14,0%	14,6%	19,9%	20,4%	3,7%	52,7%	59,0%	5,0%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	21.09.2015	21.09.2015	12,0%	12,4%	9,2%	9,3%	1,8%	29,1%	33,8%	3,0%
Acciones Y (EUR)	21.09.2015	21.09.2015	14,5%	14,9%	15,5%	15,6%	2,9%	37,1%	42,2%	3,7%
Acciones Y (EUR) (cubiertas)	21.09.2015	21.09.2015	12,0%	12,4%	9,6%	9,3%	1,8%	29,4%	33,8%	3,0%

Índice de referencia: 50% ICE BofA Contingent Capital Index; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index.

Índice de referencia cubierto USD: ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to USD; 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto EUR: 50% ICE BofA Global Hybrid Corporate Index Hedged to EUR; 50% ICE BofA Contingent Capital Index Hedged to EUR.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 709 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija afrontaron un periodo volátil marcado por el importante giro de guion en el panorama inflacionista y las expectativas para los tipos de interés. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y la escalada del posterior conflicto que desencadenaron, también. En cambio, los mercados de crédito se recuperaron. Los bonos corporativos superaron a los del Estado debido al ajuste de los diferenciales gracias a la estabilidad de los fundamentales de las empresas.

El fondo registró rentabilidades positivas durante el periodo, impulsado principalmente por su exposición al crédito. Por sectores, la asignación a servicios financieros y bienes de consumo añadió valor. En cuanto a los emisores concretos, Société Générale, Intesa Sanpaolo y Deutsche Bank fueron tres de los valores que mejor se comportaron. En el otro lado de la balanza, Dalian Wanda Group, MC Brazil Downstream y Garfunkelux Holdco cercenaron las ganancias. Entretanto, las posiciones en la duración del dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina resultaron perjudiciales para la rentabilidad, puesto que la expectativa de unos tipos más altos durante más tiempo, a la que contribuían la solidez de la economía y las elevadas cifras de inflación en EE. UU., lastró a los mercados y provocó una venta masiva de bonos soberanos.

De cara al futuro, hay un riesgo creciente de que no se produzca ninguna bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos este año, lo que implicaría un endurecimiento de las condiciones de financiación. Con este telón de fondo, los gestores siguen centrados en la selección de valores y las oportunidades para generar alfa. Utilizaron la reciente recuperación de los diferenciales para recoger beneficios y reducir el riesgo de crédito en su conjunto, sobre todo a través de los bonos de alto rendimiento. Entretanto, incorporaron posiciones en bonos con grado de inversión e instrumentos titulizados europeos de manera selectiva con motivo de sus rendimientos atractivos y fundamentales estables. A lo largo del ejercicio, los gestores gestionaron activamente la exposición del fondo a la duración, aunque incrementaron poco a poco la general hasta los 4,9 años a través de posiciones en la duración del dólar estadounidense y el euro para aprovechar la inversión de las curvas de rendimiento de los bonos soberanos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,50% 15/11/2033	34.137.737	4,82
US Treasury 3,50% 30/04/2028	8.937.857	1,26
Spain 3,25% 30/04/2034	7.326.391	1,03
Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN	6.589.114	0,93
AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN	6.551.374	0,92
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	6.406.072	0,90
Romania 5,375% 22/03/2031 Reg S	6.305.140	0,89
KSA Sukuk 4,274% 22/05/2029 Reg S	6.194.401	0,87
Ally Financial 6,848% VRN 03/01/2030	5.997.243	0,85
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	5.920.856	0,84

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	31,78
Reino Unido	14,22
Irlanda	8,55
Países Bajos	6,35
Francia	4,28
España	4,22
Italia	4,14
Alemania	3,72
Luxemburgo	2,14
Islas Caimán	1,81
Rumanía	1,30
Brasil	1,21

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6%	7,3%	1,4%	27,4%	2,2%
Acciones Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (cubiertas)	08.10.2014	08.10.2014	3,7%	-2,2%	-0,4%	4,6%	0,5%
Acciones A-ACC (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,7%	-
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	11.10.2017	11.10.2017	6,7%	11,9%	2,3%	12,6%	1,8%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	09.04.2013	09.04.2013	3,7%	-2,2%	-0,4%	11,1%	1,0%
Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	09.05.2018	09.05.2018	4,1%	2,6%	0,5%	7,1%	1,2%
Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	3,0%	-	-	-2,7%	-1,3%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	22.04.2020	22.04.2020	5,6%	-	-	8,5%	2,0%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-0,6%	-
Acciones A-MDIST (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6%	7,4%	1,4%	27,4%	2,2%
Acciones A-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	7,2%	-
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	09.04.2013	09.04.2013	5,6%	7,4%	1,4%	27,9%	2,3%
Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	10.01.2014	10.01.2014	5,6%	7,4%	1,4%	29,9%	2,6%
Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	12.09.2016	12.09.2016	4,6%	5,2%	1,0%	12,2%	1,5%
Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,7%	-
Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	09.04.2013	09.04.2013	3,8%	-2,1%	-0,4%	11,4%	1,0%
Acciones B-ACC (USD)	12.10.2022	12.10.2022	4,6%	-	-	10,1%	6,4%
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	12.10.2022	12.10.2022	4,6%	-	-	10,2%	6,4%
B1-Acciones ACC (EUR)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	2,1%	-
B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-0,6%	-
B1-Acciones MINCOME (EUR)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	1,8%	-
B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-0,6%	-
Acciones E-MINCOME (EUR)	14.06.2023	14.06.2023	-	-	-	6,6%	-
Acciones E-QINCOME (G) (USD)	12.01.2015	12.01.2015	5,0%	4,2%	0,8%	16,4%	1,6%
Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	31.05.2023	31.05.2023	-	-	-	5,2%	-

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	09.04.2013	09.04.2013	3,1%	-4,8%	-1,0%	4,2%	0,4%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	08.10.2014	08.10.2014	4,3%	0,5%	0,1%	10,3%	1,0%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	12.01.2022	12.01.2022	6,2%	-	-	-1,7%	-0,7%

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 645 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de todo el mundo vivieron un periodo volátil ya que la inflación se mantuvo en niveles altos y los bancos centrales mantuvieron su política monetaria restrictiva. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que desencadenaron, también. El rendimiento de los bonos soberanos vinculados a la inflación mantuvo la senda alcista y cerró el periodo con subidas.

El fondo registró una rentabilidad absoluta negativa y registró un rendimiento inferior al índice a lo largo del periodo. Los rendimientos reales subieron con fuerza en los principales mercados. Así pues, las posiciones largas en la duración real de Estados Unidos y el Reino Unido lastraron la rentabilidad relativa, mientras que una posición corta en los rendimientos reales de Europa en 2023 contribuyó a la rentabilidad. Los puntos de equilibrio de la inflación bajaron en los mercados europeos siguiendo la estela de los precios de la energía. Los de Estados Unidos y el Reino Unido, no obstante, subieron con motivo de la persistente inflación subyacente de los servicios. Por lo tanto, la posición de larga duración del fondo en los puntos de equilibrio británicos a través de swaps de inflación apuntaló la rentabilidad. Además, mantenemos una posición cruzada larga en bonos estadounidenses vinculados a la inflación a 30 años y corta en bonos de la zona euro vinculados a la inflación a 30 años, que reforzó los beneficios puesto que los puntos de equilibrio de EE. UU. se ampliaron respecto a los de la zona euro.

Los datos de inflación recientes han sido mixtos. El dato de Estados Unidos ha sorprendido al alza, mientras que en la zona euro este indicador sigue avanzando en la dirección correcta. Los gestores mantienen la posición larga en la duración real de los principales mercados frente al índice porque creen que los mercados de tipos han sobrereaccionado a los datos de inflación. Por lo demás, los puntos de equilibrio de la inflación empiezan a mostrar valor, ya que ahora mismo descueñtan unas buenas perspectivas para este indicador. Dichas perspectivas podrían verse amenazadas por dinámicas inflacionarias a más largo plazo, como la transición ecológica, la desglobalización o las tensiones geopolíticas. La divergencia en los datos de inflación globales también ofrece oportunidades para la gestión activa de los bonos vinculados a la inflación. Por ejemplo, los gestores mantienen su opinión cruzada, que los lleva a ponerse largos en las expectativas de inflación a largo plazo de Estados Unidos y cortos en las de la zona euro.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
France 0,10% 01/03/2028	52.628.758	8,16
US Treasury Infl. Indexed Bonds 2,375% 15/10/2028	48.402.245	7,50
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	45.031.988	6,98
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	37.295.136	5,78
US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033	36.793.024	5,70
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	33.570.287	5,20
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	29.855.657	4,63
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029	26.379.373	4,09
France 0,10% 01/03/2026	26.190.702	4,06
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,75% 15/01/2034	21.290.864	3,30

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	54,93
Francia	13,18
Reino Unido	10,31
Italia	8,50
Japón	4,12
Alemania	2,59
Australia	2,43
España	1,67
Suecia	1,43
Canadá	1,08
Irlanda	0,00

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	29.05.2008	29.05.2008	-1,2%	-0,1%	4,6%	8,8%	0,9%	10,3%	22,5%	0,6%
Acciones A (GBP) (cubiertas)	29.05.2008	29.05.2008	0,3%	1,4%	7,0%	11,1%	1,4%	37,7%	47,8%	2,0%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	29.05.2008	29.05.2008	-1,0%	0,0	1,5%	5,5%	0,3%	19,3%	30,9%	1,1%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	22.12.2021	22.12.2021	1,8%	3,0%	-	-	-	4,1%	7,1%	1,7%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	29.05.2008	29.05.2008	-1,1%	0,0	0,9%	5,5%	0,2%	15,8%	30,9%	0,9%
Acciones I-ACC (USD)	27.02.2012	27.02.2012	-0,9%	-0,1%	6,3%	8,8%	1,2%	0,9%	7,8%	0,1%
Acciones I (GBP) (cubiertas)	13.07.2022	13.07.2022	0,6%	1,4%	-	-	-	-0,4%	0,8%	-0,2%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	23.10.2019	23.10.2019	-0,7%	0,0	-	-	-	1,4%	3,7%	0,3%
Acciones X-ACC (GBP) (cubiertas)	15.01.2020	15.01.2020	1,0%	1,4%	-	-	-	6,8%	8,0%	1,5%
Acciones Y (GBP) (cubiertas)	14.10.2008	29.05.2008	0,5%	1,4%	7,8%	11,1%	1,5%	37,1%	47,8%	2,0%
Acciones Y-ACC (USD)	12.06.2013	12.06.2013	-1,1%	-0,1%	5,6%	8,8%	1,1%	0,7%	9,3%	0,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29.05.2008	29.05.2008	-0,9%	0,0	2,4%	5,5%	0,5%	22,5%	30,9%	1,3%

\*Índice de referencia: BofA Merrill Lynch Global Inflation Government Inflation Linked Bond Index hasta el 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked hasta el 07.03.2011; en lo sucesivo, BC World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index.

Índice de referencia cubierto GBP: BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to GBP hasta el 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to GBP hasta el 07.03.2011; en lo sucesivo Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to GBP.

Índice de referencia cubierto EUR: BofA Merrill Lynch Global Inflation-Linked Government Index Hedged to EUR hasta el 29.01.2010; Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Bond Index Hedged to EUR hasta el 07.03.2011; en lo sucesivo Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto PLN: Bloomberg World Government Inflation-Linked 1 to 10 Year Index Hedged to PLN.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 755 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija afrontaron un periodo volátil marcado por el importante giro de guion en el panorama inflacionista y las expectativas para los tipos de interés. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que desencadenaron, también. En cambio, los mercados de crédito se recuperaron. Los bonos corporativos superaron a los del Estado debido al ajuste de los diferenciales gracias a la estabilidad de los fundamentales de las empresas.

El fondo registró rentabilidades positivas durante el periodo, impulsado principalmente por su exposición al crédito. Por sectores, la asignación a servicios financieros y bienes de consumo aportó rentabilidad. En cuanto a los emisores concretos, Ford Motor Company, Société Générale y CEMEX fueron algunos de los que más rentabilidad generaron, mientras que Dalian Wanda Group, National Express Group y Altice France cercenaron las ganancias. Entretanto, las posiciones en la duración del dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina resultaron perjudiciales para la rentabilidad, puesto que la expectativa de unos tipos más altos durante más tiempo, a la que contribuían la solidez de la economía y las elevadas cifras de inflación en EE. UU., lastró a los mercados y provocó una venta masiva de bonos soberanos.

De cara al futuro, hay un riesgo creciente de que no se produzca ninguna bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos este año, lo que implicaría un endurecimiento de las condiciones de financiación. Con este telón de fondo, los gestores siguen centrados en la selección de valores y las oportunidades para generar alfa. Utilizaron la reciente recuperación de los diferenciales para recoger beneficios y reducir el riesgo de crédito en su conjunto, sobre todo a través de los bonos de alto rendimiento. Entretanto, incorporaron posiciones en bonos con grado de inversión e instrumentos titulizados europeos de manera selectiva con motivo de sus rendimientos atractivos y fundamentales estables. A lo largo del ejercicio, el equipo de gestión fue incrementando poco a poco la exposición a duración del fondo, si bien la ha mantenido en el entorno de los 2,0 años en los últimos meses del periodo para sacar partido de la inversión de la curva de los bonos del Tesoro de EE. UU.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 3,00% 31/07/2024	15.872.767	2,10
RCI Banque SA 3,75% 04/10/2027	9.298.992	1,23
AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN	8.075.742	1,07
Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S	7.590.823	1,01
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	7.454.698	0,99
Abertis 3,375% 27/11/2026 EMTN	7.430.921	0,98
General Motors 6,80% 01/10/2027	7.385.791	0,98
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	7.346.168	0,97
JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029	7.271.212	0,96
Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	7.268.216	0,96

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	28,66
Reino Unido	17,11
Irlanda	14,18
Francia	6,61
Países Bajos	4,49
Luxemburgo	3,51
Italia	3,18
España	2,97
Alemania	2,02
Japón	1,92
Supranacionales	1,33
Corea	1,27

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A-ACC (USD)	25.11.2008	25.11.2008	8,2%	11,9%	2,3%	27,9%	1,6%		
Acciones A-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	11,8%	17,3%	3,2%	22,1%	1,7%		
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	6,3%	2,5%	0,5%	2,9%	0,4%		
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	8,1%	-	-	10,4%	7,1%		
Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	23.11.2022	23.11.2022	11,8%	-	-	7,2%	4,9%		
Acciones A-MCDIST (G) (GBP)	23.11.2022	23.11.2022	8,8%	-	-	6,3%	4,3%		
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	23.11.2022	23.11.2022	7,8%	-	-	10,5%	7,2%		
Acciones A-MCDIST (G) (SGD)	23.11.2022	23.11.2022	10,7%	-	-	9,2%	6,4%		
Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.01.2023	11.01.2023	6,3%	-	-	6,4%	4,9%		
Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	11.01.2023	11.01.2023	7,8%	-	-	8,4%	6,4%		
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	11.01.2023	11.01.2023	6,5%	-	-	7,1%	5,4%		
Acciones A-MDIST (USD)	25.11.2008	25.11.2008	8,2%	11,9%	2,3%	27,9%	1,6%		
Acciones A-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	11,8%	17,3%	3,2%	25,2%	1,8%		
Acciones A-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,8%	17,3%	3,2%	18,0%	1,5%		
Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	6,3%	2,4%	0,5%	2,9%	0,4%		
B1-Acciones ACC (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	3,6%	-		
B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	2,0%	-		
B1-Acciones MINCOME (EUR)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	3,6%	-		
B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2023	13.12.2023	-	-	-	2,0%	-		
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	6,0%	0,9%	0,2%	0,9%	0,1%		
Acciones E-MDIST (EUR)	19.12.2011	19.12.2011	11,5%	15,6%	2,9%	19,2%	1,4%		
Acciones E-MINCOME (EUR)	07.11.2012	07.11.2012	11,5%	15,5%	2,9%	12,6%	1,0%		
Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	6,1%	0,9%	0,2%	0,9%	0,1%		

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones W-QINCOME (GBP) (cubiertas GBP/USD)	10.06.2020	10.06.2020	8,2%	-	-	10,3%	2,5%
Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	09.06.2021	09.06.2021	7,8%	-	-	4,2%	1,4%
Acciones Y-ACC (USD)	28.03.2018	28.03.2018	8,7%	14,2%	2,7%	19,7%	3,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	14.05.2012	14.05.2012	12,2%	19,6%	3,6%	27,0%	2,0%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13.12.2017	13.12.2017	6,7%	4,6%	0,9%	5,3%	0,8%
Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	14.12.2022	14.12.2022	8,7%	-	-	10,3%	7,4%
Acciones Y-MCDIST (G) (EUR)	14.12.2022	14.12.2022	12,3%	-	-	10,0%	7,2%
Acciones Y-MCDIST (G) (GBP)	14.12.2022	14.12.2022	9,3%	-	-	9,4%	6,7%
Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	14.12.2022	14.12.2022	8,3%	-	-	11,0%	7,9%
Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	14.12.2022	14.12.2022	11,2%	-	-	11,7%	8,3%
Acciones Y-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.01.2023	11.01.2023	6,7%	-	-	7,0%	5,3%
Acciones Y-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	11.01.2023	11.01.2023	8,3%	-	-	9,0%	6,9%
Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	11.01.2023	11.01.2023	6,9%	-	-	7,6%	5,8%

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 62 MILLONES EUR

Examen de los resultados

Los mercados de crédito europeos lograron rentabilidades altas y los diferenciales de crédito se ajustaron a lo largo del periodo analizado. Al empezar el periodo, en los mercados imperaban las sensaciones positivas, puesto que el estrés bancario de la región remitía. El Banco Central Europeo subió su tipo a los depósitos un 0.25% en sus reuniones de mayo, junio, julio y septiembre. Los mercados se recuperaron en el último trimestre de 2023, puesto que el tirón de la economía reforzó las esperanzas de los inversores de tener un aterrizaje suave en un contexto de caída de la inflación, buenos resultados de las empresas y resiliencia de los datos económicos. En 2024, el mercado de obligaciones de préstamos titulizadas (CLO) vivió una tendencia de fuerte emisión gracias a la mejora de las perspectivas del arbitraje de CLO sobre equity, impulsada por unos diferenciales de pasivos por CLO más ajustados. Este volumen de nuevas emisiones se vio respaldado por el resurgimiento del reinicio de las CLO y la actividad de refinanciación, al tiempo que se vio apuntalado también por la demanda estable de amortizaciones/liquidaciones. No obstante, el segmento de activos residenciales respaldados por hipotecas (RMBS) correspondiente a viviendas no prime y el mercado de valores respaldados por activos (ABS) experimentaron dificultades de diversa consideración. Las hipotecas preexistentes y de dudoso cobro siguen estando en el punto de mira en el Reino Unido debido al incremento de la morosidad, la evolución de los tipos y el impacto de la crisis del coste de la vida. Entretanto, el mercado de activos comerciales respaldados por hipotecas (CMBS) continúa bajo presión y se ha mostrado bastante tibio en cuanto a emisiones en el mercado primario debido al incremento de los costes de financiación y menores valoraciones en el actual entorno de tipos altos.

El fondo generó rendimientos positivos durante el periodo. Un segmento de rendimiento y una selección de crédito favorables respaldaron la rentabilidad. Desde el punto de vista de las calificaciones, la asignación a valores con nota BBB fue lo que más valor añadió.

La asignación estratégica del fondo a CLO estaba diversificada por sectores, unida a la exposición táctica a RMBS, CMBS y ABS, en su mayoría con grado de inversión. El objetivo es proporcionar una rentabilidad anualizada del European Short-Term Rate + 4% a lo largo del ciclo del mercado.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Harvest CLO XXIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	1.772.792	2,85
Polaris 2024-1 6,241% FRN 26/02/2061	1.568.777	2,52
Contego CLO XII DAC 5,578% FRN 25/01/2038	1.493.981	2,40
Tikehau CLO 4,754% FRN 04/08/2034	1.473.492	2,37
Elstree Funding No 4 6,350% FRN 21/10/2055	1.160.948	1,87
Highways 2021 7,630% FRN 18/12/2031	1.104.058	1,78
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	1.077.182	1,73
Cairn Clo XVII DAC 5,704% FRN 18/10/2036	1.044.401	1,68
Madison Park EU Fd XX DAC 6,778% FRN 15/04/2038	937.226	1,51
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306% FRN 15/04/2034	924.582	1,49

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	70,69
Reino Unido	23,30
Luxemburgo	2,11
Francia	1,03
Italia	0,94
Alemania	0,84
España	0,36

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	9,9%	3,8%	-	-	13,1%	4,9%	7,2%
Acciones A-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	9,8%	3,8%	-	-	11,1%	3,9%	10,6%
Acciones I-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	10,5%	3,8%	-	-	14,3%	4,9%	7,8%
Acciones I-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	10,4%	3,8%	-	-	11,8%	3,9%	11,2%
Acciones I-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	7,5%	0,9%	-	-	14,4%	5,2%	7,8%
Acciones W-QDIST (G) (GBP)	20.07.2022	20.07.2022	7,3%	0,9%	-	-	14,1%	5,2%	7,7%
Acciones Y-ACC (EUR)	20.07.2022	20.07.2022	10,4%	3,8%	-	-	13,9%	4,9%	7,6%
Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	12.04.2023	12.04.2023	10,3%	3,8%	-	-	11,7%	3,9%	11,1%

\*Índice de referencia: Euro Short Term Rate Index.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 18 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los bonos con grado de inversión asiáticos denominados en dólares registraron rentabilidades positivas a lo largo del periodo como consecuencia del ajuste de los diferenciales de crédito. Al comienzo del periodo, la demanda externa siguió moderándose en un contexto marcado por los obstáculos para el mercado, como la desaceleración del crecimiento global, el endurecimiento de las condiciones de financiación y la persistencia de la tensión geopolítica. No obstante, a partir de septiembre y hasta el cierre de 2023, la confianza de los inversores se recuperó al anunciar las autoridades chinas medidas selectivas de estímulo macroeconómico para reactivar la economía. Los diferenciales de crédito han seguido ajustándose en 2024 en un contexto en el que el consumo y la actividad turística repuntaron en el Año Nuevo Lunar. En lo que respecta a la política monetaria, el Banco Popular de China, rebajó los principales tipos de préstamo. Fuera de China, la actividad manufacturera de Asia siguió siendo sólida en la mayoría de países salvo Tailandia, que lleva los últimos meses en recesión.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. Por sectores, la infraponderación en cuasisoberanos y la infraponderación marginal en el sector energético lastró la rentabilidad relativa. En cambio, la exposición sobreponderada a bancos e intermediarios, bienes de consumo cíclicos y tecnología apuntalaron la rentabilidad. Desde el punto de vista de los emisores, la asignación sobreponderada a Shimao Holdings y Bank of East Asia e infraponderada en Country Garden añadieron bastante valor. Entretanto, el sesgo hacia Longfor Holdings y Hysan (MTN) Limited y la asignación infraponderada a Standard Chartered cercenaron las ganancias. Desde el punto de vista de las calificaciones, la exposición a todos los bonos con nota A y superior lastró la rentabilidad, si bien aquellos con calificación BBB o inferior añadieron valor.

Los fundamentales siguen siendo atractivos en el mercado de renta fija asiática con grado de inversión de Asia, pues buena parte del crecimiento global sigue estando en este continente. En esta región, el gestor mantiene una postura neutral en el riesgo de crédito en China a causa de los desafíos estructurales y las dificultades que afronta la economía del gigante asiático. Fuera de China, el gestor ve con buenos ojos las firmas surcoreanas y niponas de servicios financieros debido a la estabilidad de estos títulos y a la posibilidad de que el Banco de Japón ajuste su política de control de la curva de rendimiento. Dicho esto, el posicionamiento del fondo sigue centrado en generar rendimiento debido al enfoque de selección de valores ascendente. El gestor sigue buscando emisores de bonos de alta calidad y con vencimiento a corto plazo que generen elevados ingresos por cupón.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
LG Electronics 5,625% 24/04/2027 Reg S	497.695	2,73
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	485.584	2,66
Macquarie Group 6,255% VRN 07/12/2034 Reg S	406.238	2,23
Sumitomo Mitsui Fin. Group 5,716% 14/09/2028	404.158	2,22
Bank Of East Asia 6,625% VRN 13/03/2027 EMTN	401.401	2,20
Indonesia 5,40% 15/11/2028 Reg S	399.574	2,19
SMTB 5,20% 07/03/2027 Reg S	396.477	2,18
Nippon Life Insurance 5,95% VRN 16/04/2054 Reg S	389.997	2,14
UBS Group 5,750% VRN 31/12/2199 (Perpetuo) EMTN	370.237	2,03
Tower Bersama 4,25% 21/01/2025	344.493	1,89

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Corea	21,45
RAE de Hong Kong de la RPC	9,81
Japón	9,77
Indonesia	8,28
Islas Vírgenes (Británicas)	7,62
Singapur	7,14
Islas Caimán	6,07
Australia	5,31
India	4,62
Filipinas	3,28
Mauricio	3,14
Reino Unido	2,20

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	2,7%	3,7%	-	-	-9,1%	-4,4%	-3,8%
Acciones A-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,1%	7,1%	-	-	-3,7%	1,1%	-1,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	17.11.2021	17.11.2021	0,9%	1,8%	-	-	-13,4%	-9,4%	-5,7%
Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	08.12.2021	08.12.2021	1,0%	1,9%	-	-	-10,8%	-7,2%	-4,7%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	2,7%	3,7%	-	-	-9,0%	-4,9%	-3,9%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	17.11.2021	17.11.2021	1,0%	1,9%	-	-	-11,0%	-6,7%	-4,6%
Acciones E-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	2,2%	3,7%	-	-	-10,3%	-4,4%	-4,3%
Acciones I-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	3,5%	3,7%	-	-	-7,4%	-4,4%	-3,1%
Acciones I-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,9%	7,1%	-	-	-1,9%	1,1%	-0,8%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	1,7%	1,8%	-	-	-7,6%	-5,9%	-3,6%
Acciones W-ACC (GBP)	17.11.2021	17.11.2021	3,9%	4,1%	-	-	-0,6%	2,8%	-0,2%
Acciones Y-ACC (USD)	17.11.2021	17.11.2021	3,3%	3,7%	-	-	-7,8%	-4,4%	-3,3%
Acciones Y-ACC (EUR)	17.11.2021	17.11.2021	6,8%	7,1%	-	-	-2,3%	1,1%	-0,9%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	23.02.2022	23.02.2022	1,5%	1,8%	-	-	-8,1%	-5,9%	-3,8%
Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	08.12.2021	08.12.2021	3,3%	3,7%	-	-	-7,6%	-4,9%	-3,3%

\*Índice de referencia: J.P. Morgan Asia Credit Index.

Índice de referencia cubierto EUR: J.P. Morgan Asia Credit Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto SGD: J.P. Morgan Asia Credit Index Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 319 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija tuvieron que hacer frente a una volatilidad importante debido al temor que despertaba el riesgo geopolítico derivado del conflicto y los trágicos sucesos que están ocurriendo en Israel y Gaza. Asimismo, la resiliencia de los datos económicos y la persistencia de la inflación llevaron a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo, por lo que se vivió una venta masiva de bonos soberanos. A finales de 2023, la renta fija global repuntó con fuerza a lomos de las expectativas de que los bancos centrales del mundo empezarían a bajar los tipos. Las sensaciones positivas no desaparecieron al llegar 2024, aunque pronto cambiaron las tornas, ya que los inversores se dieron cuenta de que habían pecado de optimistas al descontar un recorte de tipos de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) en marzo. En general, los bancos centrales mantuvieron los tipos de interés sin cambios en niveles históricamente altos y los rendimientos subieron.

El fondo registró un rendimiento positivo pero registró una rentabilidad inferior al índice de referencia durante el periodo analizado, en gran medida con motivo de su exposición al riesgo de tipos de interés y su estrategia de crédito. No obstante, su estable componente de rendimientos que incluyen carry y rentabilidad respaldada por rentas. Por sectores, las posiciones en bancos, seguros, energía y tecnología y comunicaciones cercenaron las ganancias, mientras que los títulos cuasisoberanos, de otros servicios financieros y otras empresas industriales añadieron valor. Desde el punto de vista de los emisores, Bank of America y Thames Water restaron rentabilidad. En el otro lado de la balanza, Roadster Finance y Deutsche Bank fueron dos de los valores que más rentabilidad generaron.

La economía estadounidense sigue superando a la de otros mercados desarrollados, pero los gestores ven muestras de desaceleración respaldada por los datos cuantitativos, entre ellos el repunte imprevisto de la tasa de desempleo. Crean que, aunque la tensión que sufren los consumidores del extremo más bajo de la tabla de rentas ya se conoce sobradamente, también hay otros grupos de rentas que están viendo cómo su exceso de ahorro se agota. En EE. UU., otros motores del crecimiento probablemente hagan pequeñas aportaciones netas negativas al crecimiento en 2024, ya que el gasto fiscal supondrá un leve lastre para el PIB y se prevé que el gasto de las empresas será inferior en comparación con el de 2023. La tesis base del crecimiento en el país norteamericano respalda la perspectiva de que la Fed bajará los tipos de interés este año. Por lo demás, el horizonte de la inflación es más claro en Europa y el Reino Unido. La caída de la general, unido a un crecimiento estable pero lento, respalda la tesis de una rebaja de los tipos de interés antes en Europa que en EE. UU.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Europaan Investment Bank 1,625% 09/10/2029	10.805.077	3,39
DS Smith 4,50% 27/07/2030 EMTN	4.803.764	1,51
Orange SA 8,125% 20/11/2028 EMTN	4.799.242	1,50
National Grid 2,50% 29/01/2031 EMTN	4.454.502	1,40
Brambles USA 4,125% 23/10/2025 144A	4.102.008	1,29
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg	3.981.780	1,25
Chile 5,33% 05/01/2054	3.579.195	1,12
Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN	3.510.591	1,10
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	3.345.750	1,05
Gabon Blue Bond Master 6,097% 01/08/2038 Reg S	3.316.859	1,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	26,58
EE. UU.	25,52
Países Bajos	7,63
Francia	5,88
Irlanda	5,17
Corea	3,50
Supranacionales	3,39
Alemania	2,59
Luxemburgo	2,56
Japón	2,40
Italia	1,69
España	1,59

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,2%	1,5%	-	-	-	-11,5%	-6,0%	-2,9%
Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	05.02.2020	05.02.2020	2,8%	3,9%	-	-	-	-4,4%	1,2%	-1,0%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	16.03.2017	16.03.2017	-0,1%	1,0%	-10,5%	-5,9%	-2,2%	-5,7%	-0,6%	-0,8%
Acciones E-ACC (USD)	12.02.2020	12.02.2020	-0,2%	1,5%	-	-	-	-13,1%	-6,0%	-3,3%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	12.02.2020	12.02.2020	-0,5%	1,0%	-	-	-	-16,5%	-10,1%	-4,2%
Acciones I-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,8%	1,5%	-	-	-	-9,2%	-6,0%	-2,3%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	12.02.2020	12.02.2020	0,5%	1,0%	-	-	-	-12,9%	-10,1%	-3,2%
Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	12.02.2020	12.02.2020	1,9%	2,4%	-	-	-	-9,0%	-6,3%	-2,2%
Acciones W (GBP) (cubiertas)	12.02.2020	12.02.2020	1,6%	2,4%	-	-	-	-10,0%	-6,3%	-2,5%
Acciones Y-ACC (USD)	05.02.2020	05.02.2020	0,6%	1,5%	-	-	-	-9,9%	-6,0%	-2,4%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	11.11.2020	11.11.2020	-2,2%	-1,4%	-	-	-	-19,5%	-16,0%	-6,0%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29.07.2009	29.07.2009	0,1%	1,0%	-9,0%	-5,9%	-1,9%	37,8%	39,7%	2,2%
Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	09.02.2010	09.02.2010	0,2%	1,0%	-8,7%	-5,9%	-1,8%	32,4%	34,4%	2,0%

\*Índice de referencia: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index.

Índice de referencia cubierto GBP: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to GBP.

Índice de referencia cubierto EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto CZK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CZK.

Índice de referencia cubierto CHF: Bloomberg Barclays Global Aggregate Corporate Index Hedged to CHF.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 458 MILLONES USD

### Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija afrontaron un periodo volátil marcado por el importante giro de guion en el panorama inflacionista y las expectativas para los tipos de interés. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que desencadenaron, también. En cambio, los mercados de crédito se recuperaron. Los bonos corporativos superaron a los del Estado debido al ajuste de los diferenciales gracias a la estabilidad de los fundamentales de las empresas.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. Las posiciones en la duración del dólar estadounidense, el euro y la libra esterlina resultaron perjudiciales para la rentabilidad, puesto que la expectativa de unos tipos más altos durante más tiempo, a la que contribuían la solidez de la economía y las elevadas cifras de inflación en EE. UU., lastró a los mercados y provocó una venta masiva de bonos soberanos. Sin embargo, estas pérdidas se compensaron parcialmente con la posición táctica en la duración del yen japonés. La exposición al crédito del fondo también reforzó las ganancias. Por sectores, la asignación a servicios financieros y bienes de consumo aportó rentabilidad. En cuanto a los emisores concretos, AA Bond Co, HSBC Holdings y Alpha Bank fueron tres de los títulos que mejor se comportaron, si bien Petrofac, Mosaic Solar Loans y Wolfspeed cercenaron las ganancias.

De cara al futuro, hay un riesgo creciente de que no se produzca ninguna bajada de tipos de interés por parte de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos este año, lo que implicaría un endurecimiento de las condiciones de financiación. En este contexto los gestores utilizaron la reciente recuperación de los diferenciales para recoger beneficios y reducir el riesgo de crédito en su conjunto, sobre todo a través de los bonos de alto rendimiento y la deuda de mercados emergentes. Entretanto, incorporaron asignaciones selectivas a bonos con grado de inversión y rotaron para salir de los títulos con vencimiento a largo plazo y entrar en otros con vencimiento más a corto plazo para sacar provecho de la inversión de la curva y acrecentar la liquidez. Desde el punto de vista de la duración, redujeron la duración general hasta los 3,9 años recurriendo a la duración en el dólar estadounidense y la libra esterlina para capear la liquidez a corto plazo, manteniendo a su vez la posición en la duración del euro, en la que el perfil de riesgo/recompensa parece más equilibrado.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2026	26.522.483	5,80
US Treasury 5,32% 18/07/2024	25.802.830	5,64
US Treasury 4,69% 09/05/2024	13.284.439	2,90
US Treasury 4,125% 15/11/2032	13.080.172	2,86
UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029	9.925.736	2,17
New Zealand 3,50% 14/04/2033	9.278.248	2,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	6.350.472	1,39
Mexico 8,00% 24/05/2035	6.298.923	1,38
KW 1,125% 04/07/2025 EMTN	6.108.336	1,33
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	6.059.390	1,32

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	40,61
Reino Unido	15,99
Alemania	5,17
Italia	5,11
Países Bajos	3,85
Nueva Zelanda	3,28
Francia	2,91
Irlanda	2,79
Canadá	2,75
Luxemburgo	2,26
España	1,79
México	1,59

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	08.03.2011	08.03.2011	4,0%	5,3%	3,6%	9,6%	0,7%	9,2%	25,5%	0,7%
Acciones A (EUR) (cubiertas)	08.03.2011	08.03.2011	2,1%	3,3%	-5,5%	-0,2%	-1,1%	7,0%	24,6%	0,5%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	08.03.2011	08.03.2011	2,2%	3,3%	-5,4%	-0,2%	-1,1%	7,1%	24,6%	0,5%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	06.08.2012	06.08.2012	5,2%	6,3%	9,6%	15,4%	1,9%	33,3%	51,3%	2,5%
Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	08.03.2011	08.03.2011	2,3%	3,2%	-4,4%	0,9%	-0,9%	16,1%	30,8%	1,1%
Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	10.12.2012	10.12.2012	2,2%	3,3%	-5,3%	-0,2%	-1,1%	-2,7%	10,8%	-0,2%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	13.01.2021	13.01.2021	1,9%	3,3%	-	-	-	-12,8%	-6,0%	-4,1%
Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	13.01.2021	13.01.2021	1,9%	3,3%	-	-	-	-12,8%	-6,0%	-4,1%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	19.12.2011	19.12.2011	1,6%	3,3%	-8,2%	-0,2%	-1,7%	-3,6%	17,1%	-0,3%
Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	10.12.2012	10.12.2012	1,6%	3,3%	-8,1%	-0,2%	-1,7%	-9,1%	10,8%	-0,8%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	11.11.2020	11.11.2020	3,1%	3,3%	-	-	-	-8,8%	-5,1%	-2,6%
Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.10.2020	28.10.2020	3,6%	3,3%	-	-	-	-6,1%	-4,6%	-1,8%
Acciones Rentenanlage Klassik A (EUR) (cubiertas)	26.07.2013	26.07.2013	2,1%	3,3%	-5,5%	-0,2%	-1,1%	-1,4%	11,8%	-0,1%
Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	16.12.2020	16.12.2020	4,4%	4,7%	-	-	-	-6,5%	-2,3%	-2,0%
Acciones Y-ACC (USD)	14.04.2021	14.04.2021	4,7%	5,3%	-	-	-	-4,6%	0,0	-1,5%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	08.03.2011	08.03.2011	2,9%	3,3%	-2,5%	-0,2%	-0,5%	15,2%	24,6%	1,1%
Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	2,9%	3,3%	-2,2%	-0,2%	-0,4%	5,8%	11,2%	0,5%

\*Índice de referencia: Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (Unhedged) hasta el 31.03.2017; USD 3M LIBOR hasta el 30.09.2017; en lo sucesivo, ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to USD.

Índice de referencia cubierto PLN: FF Global Strategic Bond Blend PLN H hasta el 31.10.2016; Bloomberg Barclays Capital Global Aggregate Index Hedged to PLN hasta el 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to PLN hasta el 30.09.2017; en lo sucesivo, ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to PLN.

Índice de referencia cubierto EUR: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR hasta el 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to EUR hasta el 30.09.2017; en lo sucesivo, ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto SEK: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to SEK hasta el 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to SEK hasta el 30.09.2017; en lo sucesivo, ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to SEK.

Índice de referencia cubierto GBP: Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to GBP hasta el 31.03.2017; USD 3M LIBOR Hedged to GBP hasta el 30.09.2017; en lo sucesivo, ICE BofA Q944 Custom Index Hedged to GBP.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 3,721 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados de renta fija estadounidenses continuaron siendo volátiles durante el periodo a causa de la preocupación por el riesgo geopolítico, la resiliencia de los datos económicos y la persistencia de la inflación, factores que llevaron a los inversores a prever tipos de interés más altos durante más tiempo. A finales de 2023, el mercado se recuperó, puesto que anticipaba bajadas de tipos, pero el sentimiento pronto se tornó negativo, ya que una serie de acontecimientos que apuntaban al ajuste de la política monetaria hicieron que los inversores descontasen una reducción del número de bajadas que realizaría la Fed. En general, la Fed mantuvo los tipos en niveles históricamente altos y los rendimientos repuntaron.

El fondo registró una rentabilidad negativa y registró un rendimiento inferior al índice de referencia durante el periodo. La exposición al riesgo de tipos de interés cercenó las ganancias, puesto que los rendimientos de los bonos soberanos subieron con fuerza, sobre todo en el tenor de vencimiento a 10 años. En cambio, la exposición al crédito y los ingresos por cupón las respaldaron. Por sectores, las posiciones en bancos e intermediarios, otros servicios financieros y bienes de consumo cíclicos contribuyeron a la rentabilidad, mientras que las posiciones en bonos cuasisoberanos y de otras empresas industriales frenaron las ganancias. Desde el punto de vista de los emisores, Teva Pharmaceutical y Société Générale fueron dos de los que más rentabilidad aportaron, mientras que Citibank y Verizon Communication la cercenaron.

El mercado de tipos sigue centrándose en datos concretos al descontar las bajadas, por lo que sigue siendo muy volátil. La resiliencia de los mercados de trabajo y los datos de crecimiento, junto con una trayectoria fiscal incierta, provocó un reciente aumento de los rendimientos. Los gestores creen que los elevados rendimientos que se registran actualmente ofrecen una buena oportunidad para añadir duración. Prevén que la inflación seguirá cayendo en línea con lo previsto, y que los riesgos para el crecimiento y la salud del mercado laboral se mantendrán a la baja a medio plazo. El equipo sigue viendo valor en estos niveles de rendimiento de los bonos del Estado estadounidenses y británicos, puesto que aún superan de largo las tasas de crecimiento potencial a largo plazo. En el crédito, se mantiene el sesgo hacia los servicios financieros, sector en el que los diferenciales son menos caros. Ahora, las sobreponderaciones sectoriales se encuentran en empresas industriales y asistencia sanitaria, mientras que tecnología, medios, telecomunicaciones y consumo se encuentran infraponderados en la cartera.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 4,00% 15/02/2034	459.614.539	12,35
US Treasury 4,00% 31/01/2029	364.587.364	9,80
US Treasury 4,00% 31/01/2031	150.752.743	4,05
US Treasury 4,25% 28/02/2031	130.542.811	3,51
US Treasury 4,00% 28/02/2030	103.505.240	2,78
US Treasury 4,875% 31/10/2028	91.797.709	2,47
US Treasury 3,625% 15/02/2053	89.170.949	2,40
US Treasury 4,00% 15/11/2052	87.075.172	2,34
US Treasury 4,50% 30/11/2024	82.332.565	2,21
US Treasury 4,125% 15/08/2053	81.056.332	2,18

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Estado	54,44
Servicios financieros	23,76
Asistencia sanitaria	4,85
Bienes de consumo discrecional	3,95
Empresas industriales	2,43
Energía	2,10
Empresas de servicios públicos	1,70
Inmobiliario	1,16
Tecnologías de la información	1,15
Bienes de consumo básico	1,11
Materiales	0,85
Servicios de comunicación	0,63

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	12.11.1990	12.11.1990	-1,9%	-1,0%	2,8%	0,9%	0,6%	327,4%	427,7%	4,4%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	-1,8%	-1,0%	2,9%	0,9%	0,6%	65,3%	66,2%	2,9%
Acciones A-ACC (CZK)	24.01.2018	24.01.2018	8,4%	9,6%	5,6%	3,8%	1,1%	23,3%	20,6%	3,4%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	27.09.2023	27.09.2023	-	-	-	-	-	2,2%	2,5%	-
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	11.10.2017	11.10.2017	-1,1%	-0,2%	8,5%	6,4%	1,6%	11,1%	9,0%	1,6%
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	-3,9%	-4,7%	-
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	23.09.2020	23.09.2020	-1,9%	-1,0%	-	-	-	-12,9%	-12,3%	-3,8%
Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	23.09.2020	23.09.2020	-2,2%	-1,4%	-	-	-	-12,1%	-11,4%	-3,5%
Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	24.01.2024	24.01.2024	-	-	-	-	-	-2,5%	-1,8%	-
Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-3,1%	-2,5%	-
Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-2,8%	-2,1%	-
Acciones A-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)	10.01.2024	10.01.2024	-	-	-	-	-	-4,2%	-3,9%	-
Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	10.05.2023	10.05.2023	-	-	-	-	-	-3,8%	-4,7%	-
Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	26.04.2023	26.04.2023	-3,5%	1,2%	-	-	-	-3,5%	1,3%	-3,5%
Acciones A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	-1,8%	-1,0%	2,8%	0,9%	0,6%	78,1%	80,3%	2,8%
Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	22.02.2023	22.02.2023	-3,4%	-2,7%	-	-	-	-0,6%	0,4%	-0,5%
Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	22.02.2023	22.02.2023	-3,6%	-2,8%	-	-	-	-0,6%	0,3%	-0,5%
Acciones B-ACC (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-2,7%	-1,9%	-
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	07.02.2024	07.02.2024	-	-	-	-	-	-2,6%	-1,9%	-
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	-0,3%	0,5%	-
Acciones D-ACC (USD)	04.05.2016	04.05.2016	-2,1%	-1,0%	1,2%	0,9%	0,2%	5,7%	6,5%	0,7%
Acciones I-ACC (USD)	20.02.2017	20.02.2017	-1,3%	-1,0%	5,8%	0,9%	1,1%	13,7%	7,2%	1,8%

\*Índice de referencia: CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index hasta el 31.08.1995; CitiGroup Eurodollar Bond Index hasta el 28.02.2002; en lo sucesivo, BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index hasta el 01.12.2020; en lo sucesivo, ICE BofA Q4AR Custom Index.  
 Índice de referencia cubierto PLN: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.  
 Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.  
 Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.  
 Índice de referencia cubierto CNY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.  
 Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.  
 Índice de referencia cubierto GBP: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.  
 Índice de referencia cubierto JPY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.  
 Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.  
 \*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	2,0%	2,2%	-	-	-	-2,2%	-2,1%	-1,0%
Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas)	08.04.2020	08.04.2020	-5,4%	-5,4%	-	-	-	-15,3%	-18,2%	-4,0%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.04.2017	28.04.2017	-3,1%	-3,0%	-3,6%	-8,4%	-0,7%	-3,1%	-8,7%	-0,5%
Acciones W-ACC (GBP)	27.07.2022	27.07.2022	-1,0%	-0,7%	-	-	-	-5,7%	-5,5%	-3,3%
Acciones Y (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,5%	-1,0%	4,8%	0,9%	0,9%	15,8%	11,2%	1,7%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	-1,5%	-1,0%	4,9%	0,9%	1,0%	62,8%	48,9%	3,1%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	24.01.2018	24.01.2018	-5,6%	-5,4%	-8,6%	-12,5%	-1,8%	-8,0%	-12,7%	-1,3%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	24.01.2018	24.01.2018	-3,3%	-3,0%	-4,4%	-8,4%	-0,9%	-3,4%	-8,1%	-0,5%
Acciones Y-MDIST (USD)	15.09.2015	15.09.2015	-1,5%	-1,0%	5,0%	0,9%	1,0%	15,9%	11,2%	1,7%

\*Índice de referencia: CitiGroup Eurodollar Straight Bond Index hasta el 31.08.1995; CitiGroup Eurodollar Bond Index hasta el 28.02.2002; en lo sucesivo, BofA Merrill Lynch US Corporate & Government Large Cap Index hasta el 01.12.2020; en lo sucesivo, ICE BofA Q4AR Custom Index.  
Índice de referencia cubierto PLN: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to PLN.  
Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to EUR.  
Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CHF.  
Índice de referencia cubierto CNY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to CNY.  
Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to AUD.  
Índice de referencia cubierto GBP: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to GBP.  
Índice de referencia cubierto JPY: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to JPY.  
Índice de referencia cubierto SGD: ICE BofA Q4AR Custom Hedged to SGD.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 2,544 MILLONES USD

Examen de los resultados

El mercado estadounidense de bonos de alto rendimiento generó rentabilidades positivas en un contexto en el que los diferenciales de crédito se ajustaron durante el periodo en un contexto de estabilidad de los fundamentales corporativos, elevados niveles de nuevas emisiones y factores técnicos propicios. No obstante, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. A finales de 2023, los mercados se recuperaron, puesto que anticipaban rebajas de tipos, pero el sentimiento pronto se tornó negativo, ya que una serie de acontecimientos que apuntaban al ajuste de la política monetaria hicieron que los inversores descontasen una reducción del número de bajadas que realizaría la Reserva Federal de EE. UU. (Fed).

El fondo registró una rentabilidad positiva, pero quedó por detrás del índice durante el periodo. La estrategia de crédito y el rendimiento del fondo restaron rentabilidad relativa. Por sectores, la posición infraponderada en bienes de equipo y bancos e intermediarios lastró la rentabilidad. A su vez, la asignación a comunicaciones e industria básica contribuyó a ella. Desde el punto de vista de los emisores concretos, la exposición a Ardagh Packaging hizo mella. No obstante, las posiciones en Uniti Group y Dish Network añadieron valor. Por el flanco de las calificaciones, los bonos con nota B, CCC o inferior cercenaron las ganancias, aunque la posición infraponderada en títulos con calificación BB añadió valor relativo.

El gestor mantiene una posición infraponderada en los bonos estadounidenses de alto rendimiento, cuyos rendimientos son tradicionalmente elevados, pero los diferenciales dejan poco margen de error y siguen sin resultar atractivos en comparación con su evolución histórica. La economía estadounidense mantiene su solidez, tal y como demuestran sus buenos datos. Sin embargo, la política monetaria de la Fed sigue planteando un desafío. Muchos de sus sectores pueden operar con tipos reales positivos salvo que se produzca una desaceleración significativa del mercado de trabajo u ocurra un shock exógeno. Si las empresas de más alta calidad pueden conservar sus márgenes, demostrarán menos sensibilidad a los tipos de lo que se preveía inicialmente. Dicho esto, que se mantenga la convicción en el crédito de mayor riesgo dependerá de la sensibilidad a la gestión del riesgo, la compensación por diferenciales integrada y la alineación de los emisores con los intereses de los acreedores.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A	27.521.429	1,08
Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	26.181.466	1,03
Mauser Packg. Sol. Hldg 7,875% 15/04/2027 Reg S	22.141.068	0,87
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	19.170.102	0,75
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	18.704.037	0,74
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	18.323.134	0,72
Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A	17.569.062	0,69
Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A	17.274.814	0,68
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A	17.107.411	0,67
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	17.100.127	0,67

DESGLOSE SECTORIAL A 30.04.2024

	PN (%)
Bienes de consumo discrecional	28,90
Energía	11,61
Servicios financieros	10,03
Empresas industriales	9,52
Materiales	9,23
Asistencia sanitaria	8,41
Tecnologías de la información	7,07
Servicios de comunicación	5,46
Fondo abierto	3,26
Inmobiliario	2,94
Bienes de consumo básico	1,60
Empresas de servicios públicos	1,27

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	05.09.2001	05.09.2001	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	258,1%	337,9%	5,8%
Acciones A (EUR)	05.09.2001	05.09.2001	10,2%	12,4%	19,1%	24,6%	3,6%	196,6%	263,9%	4,9%
Acciones A (GBP)	05.09.2001	05.09.2001	7,2%	9,3%	18,2%	23,8%	3,4%	324,7%	408,0%	6,6%
Acciones A-ACC (USD)	06.04.2011	06.04.2011	6,6%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	71,9%	93,7%	4,2%
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	10,2%	12,4%	19,1%	24,6%	3,6%	193,1%	247,0%	6,3%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	18.05.2011	18.05.2011	4,7%	6,7%	3,2%	7,5%	0,6%	40,8%	57,7%	2,7%
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	14,0%	16,4%	31,0%	36,5%	5,6%	59,0%	70,5%	5,6%
Acciones A-MCDIST (G) (USD)	15.01.2020	15.01.2020	6,7%	8,9%	-	-	-	8,5%	12,4%	1,9%
Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	10.04.2024	10.04.2024	-	-	-	-	-	-0,3%	-0,4%	-
Acciones A-MDIST (USD)	09.06.2003	06.06.2003	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	220,9%	289,7%	5,7%
Acciones A-MDIST (SGD)	15.05.2006	15.05.2006	9,1%	11,3%	13,8%	19,1%	2,6%	115,2%	157,3%	4,4%
Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	18.09.2013	18.09.2013	5,1%	7,1%	7,6%	10,7%	1,5%	52,7%	59,6%	4,1%
Acciones A-MINCOME (USD)	18.08.2010	18.08.2010	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	91,5%	114,5%	4,9%
Acciones A-MINCOME (HKD)	18.08.2010	18.08.2010	6,3%	8,5%	13,3%	18,5%	2,5%	92,2%	115,9%	4,9%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	18.06.2013	18.06.2013	6,7%	8,9%	13,6%	18,9%	2,6%	49,9%	62,6%	3,8%
Acciones B-ACC (USD)	23.11.2022	23.11.2022	5,5%	8,9%	-	-	-	8,2%	13,3%	5,6%
Acciones B-MCDIST (G) (USD)	23.11.2022	23.11.2022	5,6%	8,9%	-	-	-	8,3%	13,3%	5,7%
Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	04.05.2016	04.05.2016	4,5%	6,7%	1,8%	7,5%	0,4%	16,3%	26,4%	1,9%
Acciones D-MDIST (USD)	04.05.2016	04.05.2016	6,4%	8,9%	11,9%	18,9%	2,3%	37,2%	49,6%	4,0%
Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	14.05.2012	14.05.2012	4,2%	6,7%	0,8%	7,5%	0,2%	28,6%	50,7%	2,1%
Acciones I (EUR) (cubiertas)	05.10.2015	05.10.2015	5,5%	6,7%	6,1%	7,5%	1,2%	28,5%	30,8%	3,0%
Acciones I-ACC (USD)	28.02.2013	28.02.2013	7,3%	8,9%	17,4%	18,9%	3,3%	62,5%	64,8%	4,4%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	11.07.2017	11.07.2017	5,5%	6,7%	21,7%	7,5%	4,0%	27,7%	11,9%	3,7%
Acciones I-MDIST (USD)	03.06.2015	03.06.2015	7,4%	8,9%	17,4%	18,9%	3,3%	44,3%	46,8%	4,2%
Acciones RY (USD)	26.02.2020	26.02.2020	7,4%	8,9%	-	-	-	12,9%	13,1%	2,9%
Acciones RY-ACC (USD)	26.02.2020	26.02.2020	7,4%	8,9%	-	-	-	12,9%	13,1%	2,9%

\*Índice de referencia: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained hasta el 31.03.2006; en lo sucesivo, ICE BofA US High Yield Constrained.

Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto CNY: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas)	26.02.2020	26.02.2020	5,4%	6,7%	-	-	-	4,8%	4,8%	1,1%
Acciones W-ACC (GBP)	11.03.2014	11.03.2014	7,8%	9,3%	21,3%	23,8%	3,9%	98,7%	102,2%	7,0%
Acciones Y (USD)	09.10.2013	09.10.2013	7,2%	8,9%	16,5%	18,9%	3,1%	58,6%	60,8%	4,5%
Acciones Y (EUR)	09.10.2013	09.10.2013	10,7%	12,4%	22,1%	24,6%	4,1%	101,2%	103,3%	6,8%
Acciones Y (GBP)	20.08.2015	20.08.2015	7,8%	9,3%	21,2%	23,8%	3,9%	83,5%	90,8%	7,2%
Acciones Y-ACC (USD)	02.07.2008	02.07.2008	7,2%	8,9%	16,5%	18,9%	3,1%	151,1%	176,1%	6,0%
Acciones Y-ACC (EUR)	07.08.2015	07.08.2015	10,8%	6,7%	22,1%	7,5%	4,1%	46,8%	26,4%	4,5%
Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	16.09.2013	16.09.2013	3,0%	4,1%	1,8%	3,2%	0,4%	25,1%	26,0%	2,1%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	16.09.2011	16.09.2011	5,2%	6,7%	6,1%	7,5%	1,2%	59,4%	64,0%	3,8%
Acciones Y-MDIST (USD)	20.08.2015	20.08.2015	7,2%	8,9%	16,5%	18,9%	3,1%	46,5%	52,4%	4,5%
Acciones Y-MDIST (SGD)	20.08.2015	20.08.2015	9,6%	11,3%	16,4%	19,1%	3,1%	38,4%	48,1%	3,8%
Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	20.08.2015	20.08.2015	5,7%	7,1%	10,6%	10,7%	2,0%	41,9%	44,2%	4,1%
Acciones Y-MINCOME (USD)	15.09.2015	15.09.2015	7,2%	8,9%	16,6%	18,9%	3,1%	46,4%	51,5%	4,5%
Acciones Y-MINCOME (HKD)	15.09.2015	15.09.2015	6,8%	8,5%	16,1%	18,5%	3,0%	47,7%	52,9%	4,6%
Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	07.11.2012	07.11.2012	5,3%	6,7%	6,0%	7,5%	1,2%	39,2%	42,2%	2,9%

\*Índice de referencia: Merrill Lynch US High Yield Master II Unconstrained hasta el 31.03.2006; en lo sucesivo, ICE BofA US High Yield Constrained.

Índice de referencia cubierto EUR: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to EUR.

Índice de referencia cubierto HUF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to HUF.

Índice de referencia cubierto AUD: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to AUD.

Índice de referencia cubierto CHF: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CHF.

Índice de referencia cubierto CNY: ICE BofA US High Yield Constrained Hedged to CNY.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 735 MILLONES EUR

## Examen de los resultados

El Banco Central Europeo (BCE) subió los tipos de interés en varias ocasiones a lo largo del periodo para controlar una inflación desbocada. La institución mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su última reunión, si bien sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida. En cuanto a los datos económicos, la zona euro salió de la recesión puesto que sus cuatro principales economías registraron un crecimiento mucho más potente de lo previsto. No obstante, el enfriamiento de la inflación que se preveía finalmente no ocurrió. En el primer trimestre de 2024, el PIB creció un 0,3% intertrimestral, superando la previsión del 0,1%. Se trata de la mejor cifra de los últimos 18 meses. El dato adelantado del Índice de Gestores de Compras (PMI) compuesto cayó de 54,4 en marzo de 2023 a 50,3 en marzo de 2024, pero repuntó hasta 51,4 en abril de este año, al recuperar el pulso la recuperación de la actividad empresarial en la zona euro.

El fondo ha dado prioridad a la garantía del capital y la elevada liquidez junto con la mejora del rendimiento, ciñéndose a su vez a unas estrictas normas en cuanto a la calidad del crédito. Los gestores mantienen gran parte de la cartera invertida en valores muy líquidos, algo acorde con el objetivo principal de mantener liquidez y conservar el capital. Al cierre del periodo analizado, el vencimiento medio ponderado (VMP) se mantuvo en 58 días.

La estrategia de la cartera sigue siendo conservadora. La concentración en la calidad crediticia sigue siendo alta, con una exposición del 54% a emisores con calificación Aa3 o superior. La cartera también está bien diversificada por regiones. Se mantiene un alto nivel de liquidez: aproximadamente, el 44% del patrimonio neto vence en 7 días o menos.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	24.264.827	3,30
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	16.644.518	2,26
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	16.229.573	2,21
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	16.126.818	2,19
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	12.180.100	1,66
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	12.173.487	1,66
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	12.136.058	1,65
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	12.105.871	1,65
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	12.096.827	1,65
P&G CP 3,925% 05/07/2024	10.485.799	1,43

## DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Alemania	26,48
Francia	20,10
Reino Unido	18,69
Países Bajos	8,78
EE. UU.	7,73
Bélgica	5,50
Irlanda	3,84
Islas Caimán	3,31
Suecia	3,28
Japón	2,73
Luxemburgo	2,26
Australia	1,64

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año					Desde el lanzamiento	
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada		
Acciones A (EUR)	20.09.1993	20.09.1993	3,6%	1,1%	0,2%	53,9%	1,4%		
Acciones A-ACC (EUR)	25.09.2006	25.09.2006	3,6%	1,1%	0,2%	8,1%	0,4%		
Acciones E-ACC (EUR)	19.11.2008	19.11.2008	3,6%	1,1%	0,2%	0,5%	-		
Acciones I-ACC (EUR)	23.03.2022	23.03.2022	3,7%	-	-	4,5%	2,1%		
Acciones W-ACC (EUR)	15.01.2016	15.01.2016	3,7%	1,9%	0,4%	0,3%	-		
Acciones X-ACC (EUR)	28.10.2020	28.10.2020	3,8%	-	-	3,8%	1,1%		
Acciones Y-ACC (EUR)	17.03.2008	17.03.2008	3,7%	1,9%	0,4%	4,5%	0,3%		

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,911 MILLONES USD

Examen de los resultados

La Reserva Federal de EE. UU. (Fed) subió su tipo de interés de referencia un 0,25% en mayo y julio de 2023 con el objetivo de controlar una inflación desbocada. A finales de 2023, no obstante, el banco central adoptaba sorpresivamente una actitud más acomodaticia y preveía un recorte del tipos del 0,75% en 2024. No obstante, la Fed siguió manteniendo los tipos en el rango del 5,25-5,5% en su última reunión, puesto que la inflación sigue siendo alta. Desde el punto de vista macroeconómico, el reciente crecimiento del PIB estadounidense se desaceleró más de lo previsto hasta el 1,6%, frente a la expectativa del 2,4%. Se trata del ritmo de crecimiento más lento en casi dos años y tiene lugar en un contexto marcado por unas importaciones disparadas y la reducción del gasto público. La tasa de desempleo escaló hasta el 3,8% en marzo de 2024 desde el 3,5% registrado en marzo de 2023. El índice de precios Personal Consumption Expenditures (PCE) bajó al 2,8% anualizado en marzo de 2024. En marzo de 2023, este indicador registraba un 4,2% anualizado. El S&P Global US Purchasing Managers' Index (PMI) manufacturero cayó hasta los 50,0 puntos en abril de 2024, un dato por debajo de los 50,2 de marzo de 2024.

El fondo ha dado prioridad a la garantía del capital y la elevada liquidez junto con la mejora del rendimiento, ciñéndose a su vez a unas estrictas normas en cuanto a la calidad del crédito. Los gestores mantienen gran parte de la cartera invertida en valores muy líquidos, algo acorde con el objetivo principal de mantener liquidez y conservar el capital. Al cierre del periodo analizado, el vencimiento medio ponderado (VMP) se mantuvo en 45 días.

La estrategia de la cartera sigue siendo conservadora. La concentración en la calidad del crédito sigue siendo alta, con una exposición a emisores con calificación igual o superior a Aa3 del 63%. La cartera también está bien diversificada por regiones. Se mantiene un alto nivel de liquidez: el 46% del patrimonio neto vence en 7 días o menos.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Rentenbank CP 5,36% 16/05/2024	49.561.103	2,59
UBS London Branch CP 5,40% 05/07/2024	39.355.775	2,06
SG Issuer 0,09% 07/03/2025	35.063.558	1,83
Mitsu Finance CP 5,45% 24/06/2024	29.559.835	1,55
Mitsu Finance CP 5,43% 25/06/2024	29.555.282	1,55
National Australia VCD 0,36% 17/01/2025	24.845.299	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 02/05/2024	24.831.856	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 09/05/2024	24.813.713	1,30
TD Bank VCD 3,75% 13/01/2025	19.888.952	1,04
BFCM VCP 0,25% 07/10/2024	19.878.284	1,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	24,96
Alemania	24,73
Francia	19,02
Australia	8,26
Noruega	5,20
Islas Caimán	2,60
Bélgica	2,58
EE. UU.	2,55
Japón	2,08
Corea	2,05
Luxemburgo	1,83
Países Bajos	1,55

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	20.09.1993	20.09.1993	5,4%	9,7%	1,9%	92,3%	2,2%
Acciones A-ACC (USD)	25.09.2006	25.09.2006	5,4%	9,7%	1,9%	22,8%	1,2%
Acciones A-ACC (HKD)	12.06.2019	12.06.2019	5,0%	-	-	9,2%	1,8%
Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas)	09.03.2022	09.03.2022	5,0%	-	-	7,4%	3,4%
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	23.11.2022	23.11.2022	6,6%	-	-	10,5%	7,2%
Acciones A-MINCOME (G) (USD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	4,1%	-
Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	26.07.2023	26.07.2023	-	-	-	4,6%	-
Acciones W-ACC (USD)	10.10.2018	10.10.2018	5,5%	10,5%	2,0%	11,9%	2,0%
Acciones Y-ACC (USD)	17.03.2008	17.03.2008	5,5%	10,5%	2,0%	17,1%	1,0%

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 12 MILLONES USD

Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas a lo largo del periodo, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al empezar el periodo, parecieron calmarse las turbulencias del sector financiero en un contexto en el que la volatilidad remitía. No obstante, la preocupación por el riesgo geopolítico derivada de los trágicos acontecimientos acaecidos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que se desató hizo mella en el ánimo del mercado. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir llevó a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo. A finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo, ya que los gastos fueron mayores que la aportación positiva de los instrumentos de efectivo. La estrategia subyacente US Dollar Cash ofreció un rendimiento absoluto positivo. Los gestores mantienen gran parte de la cartera invertida en valores muy líquidos en aras de lograr su objetivo principal: mantener liquidez y conservar el capital.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. En línea con esto, el fondo sigue invertido íntegramente en instrumentos de efectivo y a corto plazo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Rentenbank CP 5,36% 16/05/2024	298.196	2,59
UBS London Branch CP 5,40% 05/07/2024	236.793	2,06
SG Issuer 0,09% 07/03/2025	210.968	1,83
Mitsu Finance CP 5,45% 24/06/2024	177.854	1,55
Mitsu Finance CP 5,43% 25/06/2024	177.826	1,55
National Australia VCD 0,36% 17/01/2025	149.488	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 02/05/2024	149.407	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 09/05/2024	149.298	1,30
TD Bank VCD 3,75% 13/01/2025	119.667	1,04
BFCM VCP 0,25% 07/10/2024	119.602	1,04

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	24,96
Alemania	24,73
Francia	19,02
Australia	8,26
Noruega	5,20
Islas Caimán	2,60
Bélgica	2,58
EE. UU.	2,55
Japón	2,08
Corea	2,05
Luxemburgo	1,83
Países Bajos	1,55

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (USD)	10.05.2002	10.05.2002	4,8%	5,5%	10,3%	14,3%	2,0%	159,4%	213,4%	4,4%

\*La ponderación y los componentes USD 1W LIBID hasta el 30.07.2021; en lo sucesivo, SOFR Index.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 226 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. En particular, las estrategias elegidas en bonos globales y renta variable estadounidense lastraron la rentabilidad. En el segmento de renta fija, la estrategia subyacente Euro Bond la redujo debido a su posicionamiento en los distintos tenores de vencimiento. En el de renta variable, la estrategia subyacente US Core fue otro lastre debido a su sobreponderación en el sector de materiales. Entretanto, la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y tecnologías de la información.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, se redujo la exposición a renta variable en favor de la renta fija, el efectivo y las inversiones alternativas.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Germany 3,03% 15/05/2024	3.094.481	1,37
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	1.516.204	0,67
US Treasury 4,50% 15/11/2025	1.278.515	0,57
Italy 4,50% 01/10/2053	1.193.367	0,53
US Treasury 0,50% 28/02/2026	1.182.055	0,52
UK Treasury 3,50% 22/10/2025	1.176.850	0,52
US Treasury 0,625% 15/08/2030	1.176.284	0,52
US Treasury 0,75% 31/08/2026	1.175.482	0,52
Italy 3,25% 01/03/2038	1.173.670	0,52
US Treasury 0,75% 31/05/2026	1.167.036	0,52

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	42,01
Reino Unido	10,50
Alemania	10,25
Japón	9,59
Francia	9,59
Italia	3,57
Países Bajos	2,91
Irlanda	1,84
Canadá	1,77
Bélgica	1,14
Islas Caimán	0,95
Luxemburgo	0,95

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	1,6%	4,0%	2,0%	10,8%	0,4%	109,6%	144,8%	4,0%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	1,6%	4,0%	2,0%	10,8%	0,4%	63,1%	99,9%	2,8%
Acciones P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	2,3%	4,0%	5,9%	10,8%	1,2%	195,9%	201,1%	7,3%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	23.06.2021	23.06.2021	4,0%	0,8%	-	-	-	-3,7%	-14,9%	-1,3%

\*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 70,2% de Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR, un 18,47% de ESTR Benchmark, un 8,15% de Euro Short Term Rate Index y un 3,18% de MSCI ACWI Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 400 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. En renta variable, la estrategia Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información y bienes de consumo discrecional. En renta fija, los títulos elegidos en la estrategia de deuda de mercados emergentes, en especial en la estrategia subyacente Sustainable USD Emerging Market, lastraron la rentabilidad debido al incremento del rendimiento de los bonos del Tesoro de EE. UU. Entretanto, la exposición a la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a la selección de valores en servicios financieros. Las decisiones tácticas de asignación de activos también contribuyeron a la rentabilidad.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	9.259.045	2,32
Germany 3,03% 15/05/2024	8.290.518	2,07
Microsoft	7.366.706	1,84
Apple	7.134.445	1,79
US Treasury 4,95% 16/05/2024	6.039.204	1,51
US Treasury 2,61% 02/05/2024	5.827.428	1,46
US Treasury 4,52% 07/05/2024	5.825.190	1,46
NVIDIA	5.653.325	1,41
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5.459.447	1,37
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	5.136.910	1,29

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	47,89
Reino Unido	6,77
Irlanda	6,73
Alemania	4,52
Japón	3,67
Francia	3,63
Italia	1,88
China	1,62
Países Bajos	1,17
Suiza	1,06
Área de Taiwán	0,95
Canadá	0,86

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	16.05.2005	16.05.2005	9,5%	12,6%	16,6%	31,8%	3,1%	154,4%	214,6%	5,0%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	9,5%	12,6%	16,6%	31,8%	3,1%	97,8%	156,9%	3,9%
Acciones P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	10,4%	12,6%	22,2%	31,8%	4,1%	272,1%	292,2%	8,9%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	23.06.2021	23.06.2021	12,2%	9,2%	-	-	-	7,5%	-3,6%	2,6%

\*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el índice, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 56,42% de MSCI ACWI Index (Net), un 14,78% de Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR; un 10% Euro Short Term Rate Index, un 9,4% ICE BofA Global High Yield Constrained Index Hedged to EUR y un 9,4% de J.P Morgan EMBI Global Diversified Index hedged to EUR.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 361 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes y japonesa lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia subyacente Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI) y bienes de consumo discrecional. Entretanto, la exposición a la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI. En renta fija, la estrategia subyacente Euro Bond lastró la rentabilidad debido al posicionamiento en los distintos tenores de vencimiento.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, se redujo la exposición a renta fija en favor de la asignación a renta variable.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	13.308.713	3,69
Microsoft	13.256.892	3,68
Apple	12.729.529	3,53
NVIDIA	10.091.175	2,80
Amazon.com	6.475.749	1,80
Alphabet (A)	5.669.247	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	5.611.759	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	5.414.973	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	5.412.893	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5.074.731	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,13
Irlanda	7,96
Francia	4,01
Reino Unido	3,19
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,21
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	15,1%	18,2%	27,9%	46,8%	5,0%	134,3%	206,2%	4,9%
Acciones A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	15,1%	18,2%	27,9%	46,8%	5,0%	134,3%	206,2%	4,9%
Acciones P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	16,3%	18,2%	34,4%	46,8%	6,1%	327,5%	356,0%	9,9%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	18,0%	14,4%	-	-	-	14,3%	3,0%	4,9%

\*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 363 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del período puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes y japonesa lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia subyacente Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI) y bienes de consumo discrecional. Entretanto, la exposición a la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI. En renta fija, la estrategia subyacente Euro Bond lastró la rentabilidad debido al posicionamiento en los distintos tenores de vencimiento.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, se redujo la exposición a renta fija en favor de la asignación a renta variable.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	13.413.077	3,69
Microsoft	13.355.670	3,68
Apple	12.824.384	3,53
NVIDIA	10.166.369	2,80
Amazon.com	6.523.991	1,80
Alphabet (A)	5.711.510	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	5.653.738	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	5.455.479	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	5.453.384	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	5.114.308	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,12
Irlanda	7,96
Francia	4,01
Reino Unido	3,19
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,20
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	16,1%	19,0%	33,4%	54,5%	5,9%	146,8%	225,9%	5,2%
Acciones A-ACC (EUR)	26.06.2006	26.06.2006	16,1%	19,0%	33,5%	54,5%	5,9%	146,9%	225,9%	5,2%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	11.03.2020	11.03.2020	18,0%	15,2%	-	-	-	63,6%	62,3%	12,6%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Acciones P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	17,1%	19,0%	40,0%	54,5%	7,0%	351,2%	385,2%	10,3%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	19,1%	15,2%	-	-	-	17,8%	6,0%	6,0%

\*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 190 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI). La estrategia European Dynamic Growth supuso un lastre debido a su infraponderación en el sector financiero. Entretanto, la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, la exposición a renta variable de mercados emergentes, Europa, Canadá y Asia-Pacífico sin Japón se redujo para aumentar la asignación a la estadounidense y la japonesa.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	7.009.774	3,69
Microsoft	6.977.283	3,68
Apple	6.699.730	3,53
NVIDIA	5.311.127	2,80
Amazon.com	3.408.268	1,80
Alphabet (A)	2.983.820	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	2.953.671	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	2.850.095	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	2.849.000	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	2.672.415	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,13
Irlanda	7,96
Francia	4,00
Reino Unido	3,19
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,20
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,3%	19,4%	34,8%	56,9%	6,2%	109,0%	165,4%	7,5%
Acciones A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,4%	19,4%	34,8%	56,9%	6,2%	109,0%	165,4%	7,5%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,8%	10,9%	-
Acciones P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,5%	19,4%	41,6%	56,9%	7,2%	131,1%	165,4%	8,6%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	-	18,3%	6,9%	6,2%

\*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 151 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI). La estrategia European Dynamic Growth supuso un lastre debido a su infraponderación en el sector financiero. Entretanto, la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, la exposición a renta variable de mercados emergentes, Europa, Canadá y Asia-Pacífico sin Japón se redujo para aumentar la asignación a la estadounidense y la japonesa.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	5.572.129	3,69
Microsoft	5.547.232	3,68
Apple	5.326.559	3,53
NVIDIA	4.222.563	2,80
Amazon.com	2.709.724	1,80
Alphabet (A)	2.372.241	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	2.348.283	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	2.265.936	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	2.265.065	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	2.126.342	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,13
Irlanda	7,97
Francia	4,00
Reino Unido	3,19
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,20
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,4%	19,4%	34,7%	56,9%	6,1%	108,9%	165,4%	7,5%
Acciones A-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	16,3%	19,4%	34,8%	56,9%	6,2%	108,8%	165,4%	7,5%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Acciones P-ACC (EUR)	03.03.2014	03.03.2014	17,6%	19,4%	41,6%	56,9%	7,2%	131,0%	165,4%	8,6%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	-	18,3%	6,9%	6,2%

\*El índice de referencia sigue una línea de renovación descendente ("roll-down") destinada a ajustarse a los cambios en la exposición de las clases de activos del fondo. La exposición inicial de las clases de activos es del 100% a renta variable y esta exposición varía con el tiempo, a medida que el fondo se aproxima a su fecha de vencimiento, con la introducción de renta fija y efectivo en cantidades cada vez mayores. La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 23 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI). La estrategia European Dynamic Growth supuso un lastre debido a su infraponderación en el sector financiero. Entretanto, la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, la exposición a renta variable de mercados emergentes, Europa, Canadá y Asia-Pacífico sin Japón se redujo para aumentar la asignación a la estadounidense y la japonesa.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	844.651	3,70
Microsoft	840.462	3,68
Apple	807.027	3,53
NVIDIA	639.760	2,80
Amazon.com	410.553	1,80
Alphabet (A)	359.414	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	355.767	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	343.291	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	343.159	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	322.053	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,09
Irlanda	7,96
Francia	4,01
Reino Unido	3,20
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,21
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Un año	Índice* acumulado	Cinco años		Desde el lanzamiento		
						Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,3%	19,4%	19,4%	-	-	37,0%	49,7%	9,4%
Acciones A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,4%	19,4%	19,4%	-	-	36,9%	49,7%	9,3%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Acciones P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	17,5%	19,4%	19,4%	-	-	41,7%	49,7%	10,4%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	15,6%	-	-	18,3%	6,9%	6,2%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 15 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las estrategias elegidas en renta variable de mercados emergentes lastraron la rentabilidad. En particular, la estrategia Sustainable Asia Equity rebajó la rentabilidad con motivo de la selección de valores en tecnologías de la información (TI). La estrategia European Dynamic Growth supuso un lastre debido a su infraponderación en el sector financiero. Entretanto, la estrategia Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor gracias a los títulos seleccionados en servicios financieros y TI.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, la exposición a renta variable de mercados emergentes, Europa, Canadá y Asia-Pacífico sin Japón se redujo para aumentar la asignación a la estadounidense y la japonesa.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	545.589	3,70
Microsoft	542.705	3,68
Apple	521.111	3,53
NVIDIA	413.105	2,80
Amazon.com	265.107	1,80
Alphabet (A)	232.071	1,57
US Treasury 4,95% 16/05/2024	229.647	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	221.594	1,50
US Treasury 4,52% 07/05/2024	221.509	1,50
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	208.009	1,41

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,12
Irlanda	7,97
Francia	4,01
Reino Unido	3,19
Japón	2,63
China	2,39
Suiza	1,86
Alemania	1,80
Área de Taiwán	1,35
Países Bajos	1,20
Corea	1,08
Dinamarca	0,96

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,3%	19,4%	-	-	36,9%	49,7%	9,3%
Acciones A-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	16,4%	19,4%	-	-	36,9%	49,7%	9,3%
Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	22.10.2020	22.10.2020	18,3%	15,6%	-	-	45,1%	35,3%	11,1%
B1-Acciones ACC (EUR)	05.12.2023	05.12.2023	-	-	-	-	9,7%	10,9%	-
Acciones P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	17,5%	19,4%	-	-	41,7%	49,7%	10,4%
Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	14.07.2021	14.07.2021	19,4%	15,6%	-	-	18,4%	6,9%	6,2%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 era de un 100% de MSCI ACWI Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

**TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 47 MILLONES EUR**

**Examen de los resultados**

Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas a lo largo del periodo, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al empezar el periodo, parecieron calmarse las turbulencias del sector financiero en un contexto en el que la volatilidad remitía. No obstante, la preocupación por el riesgo geopolítico derivada de los trágicos acontecimientos acaecidos en Israel y Gaza y el posterior conflicto que se desató hizo mella en el ánimo del mercado. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir llevó a los inversores a prever tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo, ya que los gastos fueron mayores que la aportación positiva de los instrumentos de efectivo. La estrategia subyacente Euro Cash ofreció un rendimiento absoluto positivo. Los gestores mantienen gran parte de la cartera invertida en valores muy líquidos en aras de lograr su objetivo principal: mantener liquidez y conservar el capital.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico, que constará de un 100% de efectivo en la fecha de vencimiento. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. En línea con esto, el fondo sigue invertido íntegramente en instrumentos de efectivo y a corto plazo.

**MAYORES POSICIONES A 30.04.2024**

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	1.537.270	3,30
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	1.054.494	2,26
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	1.028.206	2,21
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	1.021.696	2,19
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	771.656	1,66
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	771.237	1,66
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	768.866	1,65
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	766.953	1,65
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	766.380	1,65
P&G CP 3,925% 05/07/2024	664.316	1,43

**DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024**

	PN (%)
Alemania	26,48
Francia	20,10
Reino Unido	18,69
Países Bajos	8,78
EE. UU.	7,73
Bélgica	5,50
Irlanda	3,84
Islas Caimán	3,31
Suecia	3,28
Japón	2,73
Luxemburgo	2,26
Australia	1,64

**Rentabilidad total a 30.04.2024\*\***

**Un año**

**Cinco años**

**Desde el lanzamiento**

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A (EUR)	05.09.2003	05.09.2003	3,1%	3,8%	-3,8%	5,5%	-0,8%	127,1%	151,3%	4,0%
Acciones A-ACC (EUR)	03.07.2006	03.07.2006	3,1%	3,8%	-3,7%	5,5%	-0,8%	44,0%	78,2%	2,1%
Acciones P-ACC (EUR)	23.12.2008	23.12.2008	3,6%	3,8%	-1,0%	5,5%	-0,2%	138,6%	142,3%	5,8%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2023 es un 100% de EURIBOR 3M.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 53 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. En renta variable, la estrategia Fidelity European Dynamic Growth lastró la rentabilidad con motivo de su posición infraponderada en servicios financieros. No obstante, el Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. En renta fija, la estrategia subyacente Fidelity Euro Bond logró una rentabilidad positiva gracias a una exposición al crédito y un componente de rendimiento favorables.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, se incrementó marginalmente la asignación a renta variable y renta fija y se redujo la exposición a efectivo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	4.691.495	8,83
Pimco GIS Global Funds	4.492.672	8,46
BlackRock Global Index Funds - iShares EM	1.766.336	3,33
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	791.713	1,49
Germany 2,60% 15/08/2033	620.866	1,17
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	543.077	1,02
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	529.538	1,00
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	526.186	0,99
US Treasury 4,69% 09/05/2024	398.335	0,75
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	397.412	0,75

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	19,25
Alemania	15,66
Luxemburgo	13,79
Reino Unido	11,53
Irlanda	11,31
Francia	11,07
Países Bajos	5,53
Bélgica	2,61
Japón	2,39
Suecia	1,79
Islas Caimán	1,52
Australia	0,85

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	6,0%	6,1%	10,6%	11,7%	2,0%	28,6%	29,9%	2,7%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 45% de EURIBOR 3M, un 17% de Bloomberg Barclays Global Aggregate Index Hedged to EUR, un 17% de ICE BofA Euro Large Cap Index, un 11% de MSCI World ex Europe Index (Net), un 6% de MSCI Europe Index (Net) y un 4% de MSCI Emerging Markets Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 333 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, la estrategia Fidelity Global Energy también hizo mella en ella, arrastrada por la selección de valores en productos químicos y semiconductores. Entretanto, la estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor impulsada por la selección de valores en el sector inmobiliario. En renta fija, la estrategia Fidelity Euro Bond reforzó las ganancias gracias a una exposición al crédito y un componente de rendimiento favorables.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento. A lo largo del periodo, se redujo la asignación a renta variable, renta fija e inversiones alternativas y se incrementó la exposición a efectivo.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	41.438.266	12,46
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	31.285.602	9,41
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	17.329.528	5,21
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	11.914.609	3,58
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	9.158.212	2,75
Vontobel Fund - Twentyfour Monument Ass. Bac. Sec	7.027.596	2,11
US Treasury 4,69% 09/05/2024	5.415.154	1,63
Germany 2,60% 15/08/2033	5.410.788	1,63
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	3.605.663	1,08
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3.152.633	0,95

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	29,36
EE. UU.	18,90
Luxemburgo	13,22
Alemania	8,77
Francia	6,53
Reino Unido	6,04
Países Bajos	3,20
Japón	2,07
Italia	1,37
Bélgica	1,01
Suiza	0,86
Suecia	0,78

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	5,2%	6,2%	7,5%	9,7%	1,5%	32,7%	38,2%	3,1%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 31,63% de Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR, un 21,13% de ICE BofA Euro Large Cap Index, un 15,5% de EURIBOR 3M, un 10,36% MSCI World ex Europe Index (Net), un 10% de EURIBOR 1M + 3%, un 8,5% de MSCI Europe Index (Net) y un 2,88% de MSCI Emerging Markets Index (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 634 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. (Fed) hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF redujo la rentabilidad lastrado por la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. Entretanto, la estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity añadió valor impulsada por la selección de valores en el sector inmobiliario. En renta fija, la estrategia Fidelity Euro Bond reforzó las ganancias gracias a una exposición al crédito y un componente de rendimiento favorables. Por lo demás, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	80.645.608	12,71
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	38.729.429	6,11
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	34.905.761	5,50
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	27.726.482	4,37
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	25.894.194	4,08
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	20.745.806	3,27
BlackRock Global Funds - Euro Bond Fund	20.200.666	3,18
US Treasury 4,69% 09/05/2024	12.587.246	1,98
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	11.323.510	1,78
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	9.039.324	1,42

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	41,06
EE. UU.	21,10
Luxemburgo	5,05
Alemania	4,34
Reino Unido	4,09
Francia	3,96
Suiza	1,97
Países Bajos	1,73
China	1,64
Italia	1,13
Dinamarca	1,02
Área de Taiwán	0,98

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	12,9%	13,8%	20,5%	26,4%	3,8%	54,6%	67,2%	4,8%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 32% de MSCI World ex Europe Index (Net), un 25,75% de MSCI Europe Index (Net), un 12,25% de Bloomberg Global Aggregate Index Hedged to EUR, un 12% de MSCI Emerging Markets Index (Net), un 10% de EURIBOR 1M + 3% y un 8% de ICE BofA Euro Large Cap Index.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 619 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de bajadas de tipos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	91.927.345	14,84
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	62.312.315	10,06
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	48.228.342	7,79
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	26.716.139	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	25.216.369	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	12.460.522	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	11.993.623	1,94
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	10.001.364	1,61
Germany 3,03% 15/05/2024	7.668.077	1,24
Microsoft	7.663.555	1,24

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,60
EE. UU.	20,48
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,60
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024**	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	29,2%	38,5%	5,3%	71,1%	90,6%	5,9%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe Index (Net); un 34% de MSCI Europe Index (Net) y un 18% de MSCI Emerging Markets Index (Net) y un 10% EURIBOR 1M + 3%.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 500 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de bajadas de tipos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	74.134.176	14,82
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	50.251.338	10,05
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	38.893.415	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	21.545.047	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	20.363.817	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	10.050.182	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	9.322.131	1,86
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	8.065.531	1,61
Microsoft	6.188.914	1,24
Germany 3,03% 15/05/2024	6.089.557	1,22

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,54
EE. UU.	20,46
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,58
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	32,6%	44,2%	5,8%	79,1%	103,3%	6,5%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe Index (Net); un 34% de MSCI Europe Index (Net) y un 18% de MSCI Emerging Markets Index (Net) y un 10% EURIBOR 1M + 3%.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 427 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	63.287.976	14,84
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	42.899.317	10,06
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	33.203.114	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	18.392.899	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	17.368.393	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	8.579.784	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	8.112.822	1,90
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	6.885.504	1,61
Microsoft	5.278.375	1,24
Germany 3,03% 15/05/2024	5.124.216	1,20

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,58
EE. UU.	20,50
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,56
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento			
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	36,1%	49,8%	6,4%	86,4%	114,3%	6,9%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe (Net), un 34% de MSCI EUROPE (Net), un 18% de MSCI EMERGING MARKETS (Net) y un 10% de EURIBOR 1M + 3%.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 339 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del periodo, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	50.276.582	14,82
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	34.079.633	10,05
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	26.376.876	7,78
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	14.611.497	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	13.808.394	4,07
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	6.815.937	2,01
US Treasury 4,69% 09/05/2024	6.685.695	1,97
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	5.469.911	1,61
Microsoft	4.196.426	1,24
Germany 3,03% 15/05/2024	4.002.735	1,18

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,55
EE. UU.	20,48
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,54
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento					
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	14.01.2015	14.01.2015	15,1%	16,4%	37,0%	51,1%	6,5%	88,2%	117,2%	7,0%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe (Net), un 34% de MSCI EUROPE (Net), un 18% de MSCI EMERGING MARKETS (Net) y un 10% de EURIBOR 1M + 3%.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 179 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del período puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del período, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de bajadas de tipos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del período, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	26.541.884	14,79
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	17.991.232	10,03
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	13.924.813	7,76
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	7.713.664	4,30
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	7.306.734	4,07
US Treasury 4,69% 09/05/2024	3.668.686	2,04
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	3.598.284	2,01
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	2.887.661	1,61
Microsoft	2.220.442	1,24
Apple	2.091.250	1,17

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,45
EE. UU.	20,52
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,50
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	15,1%	16,4%	-	-	38,1%	43,5%	9,6%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe Index (Net); un 34% de MSCI Europe Index (Net), un 18% de MSCI Emerging Markets Index (Net) y un 10% de EURIBOR 1M + 3%.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 115 MILLONES EUR

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del período puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del período, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Asimismo, los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del período, se descartó la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo quedó por detrás del índice de referencia durante el ejercicio. Las inversiones alternativas cotizadas subyacentes lastraron la rentabilidad, sobre todo con motivo de la asignación al sector de las infraestructuras de energías renovables. En renta variable, Fidelity Sustainable Research Enhanced Europe Equity ETF bajó debido a la selección de títulos en bienes de consumo discrecional. La estrategia Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity también hizo mella en la rentabilidad por culpa de su posición sobreponderada en tecnologías de la información. Entretanto, Fidelity Sustainable Research Enhanced US Equity ETF añadió valor impulsado por la selección de valores en los sectores inmobiliario y de servicios financieros. Del mismo modo, las decisiones tácticas de asignación de activos añadieron valor y ayudaron a reducir parte de las pérdidas.

El fondo sigue un modelo de asignación de activos dinámico. La ruta de transición mensual hacia la cartera final establece una creciente exposición a la renta fija y al efectivo y una reducción de la renta variable a lo largo del tiempo hasta el vencimiento.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Fidelity CCF II - North America Equity Fund	17.189.355	14,98
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	11.445.441	9,98
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	8.858.516	7,72
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	4.907.184	4,28
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	4.671.097	4,07
US Treasury 4,69% 09/05/2024	2.364.958	2,06
Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	2.334.509	2,03
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	1.885.389	1,64
Microsoft	1.419.512	1,24
Apple	1.336.921	1,17

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Irlanda	45,60
EE. UU.	20,35
Reino Unido	3,96
Francia	3,65
Alemania	3,43
China	2,23
Suiza	2,20
Países Bajos	1,45
Área de Taiwán	1,39
Dinamarca	1,12
Corea	1,04
Luxemburgo	0,99

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones P-ACC (EUR)	22.10.2020	22.10.2020	15,0%	16,4%	-	-	37,8%	43,6%	9,5%

\*La ponderación y los componentes del índice de referencia a 30.04.2024 son: un 38% de MSCI World ex Europe Index (Net); un 34% de MSCI Europe Index (Net), un 18% de MSCI Emerging Markets Index (Net) y un 10% de EURIBOR 1M + 3%.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

**TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 23 MILLONES EUR**

**Examen de los resultados**

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados generaron una rentabilidad no excesivamente brillante en el primer semestre con motivo de la agresiva política monetaria para controlar la inflación. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de la deuda pública de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable repuntó con fuerza en la última mitad del periodo puesto que la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de la inflación reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo de los mercados. Los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación. A finales del periodo, los mercados descartaron la expectativa de bajadas de tipos y los comentarios proclives al ajuste por parte de la Reserva Federal de EE. UU. hicieron subir el rendimiento de los bonos.

El fondo, que no hace uso de un índice de referencia a efectos de comparación de la rentabilidad, generó un rendimiento positivo a lo largo del periodo analizado. Está previsto que el fondo venza en mayo de 2024. A lo largo del periodo, la exposición a renta variable y renta fija con grado de inversión de su componente fundamental añadió valor. El componente Alfa también respaldó la rentabilidad gracias a su asignación al posicionamiento en la curva de rendimiento a través de los diferenciales de los bonos a 5 y 30 años. A finales del año pasado, el equipo de inversión realizó un análisis exhaustivo del fondo y en diciembre de 2023 llevó a cabo algunas modificaciones en la estrategia de inversión de cara a los seis meses que quedaban hasta el vencimiento con la finalidad de optimizar el resultado de la inversión para los clientes, poniendo la protección contra las caídas como prioridad. Fruto de ese análisis, el equipo puso en marcha una estrategia de comprar y mantener posiciones cortas (hasta el vencimiento del fondo), que se componía de bonos del Estado italianos y se complementaba con las oportunidades tácticas de mayor convicción que encontraban los gestores, siempre sin perder de vista el riesgo. También incluía una pequeña asignación a efectivo con fines de dotar a la cartera de liquidez.

**MAYORES POSICIONES A 30.04.2024**

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
Italy 3,54% 15/08/2024	3.885.609	17,27
Italy 1,45% 15/11/2024	3.866.688	17,18
Italy 1,75% 30/05/2024	3.863.576	17,17
Italy 1,75% 01/07/2024	3.835.082	17,04
Italy 3,75% 01/09/2024	3.792.791	16,85
Italy 1,85% 15/05/2024	1.280.194	5,69
Assenagon Alpha Volatility	795.570	3,54

**DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024**

	PN (%)
Italia	91,21
Luxemburgo	3,54

**Rentabilidad total a 30.04.2024\*\***

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año	Cinco años	Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,4%	-5,2%	-1,1%	-4,6%	-0,8%
Acciones A-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,4%	-5,3%	-1,1%	-4,6%	-0,8%
Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	23.05.2018	23.05.2018	3,8%	-3,1%	-0,6%	-2,0%	-0,3%

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 300 MILLONES USD

### Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo. La rentabilidad no brilló en exceso en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivó la esperanza de un aterrizaje suave y bajadas de tipos en 2024.

El fondo generó una elevada rentabilidad neta positiva y superó al índice de referencia a lo largo del periodo. La selección de valores en servicios de comunicación, bienes de consumo discrecional y tecnologías de la información (TI), unida a la posición larga en asistencia sanitaria, añadió bastante valor. No obstante, las posiciones seleccionadas en empresas industriales cercenaron las ganancias. Por regiones, los mercados emergentes, Europa sin el Reino Unido y América del Norte fueron las que más rentabilidad aportaron, aunque Japón supuso un lastre. En cuanto a los valores concretos, la posición en el fabricante de automóviles Brilliance China Automotive subió gracias a los elevados beneficios de la compañía. Cotiza a una valoración atractiva y cuenta con un respetable flujo de efectivo y una notable capacidad de generar beneficios. La posición en el gigante de las redes sociales Meta subió. Las acciones de la compañía ganaron terreno debido a la euforia que mostraba el mercado con la inteligencia artificial (IA), unida a los buenos resultados trimestrales, que reflejaban la expectativa de que la solidez en las tendencias de publicidad en plataformas digitales siguiese impulsando los beneficios.

Absolute Return Global Equity Fund es un fondo apalancado cuya cartera se construye sistemáticamente con un enfoque long/short de rendimiento absoluto market neutral que ofrece a los inversores una fuente diversificada de rendimiento absoluto de baja correlación con la evolución del mercado. Ofrece exposición a la amplitud y profundidad del análisis fundamental de Fidelity a través de posiciones largas en las empresas con recomendación de comprar de alta convicción y posiciones cortas en las empresas con recomendación de vender de alta convicción, en una cartera de aproximadamente 150-200 títulos. La estrategia tiene como objetivo ofrecer una rentabilidad positiva a través, fundamentalmente, de la selección de valores; el resto de factores de riesgo quedan, por lo general, mitigados. Por lo tanto, el posicionamiento de la cartera es el resultado del proceso de selección ascendente de valores.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.695.172	2,23
JPMorgan Chase	6.294.060	2,10
FedEx	6.132.209	2,04
Ipsos	6.086.396	2,03
Wells Fargo	6.065.602	2,02
Airbus	5.797.833	1,93
T-Mobile (US)	5.783.626	1,93
Meta Platforms (A)	5.713.398	1,90
Expedia Group	5.596.602	1,87
Treasury Wine Estates	5.563.987	1,85

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	29,64
Irlanda	13,78
Francia	6,78
Australia	6,74
Área de Taiwán	3,81
RAE de Hong Kong de la RPC	2,73
Suecia	2,68
Reino Unido	2,67
Canadá	2,54
Países Bajos	2,42
España	2,25
Noruega	1,59

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	8,6%	2,8%	-
Acciones A-ACC (EUR)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	10,9%	5,3%	-
Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas HUF/USD)	23.08.2023	23.08.2023	-	-	-	-	12,4%	6,9%	-
Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	13.07.2022	13.07.2022	16,5%	2,9%	-	-	29,3%	-8,0%	15,3%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	7,8%	1,9%	-
Acciones A-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	13,7%	5,5%	-	-	25,1%	9,0%	6,4%
Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.09.2020	24.09.2020	11,9%	3,8%	-	-	18,8%	3,8%	4,9%
Acciones A-PF-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	24.09.2020	24.09.2020	12,0%	3,7%	-	-	22,7%	6,8%	5,8%
Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	16.12.2020	16.12.2020	15,4%	5,1%	-	-	33,3%	7,9%	8,9%
Acciones I-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	14,7%	5,5%	-	-	29,2%	9,0%	7,4%
Acciones SE-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1%	0,1%	-
Acciones SE-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1%	0,1%	-
Acciones W-PF-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	24.09.2020	24.09.2020	14,2%	5,1%	-	-	27,0%	7,9%	6,9%
Acciones X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	0,1%	0,1%	-
Acciones Y-PF-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	14,5%	5,5%	-	-	28,5%	9,0%	7,2%
Acciones Y-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.09.2020	24.09.2020	12,8%	3,8%	-	-	21,9%	3,8%	5,7%

\*Índice de referencia: SOFR Index.

Índice de referencia cubierto EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Índice de referencia cubierto SGD/USD: Singapore Overnight Rate Average Index.

Índice de referencia cubierto GBP/USD: GBP Overnight Index Average.

Índice de referencia cubierto HUF/USD: HUF BUBOR 3M Index.

Índice de referencia cubierto PLN/USD: PLN SOFR Index.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 33 MILLONES USD

### Examen de los resultados

Los mercados globales de renta fija afrontaron un periodo volátil marcado por el importante giro de guion en el panorama inflacionista y las expectativas para los tipos de interés. Además, la crisis del techo de deuda en Estados Unidos que tuvo lugar en el segundo trimestre de 2023 y la decisión de Fitch de rebajar la calificación de la deuda pública del país en el tercero hicieron mella en la confianza de los inversores. Los factores geopolíticos, entre ellos los trágicos acontecimientos ocurridos en Israel y Gaza y la escalada del posterior conflicto que desencadenaron, también. En cambio, los mercados de crédito se recuperaron. Los bonos corporativos superaron a los del Estado debido al ajuste de los diferenciales gracias a la estabilidad de los fundamentales de las empresas.

El fondo generó rendimientos positivos y registró una rentabilidad superior al índice de referencia durante el periodo, impulsado principalmente por su modelo discrecional. En bienes de consumo discrecional, la posición larga en el crédito denominado en dólares y las carteras de crédito con grado de inversión fueron las que más rentabilidad generaron. El posicionamiento en duración también añadió valor. Las posiciones tácticas en la duración real del dólar neozelandés y el real brasileño contribuyeron a la rentabilidad. No obstante, estas ganancias se compensaron parcialmente con la posición en la duración del dólar estadounidense en un contexto marcado por la venta masiva de bonos del Tesoro de EE. UU. A lo largo del periodo, los gestores redujeron la exposición sobreponderada a la posición en la duración del dólar estadounidense, si bien mantuvieron el sesgo hacia la posición aplanadora en los bonos estadounidenses a 5 y 30 años.

La cartera invierte en toda la gama de mercados de renta fija y aprovecha las oportunidades que surgen en crédito, tipos y divisas, centrándose en el valor relativo y las posiciones no direccionales con el fin de acotar los factores de riesgo de mercado. El equipo recurre a estrategias discretionales que utilizan toda la profundidad y el alcance global de las capacidades de inversión de Fidelity. El fondo tiene como objetivo ofrecer una rentabilidad en efectivo más un 2% a lo largo de periodos anuales consecutivos en un entorno de riesgo controlado, generando a su vez alfa en distintos entornos de mercado, concentrándose en la protección contra el riesgo bajista. Trata de beneficiarse del aumento de la volatilidad a través de estrategias que pueden aprovechar este tipo de entornos (como las long/short) y mantiene una correlación baja con las clases de activo tradicionales.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
US Treasury 5,31% 05/07/2024	2.180.189	6,62
US Treasury 5,31% 25/07/2024	2.115.784	6,42
US Treasury 5,32% 18/07/2024	1.474.512	4,47
US Treasury 5,12% 30/05/2024	1.305.142	3,96
New Zealand 3,50% 14/04/2033	909.497	2,76
IBM International Capital 4,90% 05/02/2034	686.157	2,08
France 6,00% 25/10/2025	501.160	1,52
Bank Of Montreal 5,266% 11/12/2026	449.803	1,36
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	419.217	1,27
Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026	386.190	1,17

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	46,59
Reino Unido	7,72
Italia	6,70
Canadá	5,25
Francia	4,98
Países Bajos	4,57
Alemania	4,35
Nueva Zelanda	2,76
Singapur	2,56
Irlanda	2,56
Luxemburgo	1,89
Islas Caimán	1,06

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
			Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	5,8%	5,4%	-	-	6,2%	8,7%	1,7%
Acciones A-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	8,1%	7,8%	-	-	5,2%	7,6%	1,4%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.09.2020	24.09.2020	3,9%	6,5%	-	-	0,5%	15,8%	0,1%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,1%	5,5%	-	-	4,3%	5,3%	1,2%
Acciones A-MDIST (USD)	24.09.2020	24.09.2020	5,8%	5,4%	-	-	6,2%	8,7%	1,7%
Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.09.2020	24.09.2020	3,7%	6,5%	-	-	-0,7%	15,8%	-0,2%
Acciones I-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,6%	5,4%	-	-	8,9%	8,7%	2,4%
Acciones I-ACC (EUR)	24.09.2020	24.09.2020	10,0%	8,9%	-	-	18,8%	18,3%	4,9%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,1%	4,1%	-	-	6,8%	8,6%	1,8%
Acciones Y-ACC (USD)	24.09.2020	24.09.2020	6,3%	5,4%	-	-	8,1%	8,7%	2,2%
Acciones Y-ACC (SGD)	24.09.2020	24.09.2020	8,8%	7,8%	-	-	7,2%	7,6%	2,0%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24.09.2020	24.09.2020	4,5%	6,5%	-	-	2,3%	15,8%	0,6%

\*Índice de referencia: SOFR Index.

Índice de referencia cubierto EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Índice de referencia cubierto SGD/USD: Singapore Overnight Rate Average Index.

Índice de referencia cubierto GBP/USD: GBP Overnight Index Average.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.



## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 69 MILLONES USD

### Examen de los resultados

Los mercados de renta variable mundiales subieron durante el periodo de doce meses. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre, puesto que, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo, y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. La solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave (una desaceleración económica sin recesión) y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024. En este contexto, la renta variable estadounidense y japonesa fue la que más subió. Los mercados emergentes también cerraron el periodo con subidas, aunque quedaron por detrás de los mercados desarrollados. Los mercados globales de renta fija lograron rentabilidades mixtas a lo largo del periodo, superando los bonos de alto rendimiento a aquellos con grado de inversión. Al comienzo del ejercicio, el riesgo geopolítico hizo mella en el ánimo del mercado. Los bonos soberanos sufrieron ventas masivas, ya que una inflación que no acababa de remitir avivó la expectativa de tipos más altos durante más tiempo. No obstante, a finales de 2023, la renta fija mundial repuntó con fuerza gracias a los buenos datos económicos que se publicaban y a la caída de la inflación.

El fondo generó rendimientos positivos y registró una rentabilidad superior al índice de referencia durante el periodo analizado. La estrategia Absolute Return Global Equity fue el principal contribuyente a la rentabilidad en general. La acertada selección de valores, sobre todo en bienes de consumo discrecional y servicios de comunicación, disparó el rendimiento. El fondo también se vio respaldado por la posición en la estrategia Absolute Return European Equity, a la que favoreció la acertada selección de títulos en empresas industriales y bienes de consumo básico. En los segmentos de renta fija y macro, la exposición a las estrategias Global Macro reforzó las ganancias, seguidas de la estrategia Fixed Income Absolute Return. A lo largo del periodo, en el segmento de arbitraje, se vendió la estrategia Goldman Sachs Commodity. A su vez, la estrategia Fidelity Systematic Global Macro se reincorporó a la cartera.

Clase de acción	Rentabilidad total a 30.04.2024**		Un año		Cinco años		Desde el lanzamiento		
	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones A-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	6,2%	5,5%	-	-	16,0%	9,6%	3,4%
Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.11.2019	12.11.2019	4,4%	3,8%	-	-	7,8%	-2,5%	1,7%
Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	25.10.2023	25.10.2023	-	-	-	-	3,5%	1,9%	-
Acciones I-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	7,1%	5,5%	-	-	20,6%	9,6%	4,3%
Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.11.2019	12.11.2019	5,3%	3,8%	-	-	12,3%	-2,5%	2,6%
Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	12.11.2019	12.11.2019	6,8%	5,1%	-	-	17,7%	0,3%	3,7%
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	12.11.2019	12.11.2019	6,6%	5,1%	-	-	17,1%	0,3%	3,6%
Acciones X-ACC (USD)	24.04.2024	24.04.2024	-	-	-	-	-	0,1%	-
Acciones Y-ACC (USD)	12.11.2019	12.11.2019	7,0%	5,5%	-	-	20,0%	9,6%	4,2%
Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.11.2019	12.11.2019	5,2%	3,8%	-	-	11,5%	-2,5%	2,5%

\*Índice de referencia: SOFR Index.

Índice de referencia cubierto EUR/USD: Euro Short Term Rate Index.

Índice de referencia cubierto GBP/USD: GBP Overnight Index Average.

Índice de referencia cubierto SGD/USD: SGD Overnight Index Average.

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 162 MILLONES USD

### Examen de los resultados

Los mercados emergentes subieron a lo largo de un periodo muy marcado por la volatilidad. La confianza sufrió fuertes vaivenes cuando los mercados de todo el mundo se vieron obligados a afrontar la elevada inflación en los países desarrollados, el calendario de bajadas de tipos, las tensiones geopolíticas y el ritmo de la recuperación económica en China. En los últimos meses, los mercados se han visto reforzados debido a tendencias económicas alentadoras, como la disminución de la presión recesionista en EE. UU. Y el incremento de los precios de las materias primas. La renta variable de China lideró las ganancias, respaldada por las buenas cifras de crecimiento del PIB del primer trimestre, la solidez de los beneficios de las empresas y el optimismo que despertaban las políticas de estímulo. Con este telón de fondo, todas las regiones registraron rentabilidades positivas. América Latina lideró las ganancias, seguida de las economías emergentes de Asia y Europa emergente, Oriente Medio y África (EMEA).

El fondo logró rendimientos positivos durante el periodo y superó al índice de referencia. La selección de valores en Corea del Sur, Taiwán y Kazajistán mejoró las ganancias, mientras que China y Hong Kong lastraron la rentabilidad. Por sectores, la selección de valores en tecnologías de la información y servicios financieros fue el principal motor de la rentabilidad. No obstante, el mal resultado de los elegidos en bienes de consumo básico y energía lo compensó. Las posiciones en las firmas de consumo chinas Li Ning (ropa deportiva), Zhongsheng (automóviles) y China Mengniu (productos lácteos) siguieron sin brillar en exceso en un contexto de mayor debilidad del consumo. La agencia de viajes virtual india MakeMyTrip seguía viéndose favorecida por unos flujos de efectivo elevados, la baja intensidad de la competencia y la estabilización de los costes fijos, que debería respaldar un incremento de los márgenes. La posición en compañía rusa TCS Group, un proveedor virtual de servicios financieros al segmento minorista, que se vendió íntegramente en enero, también aportó rentabilidad.

La política global de tipos de interés y la debilidad de China determinaron la actitud hacia los mercados emergentes. Aunque seguían por detrás de los desarrollados, cotizan a mucho descuento en comparación con estos últimos. Este contexto de inflación y tipos de interés es fundamental para lo que creemos que es una mejora de las perspectivas para los mercados emergentes. El foco sigue estando en comprar empresas bien capitalizadas con balances poco apalancados. El fondo tiene una posición conservadora, por lo que las empresas que conforman la cartera deberían de estar mejor preparadas para afrontar un entorno que sigue siendo complejo.

### MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	14.198.436	8,77
Naspers (N)	8.679.789	5,36
Samsung Electronics	7.810.892	4,82
Kaspi.KZ ADR	7.699.738	4,75
Grupo Mexico (B)	6.433.021	3,97
Nu Holdings (Islas Caimán)	5.842.795	3,61
MakeMyTrip	5.659.369	3,49
HDFC Bank	5.564.619	3,44
Axis Bank GDR	5.090.624	3,14
Bank Central Asia	4.629.902	2,86

### DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
India	20,05
Área de Taiwán	12,32
China	11,24
Brasil	7,74
Sudáfrica	7,25
México	6,42
Corea	6,41
RAE de Hong Kong de la RPC	4,93
Kazajistán	4,75
Indonesia	4,12
Canadá	3,05
EE. UU.	2,65

### Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

#### Un año

#### Cinco años

#### Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones I-ACC (USD)	14.08.2006	14.08.2006	11,8%	9,9%	8,7%	9,8%	1,7%	124,2%	107,6%	4,7%
Acciones I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	15,5%	13,5%	13,9%	15,1%	2,6%	116,8%	104,9%	4,7%
Acciones I-ACC (JPY)	12.07.2016	12.07.2016	29,5%	27,0%	53,7%	55,1%	9,0%	109,8%	121,7%	10,0%

\*Índice de referencia: MSCI Emerging Markets (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

## TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 1,086 MILLONES EUR

## Examen de los resultados

La renta variable europea se recuperó a lo largo del periodo, si bien hubo algunos momentos de volatilidad por el camino. La confianza siguió mostrando fragilidad en un contexto de tipos altos y tensión geopolítica. No obstante, los mercados rebotaron con fuerza a finales de 2023 gracias a la moderación de la inflación. Al entrar en 2024 la renta variable del Viejo Continente se vio respaldada por los sólidos datos económicos y empresariales y las diversas señales acomodaticias por parte de los principales bancos centrales. En abril, los mercados reaccionaron negativamente a los rumores de que los bancos centrales no flexibilizarían sus políticas monetarias tan rápido como se preveía con motivo de la resiliencia de los datos de crecimiento y la persistencia de la inflación. Aunque el Banco Central Europeo (BCE) mantuvo los tipos de interés en su máximo histórico en su reunión de abril, sus funcionarios señalaron que podría resultar adecuado dar más laxitud a la política monetaria si la inflación seguía convergiendo hacia el objetivo del 2%. La presidenta del BCE, Christine Lagarde, hizo hincapié en que las decisiones que el banco tome en el futuro dependerán de los datos y la institución no seguirá una trayectoria de tipos preestablecida.

El fondo registró una rentabilidad positiva pero se quedó por detrás del índice a lo largo del periodo. Los problemas sectoriales y de estilo resultaron ser un lastre para la rentabilidad. La desacertada selección de valores en los sectores de asistencia sanitaria y servicios financieros, unida a la asignación infraponderada a empresas industriales, hizo mella en la rentabilidad. Reckitt Benckiser fue un destacado detractor en este aspecto. Las acciones de la compañía bajaron después de que un jurado de Illinois la condenase a pagar una indemnización por daños y perjuicios de 60 millones de dólares tras dictaminar que su fórmula infantil Enfamil provocó el fallecimiento de un bebé prematuro. La ausencia de exposición a Novo Nordisk redujo sensiblemente la rentabilidad relativa, ya que esta empresa presentó un beneficio de explotación del cuarto trimestre por encima de las expectativas del mercado. Desde un punto de vista positivo, la asignación a Associated British Foods (AB Foods) e Inditex añadió bastante valor. AB Foods presentó unos buenos resultados del primer semestre del ejercicio 2024. El beneficio antes de intereses e impuestos (EBIT) y por acción (EPS) de la compañía superó las expectativas del consenso. Inditex subió a los altos del anuncio de una cotización muy elevada que sigue la estela de los resultados del ejercicio 2023 que el gigante textil publicó en marzo.

El equipo prefiere las empresas de calidad que cotizan a valoraciones atractivas. El fondo suele ofrecer buenos resultados cuando la diferencia en la valoración entre los títulos más caros y los más baratos se reduce, puesto que tiende a no contar con posiciones en las empresas más caras del mercado. El equipo se centra en buscar valores de empresas que coticen a múltiplos bajos/presionados con fundamentales sólidos (que no estén inflados) y puedan generar un crecimiento del beneficio por acción decente (más que brillante) a medio plazo.

## MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (EUR)	PN (%)
SAP	50.552.782	4,66
Roche Holding	44.483.358	4,10
Industria de 153iseño Textil	43.324.949	3,99
National Grid	42.690.321	3,93
Sanofi	39.458.474	3,63
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	38.036.895	3,50
Barclays	36.881.671	3,40
Associated British Foods	35.856.918	3,30
Koninklijke Ahold Delhaize	32.619.713	3,00
TotalEnergies	31.829.738	2,93

## DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
Reino Unido	37,50
Francia	16,58
Alemania	11,16
Países Bajos	9,22
Suiza	6,09
España	4,99
Suecia	4,82
Irlanda	4,02
RAE de Hong Kong de la RPC	1,63
Hungría	1,30
Austria	1,21
Italia	0,79

## Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

## Un año

## Cinco años

## Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones R-ACC (EUR)	14.08.2019	14.08.2019	10,4%	11,0%	-	-	40,6%	54,0%	7,5%

\*Índice de referencia: MSCI Europe (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

TAMAÑO DEL FONDO A 30.04.2024: 175 MILLONES USD

Examen de los resultados

La renta variable mundial subió durante el periodo de 12 meses que finalizó el 30 de abril de 2024. Los mercados de renta variable no generaron rentabilidades excesivamente brillantes en el primer semestre del periodo, puesto que, pese a moderarse, la inflación se mantuvo por encima de los niveles objetivo y eso hizo que los bancos centrales se mantuviesen en la senda de subidas de tipos. El temor sobre el techo de deuda y la rebaja de la calificación crediticia de Estados Unidos, unido a la tensión geopolítica en Oriente Medio, también lastró la confianza. No obstante, la renta variable se recuperó con fuerza en la segunda mitad del ejercicio, ya que los bancos centrales de los principales mercados desarrollados mantuvieron los tipos sin cambios. Asimismo, la solidez de los beneficios de las empresas, la resiliencia de los datos económicos y la moderación de las presiones inflacionarias reavivaron la esperanza de un aterrizaje suave y apuntalaron la perspectiva de bajadas de tipos en 2024.

El fondo generó rendimientos positivos elevados pero quedó por detrás del índice de referencia durante el periodo. Algunas posiciones en el sector de servicios financieros se vieron presionadas, al tiempo que la selección de valores en asistencia sanitaria y bienes de consumo discrecional resultó ser fructífera. En cuanto a los valores concretos, la ausencia de exposición a la firma de semiconductores NVIDIA, que cotizaba cara, lastró la rentabilidad relativa. Entretanto, la posición en HDFC Bank logró una mejora de los márgenes peor de lo previsto debido a la poca liquidez que circulaba en el sistema y a que la entidad se centró en los costes. Esto provocó un crecimiento más débil de lo previsto en los depósitos en productos de bajo coste que combinan cuenta corriente y cuenta de ahorro debido a una apertura de oficinas que avanzaba más lento de lo previsto. En cambio, General Electric fue un contribuyente clave para la rentabilidad gracias a la elevada demanda de actuaciones de mantenimiento posventa, ya que aún hay entregas de aviones atrasadas desde la pandemia y los aparatos más nuevos de Boeing están dando problemas. La posición en la plataforma de redes sociales Meta también mostró un sólido desempeño, impulsada por la combinación de sólidos resultados y euforia por el potencial de la inteligencia artificial generativa para impulsar la interacción con las marcas, la monetización, la optimización de la publicidad y la eficiencia.

El fondo invierte en dos clases de valores: compounders y transformadores. Las posiciones en el segmento de compounders suelen contar con características defensivas, disfrutar de cierto poder de fijación de precios u oportunidades de crecimiento secular. Los del segmento de transformadores son empresas que viven un elevado crecimiento cíclico o se encuentran en situación especial. Por sectores, el fondo mantiene una elevada sobreponderación en empresas de alta calidad del segmento de servicios financieros en buena posición para aprovechar las subidas de tipos, un marco regulador cada vez más estricto, los motores de crecimiento secular y el potencial de penetración en diversos mercados, en especial, los emergentes.

MAYORES POSICIONES A 30.04.2024

	Valor de mercado (USD)	PN (%)
Microsoft	7.428.820	4,25
Visa	7.419.788	4,24
AON	7.238.159	4,14
Taiwan Semiconductor Manufacturing	6.688.939	3,82
Amazon.com	6.401.020	3,66
Airbus	6.200.225	3,54
Berkshire Hathaway (B)	5.485.884	3,14
Oracle	5.284.958	3,02
Arthur J Gallagher	4.904.491	2,80
S&P Global	4.890.007	2,79

DESGLOSE GEOGRÁFICO A 30.04.2024

	PN (%)
EE. UU.	61,61
India	5,42
Canadá	4,29
Francia	4,29
Área de Taiwán	3,82
Suiza	3,02
China	2,66
Alemania	2,60
Reino Unido	2,26
Japón	2,16
Países Bajos	1,60
Irlanda	1,54

Rentabilidad total a 30.04.2024\*\*

Un año

Cinco años

Desde el lanzamiento

Clase de acción	Fecha de lanzamiento	Resultados desde	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada	Clase de acción acumulativa	Índice* acumulado	Clase de acción anualizada
Acciones I-ACC (EUR)	02.05.2007	02.05.2007	18,9%	21,3%	67,2%	64,6%	10,8%	305,0%	233,0%	8,6%

\*Índice de referencia: MSCI World (Net) hasta el 31.10.2011; en lo sucesivo, MSCI AC World (Net).

\*\*Consulte las notas sobre los resultados en la página 9. La lista de notas completa figura en la página 9.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Baker Hughes	US	USD	3.673.805	120.757.967	3,85
Cheniere Energy	US	USD	588.633	94.669.784	3,02
				<b>215.427.751</b>	<b>6,87</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Sempra Energy	US	USD	1.113.179	79.926.219	2,55
Constellation Energy	US	USD	182.514	34.120.992	1,09
CMS Energy	US	USD	425.110	25.668.135	0,82
				<b>139.715.346</b>	<b>4,46</b>
<b>Materiales</b>					
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	1.005.325	64.169.898	2,05
RPM International	US	USD	326.038	35.107.745	1,12
				<b>99.277.643</b>	<b>3,17</b>
<b>Empresas industriales</b>					
FedEx	US	USD	447.881	117.927.076	3,76
Union Pacific	US	USD	463.889	110.577.270	3,53
Norfolk Southern	US	USD	450.582	104.931.587	3,35
Jacobs Solutions	US	USD	408.055	58.984.355	1,88
Air Lease (A)	US	USD	643.739	32.804.940	1,05
Carlisle	US	USD	82.613	32.471.907	1,04
Stanley Black & Decker	US	USD	343.454	31.601.157	1,01
XPO	US	USD	277.333	29.558.197	0,94
3M	US	USD	279.647	26.711.856	0,85
Rockwell Automation	US	USD	92.625	25.415.398	0,81
Regal Rexnord	US	USD	139.585	22.663.010	0,72
				<b>593.646.753</b>	<b>18,94</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Alphabet (A)	US	USD	949.323	156.932.572	5,01
Salesforce.com	US	USD	397.072	107.967.941	3,45
Qualcomm	US	USD	274.683	45.965.491	1,47
Samsung Electronics	KR	KRW	750.636	41.938.879	1,34
NXP Semiconductors	NL	USD	148.948	37.901.337	1,21
Intel	US	USD	1.031.880	31.941.847	1,02
DocuSign	US	USD	391.905	22.217.089	0,71
Teledyne Technologies	US	USD	47.394	18.205.349	0,58
Informatica (A)	US	USD	331.922	10.485.415	0,33
				<b>473.555.920</b>	<b>15,11</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Electronic Arts	US	USD	379.798	48.169.723	1,54
Lowe's Cos	US	USD	173.730	39.777.140	1,27
				<b>87.946.863</b>	<b>2,81</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Bunge Global	US	USD	898.366	90.860.765	2,90
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	1.097.333	83.188.839	2,65
McCormick & Co	US	USD	815.535	62.290.582	1,99
Dollar Tree	US	USD	497.255	58.586.602	1,87
Sysco	US	USD	600.164	45.180.357	1,44
Keurig Dr Pepper	US	USD	1.079.263	36.327.985	1,16
				<b>376.435.130</b>	<b>12,01</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Elevance Health	US	USD	235.565	124.451.352	3,97
McKesson	US	USD	207.339	111.081.611	3,54
Laboratory Corp of America Holdings	US	USD	310.291	63.218.789	2,02
Baxter International	US	USD	1.303.776	52.835.527	1,69
Centene	US	USD	516.270	37.832.297	1,21
Amgen	US	USD	129.473	35.487.250	1,13
Fortrea Holdings	US	USD	310.291	11.325.640	0,36
				<b>436.232.466</b>	<b>13,92</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Wells Fargo	US	USD	2.399.007	143.220.722	4,57
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	295.383	117.653.997	3,75
Goldman Sachs Group	US	USD	139.578	59.846.833	1,91
AON	US	USD	201.479	57.159.673	1,82
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	177.477	38.514.179	1,23
				<b>416.395.404</b>	<b>13,29</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Weyerhaeuser REIT	US	USD	1.637.066	50.061.468	1,60
				<b>50.061.468</b>	<b>1,60</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.276	25.209.833	0,80
				<b>25.209.833</b>	<b>0,80</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
T-Mobile (US)	US	USD	484.337	79.150.360	2,53
Walt Disney	US	USD	433.754	48.341.915	1,54
Universal Music Group	NL	EUR	1.075.228	31.822.525	1,02
Warner Music Group (A)	US	USD	458.432	15.320.792	0,49
				<b>174.635.592</b>	<b>5,57</b>

	Valor de mercado	% PN
Fraciones	(4)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 2.583.218.284)</b>	<b>3.088.540.165</b>	<b>98,56</b>
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>		
<b>Acciones A (SGD) (cubiertas)</b>		
Compra USD venta SGD a 0,73662329 16/05/2024	309.370	1.191 0,00
Compra USD venta SGD a 0,73507036 16/05/2024	556.220	964 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	286.815	698 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	85.505	396 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709930 16/05/2024	273.146	(502) (0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36009900 16/05/2024	549.666	(1.078) (0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	28.682.882	(135.378) (0,00)
		<b>(133.709) (0,00)</b>
<b>Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)</b>		
Compra AUD venta USD a 1,55745234 16/05/2024	111.336	1.243 0,00
Compra AUD venta USD a 1,54857472 16/05/2024	150.526	813 0,00
Compra AUD venta USD a 1,55189387 16/05/2024	69.786	528 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	40.816	99 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	19.059	88 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709921 16/05/2024	40.731	(75) (0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52983545 16/05/2024	46.410	(314) (0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64317396 16/05/2024	48.369	(452) (0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53313684 16/05/2024	4.176.274	(19.290) (0,00)
		<b>(17.360) (0,00)</b>
<b>Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)</b>		
Compra CZK venta USD a 23,81790000 16/05/2024	45.557.526	549.424 0,02
Compra CZK venta USD a 23,62356409 16/05/2024	866.643	3.295 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	466.407	1.135 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	140.416	650 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709929 16/05/2024	451.787	(831) (0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04214523 16/05/2024	1.052.712	(8.581) (0,00)
		<b>545.092 0,02</b>
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>		
Compra EUR venta USD a 0,93622571 16/05/2024	213.878.233	189.580 0,01
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	2.176.530	5.297 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	648.504	3.000 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524442 16/05/2024	3.993.181	(650) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06491130 16/05/2024	2.296.566	(8.924) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	4.402.625	(16.128) (0,00)
		<b>172.175 0,01</b>
<b>Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)</b>		
Compra HUF venta USD a 368,29499982 16/05/2024	9.924.771	59.541 0,00
Compra HUF venta USD a 369,74279751 16/05/2024	139.780	1.391 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	49.474	229 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	84.100	205 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709930 16/05/2024	91.619	(168) (0,00)
Compra HUF venta USD a 364,34679882 16/05/2024	117.889	(564) (0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270188 16/05/2024	140.294	(1.522) (0,00)
		<b>59.112 0,00</b>
<b>Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)</b>		
Compra USD venta PLN a 0,24794812 16/05/2024	2.586.028	11.303 0,00
Compra USD venta PLN a 0,24853285 16/05/2024	321.201	2.165 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	292.588	712 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	98.719	457 0,00
Compra KRW venta USD a 1372,70988871 16/05/2024	57.116	(401) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709929 16/05/2024	288.113	(530) (0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24501049 16/05/2024	486.381	(3.662) (0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00049000 16/05/2024	28.802.797	(357.234) (0,01)
		<b>(347.190) (0,01)</b>
<b>Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)</b>		
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	5.709.835	10.520 0,00
Compra USD venta EUR a 1,07319489 16/05/2024	60.616	234 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	57.352	140 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	17.699	82 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524446 16/05/2024	94.735	(15) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06491135 16/05/2024	60.295	(234) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514896 16/05/2024	128.822	(472) (0,00)
		<b>10.255 0,00</b>
<b>Acciones SR-ACC (SGD) (cubiertas)</b>		
Compra USD venta SGD a 0,73590504 16/05/2024	109.189	313 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	177.601	189 0,00
Compra USD venta SGD a 0,73507039 16/05/2024	104.566	181 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	21.766	101 0,00
Compra USD venta SGD a 0,73380388 16/05/2024	90.698	1 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709930 16/05/2024	76.224	(140) (0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36009904 16/05/2024	109.624	(215) (0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	7.682.447	(36.260) (0,00)
		<b>(35.830) (0,00)</b>

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)</b>			
Compra GBP venta USD a 0,80042948 16/05/2024	615.669	1.042	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80734852 16/05/2024	6.069	63	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80441260 16/05/2024	6.340	42	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24718704 16/05/2024	13.516	(46)	(0,00)
		<b>1.101</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones Y (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	1.633.836	3.010	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	16.445	40	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	5.344	25	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524454 16/05/2024	29.832	(5)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514910 16/05/2024	35.707	(131)	(0,00)
		<b>2.939</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	36.982.887	68.136	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93752783 16/05/2024	599.022	1.365	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	376.889	917	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072671 16/05/2024	127.006	588	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93579598 16/05/2024	395.706	169	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524442 16/05/2024	520.078	(85)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720200 16/05/2024	384.650	(670)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	565.322	(2.071)	(0,00)
		<b>68.349</b>	<b>0,00</b>
Otros activos y pasivos		44.911.053	1,42
<b>PN</b>		<b>3.133.776.152</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	90,91
Países Bajos	NL	2,22
Canadá	CA	2,05
Corea	KR	1,34
Bermudas	BM	1,23
Irlanda	IE	0,80
Efectivo y otro patrimonio neto		1,44

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Schlumberger (US)	US	USD	529.425	25.634.759	2,94
Pioneer Natural Resources	US	USD	92.439	25.109.206	2,88
Cameco (US)	CA	USD	270.751	12.430.178	1,43
			<b>63.174.145</b>	<b>7,25</b>	
<b>Materiales</b>					
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	345.559	22.057.031	2,53
Pan American Silver (EE. UU.)	CA	USD	802.394	15.040.876	1,73
Wheaton Precious Metals (US)	CA	USD	205.626	10.766.577	1,24
Celanese	US	USD	32.619	5.064.752	0,58
Sherwin Williams	US	USD	13.407	4.051.327	0,46
			<b>56.980.565</b>	<b>6,54</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
FTI Consulting	US	USD	101.449	21.912.984	2,52
Casella Waste Systemsc (A)	US	USD	134.888	12.218.155	1,40
GXO Logistics	US	USD	195.507	9.744.069	1,12
Rockwell Automation	US	USD	31.395	8.614.474	0,99
Eaton	US	USD	19.788	6.223.128	0,71
Leidos Holdings	US	USD	40.845	5.577.793	0,64
Clarivate	GB	USD	759.651	5.260.583	0,60
ManpowerGroup	US	USD	49.238	3.736.179	0,43
UL Solutions (A)	US	USD	31.361	1.095.440	0,13
Centuri Holdings	US	USD	37.165	929.125	0,11
			<b>75.311.930</b>	<b>8,64</b>	
<b>Tecnologías de la información</b>					
Apple	US	USD	153.934	26.807.606	3,08
NVIDIA	US	USD	25.237	21.996.317	2,52
Salesforce.com	US	USD	78.897	21.452.883	2,46
Microsoft	US	USD	45.761	18.184.964	2,09
CDW	US	USD	73.305	18.003.708	2,07
Alphabet (A)	US	USD	97.956	16.193.106	1,86
Qorvo	US	USD	112.357	13.218.695	1,52
Nutanix (A)	US	USD	165.253	10.199.415	1,17
Pegasystems	US	USD	82.571	5.028.574	0,58
Ciena	US	USD	104.608	4.899.839	0,56
			<b>155.985.107</b>	<b>17,90</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amazon.com	US	USD	95.168	17.045.540	1,96
Service Corp International	US	USD	181.215	13.129.027	1,51
Burlington Stores	US	USD	70.932	12.899.694	1,48
Expedia Group	US	USD	59.805	8.107.166	0,93
Ross Stores	US	USD	39.805	5.172.262	0,59
American Eagle Outfitters	US	USD	192.584	4.725.048	0,54
Crocs	US	USD	30.002	3.809.354	0,44
Deckers Outdoor	US	USD	4.451	3.661.081	0,42
Newell Brands	US	USD	162.888	1.300.661	0,15
			<b>69.849.833</b>	<b>8,02</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Spectrum Brands Holdings	US	USD	273.666	22.604.812	2,59
Ingredion	US	USD	195.992	22.501.842	2,58
Monster Beverage	US	USD	161.235	8.693.791	1,00
Sprouts Farmers Market	US	USD	69.860	4.668.045	0,54
			<b>58.468.490</b>	<b>6,71</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Boston Scientific	US	USD	400.900	28.820.701	3,31
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	175.406	26.475.400	3,04
CVS Health	US	USD	265.446	17.960.076	2,06
Viatis	US	USD	1.501.099	17.472.792	2,01
Amgen	US	USD	58.427	16.014.256	1,84
Encompass Health	US	USD	162.641	13.538.237	1,55
UnitedHealth Group	US	USD	26.385	12.757.939	1,46
Masimo	US	USD	68.632	9.320.912	1,07
Humana	US	USD	22.435	6.835.047	0,78
			<b>149.195.360</b>	<b>17,12</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	133.721	29.018.794	3,33
Fiserv	US	USD	149.772	22.867.189	2,62
AON	US	USD	69.649	19.759.421	2,27
Tradeweb Markets (A)	US	USD	179.541	18.288.046	2,10
Everest Re Group	BM	USD	48.030	17.346.035	1,99
Virtu Financial (A)	US	USD	764.537	16.521.645	1,90
Fidelity National Information Services	US	USD	190.036	13.042.171	1,50
Wise	GB	GBP	1.298.781	12.619.907	1,45
Houlihan Lokey	US	USD	54.360	6.951.013	0,80
Ares Management (A)	US	USD	50.195	6.667.904	0,77
			<b>163.082.125</b>	<b>18,72</b>	
<b>Inmobiliario</b>					
Americold Realty Trust REIT	US	USD	351.959	7.757.176	0,89
Safehold REIT	US	USD	175.777	3.227.266	0,37
			<b>10.984.442</b>	<b>1,26</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.910	37.749.085	4,33
				<b>37.749.085</b>	<b>4,33</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
T-Mobile (US)	US	USD	82.383	13.463.030	1,55
Liberty Media Corp-Liberty Formula One	US	USD	65.143	4.587.370	0,53
				<b>18.050.400</b>	<b>2,07</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Materiales</b>					
Farmers Bus (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	197.200	6.787.624	0,78
Farmers Bus (F) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	133.100	4.581.302	0,53
				<b>11.368.926</b>	<b>1,30</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Tradeshift Holdings*	US	USD	365.480	1.019.689	0,12
				<b>1.019.689</b>	<b>0,12</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	1.083.722	1.342.732	0,15
				<b>1.342.732</b>	<b>0,15</b>
<b>Total de inversiones (coste USD 770.167.621)</b>					
				<b>872.562.825</b>	<b>100,15</b>

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,93611484 16/05/2024	11.339.207	8.707	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93281362 16/05/2024	131.538	(363)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514899 16/05/2024	121.339	(445)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417111 16/05/2024	127.646	(584)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24942400 16/05/2024	541.750	(875)	(0,00)
		<b>6.440</b>	<b>0,00</b>

Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)

Compra GBP venta USD a 0,80036881 16/05/2024	1.609.758	2.603	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79820867 16/05/2024	26.309	(29)	(0,00)
		<b>2.574</b>	<b>0,00</b>

Otros activos y pasivos

(1.287.705) (0,15)

PN

**871.284.134 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	78,33
Canadá	CA	6,92
Bermudas	BM	5,32
Reino Unido	GB	5,24
Irlanda	IE	4,33
Efectivo y otros pasivos netos		(0,15)

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Valaris	US	USD	67.418	4.446.237	0,51
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	18.557.049	3.993.982	0,46
Borr Drilling	BM	USD	736.164	3.953.201	0,45
Velesto Energy	MY	MYR	32.601.221	1.841.357	0,21
				<b>14.234.777</b>	<b>1,63</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Tenaga Nasional	MY	MYR	3.730.980	9.346.062	1,07
Mega First	MY	MYR	4.891.083	4.785.713	0,55
Cikarang Litrindo	ID	IDR	93.219.021	3.897.606	0,45
First Gen	PH	PHP	9.374.075	3.115.578	0,36
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	2.170.983	2.351.685	0,27
Aboitiz Power	PH	PHP	2.746.586	1.761.531	0,20
Manila Water	PH	PHP	1.819.264	782.584	0,09
				<b>26.040.759</b>	<b>2,98</b>
<b>Materiales</b>					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3.949.967	8.655.560	0,99
Toa Paint Thailand	TH	THB	10.130.486	6.894.119	0,79
Perseus Mining	AU	AUD	4.329.005	6.390.343	0,73
Scientex	MY	MYR	4.970.942	4.374.558	0,50
Nickel Mines	AU	AUD	5.323.870	3.241.444	0,37
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	272.120	33.866	0,00
				<b>29.589.890</b>	<b>3,38</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	9.703.206	17.060.709	1,95
International Container Terminal Services	PH	PHP	2.891.162	16.565.682	1,89
Singapore Technologies Engineering	SG	SGD	4.274.300	12.599.182	1,44
SM Investments	PH	PHP	555.734	9.139.016	1,05
BOC Aviation	SG	HKD	1.143.735	9.119.844	1,04
Frencken Group	MY	SGD	5.335.454	5.690.577	0,65
CTOS Digital	MY	MYR	18.499.079	5.462.497	0,62
Grab Holdings (A)	SG	USD	1.342.251	4.664.323	0,53
Seatrium	SG	SGD	64.809.244	4.647.999	0,53
Business Online (F)	TH	THB	16.810.848	3.828.499	0,44
Arwana Citramulia	ID	IDR	90.266.141	3.608.860	0,41
Surya Pertiwi	ID	IDR	92.756.060	3.136.109	0,36
Grand Venture Technology	SG	SGD	6.350.032	2.468.109	0,28
Jasa Marga Persero	ID	IDR	6.632.486	2.201.494	0,25
Credit Bureau Asia	SG	SGD	1.665.243	1.120.083	0,13
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	420.883	213.356	0,02
				<b>101.526.339</b>	<b>11,61</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
FPT	VN	VND	1.714.347	8.333.301	0,95
Venture	SG	SGD	391.499	4.162.497	0,48
Pentamaster International	MY	HKD	38.060.411	3.622.572	0,41
				<b>16.118.370</b>	<b>1,84</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Sea ADR	SG	USD	538.677	33.936.635	3,88
Genting Singapore	SG	SGD	17.702.189	11.842.796	1,35
Home Product Center (F)	TH	THB	37.123.493	10.389.667	1,19
Crystal International Group	HK	HKD	17.108.694	8.819.072	1,01
Dream International	HK	HKD	13.043.287	8.158.428	0,93
Bloomerry Resorts	PH	PHP	30.305.402	5.455.848	0,62
Plan B Media	TH	THB	18.174.050	4.091.965	0,47
Map Aktif Adiperkasa	ID	IDR	68.572.107	3.331.303	0,38
Wilcon Depot	PH	PHP	9.918.395	2.867.258	0,33
Selamat Sempurna	ID	IDR	24.188.950	2.678.726	0,31
Genting (Malasia)	MY	MYR	2.219.058	2.099.344	0,24
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	512.136	1.919.628	0,22
AllHome	PH	PHP	48.858.853	845.770	0,10
Dharma Polimetal	ID	IDR	8.649.348	489.340	0,06
Plan B Media WTS 31/12/2049	TH	THB	650.717	15.265	0,00
				<b>96.941.045</b>	<b>11,09</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
CP ALL (F)	TH	THB	18.962.840	29.361.742	3,36
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	25.546.052	9.815.037	1,12
Universal Robina	PH	PHP	3.551.872	6.345.209	0,73
Japfa	SG	SGD	26.607.605	5.835.705	0,67
Heineken (Malasia)	MY	MYR	1.158.904	5.638.197	0,64
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	8.291.033	5.547.270	0,63
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	76.526.513	5.386.719	0,62
Mayoora Indah (PT)	ID	IDR	29.157.793	4.300.914	0,49
Saigon Beer Alcohol Beverage	VN	VND	1.369.155	2.938.728	0,34
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	59.756.944	2.866.306	0,33
RFM	PH	PHP	29.261.939	1.636.118	0,19
AustAsia Group	CN	HKD	3.609.822	492.983	0,06
Bumitama Agri	ID	SGD	26.686	13.685	0,00
				<b>80.178.613</b>	<b>9,17</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	21.944.206	17.149.513	1,96
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	1.712.519	11.308.009	1,29
Chularat Hospital (F)	TH	THB	119.812.134	9.369.455	1,07
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	5.636.699	7.462.972	0,85
Rajhanees Hospital	TH	THB	9.509.905	6.474.873	0,74
Medikaloka Hermina	ID	IDR	35.394.983	2.776.451	0,32
				<b>54.541.273</b>	<b>6,24</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
DBS Group Holdings	SG	SGD	3.414.513	87.182.036	9,97
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	2.578.013	57.363.769	6,56
Bank Central Asia	ID	IDR	86.434.913	52.049.854	5,95
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	4.298.781	44.789.965	5,12
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	76.211.255	32.237.953	3,69
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	85.569.728	25.940.208	2,97
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	14.920.691	18.079.894	2,07
CIMB Group Holdings	MY	MYR	11.481.871	15.892.563	1,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	40.703.051	13.121.742	1,50
Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	5.387.980	11.891.731	1,36
BDO Unibank	PH	PHP	4.284.037	10.990.320	1,26
Hong Leong Bank	MY	MYR	1.613.170	6.519.991	0,75
Bank Syariah Indonesia	ID	IDR	25.682.282	4.166.017	0,48
Asia Commercial Bank	VN	VND	2.416.656	2.560.159	0,29
BFI Finance (Indonesia)	ID	IDR	39.341.951	2.539.660	0,29
LPI Capital	MY	MYR	685.647	1.723.570	0,20
				<b>387.049.432</b>	<b>44,27</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Capitalland Investment Singapore	SG	SGD	6.278.069	12.202.125	1,40
Ciputra Development	ID	IDR	108.762.721	8.060.048	0,92
Pakuwon Jati	ID	IDR	262.559.864	6.485.937	0,74
Robinsons Land	PH	PHP	21.423.973	5.785.402	0,66
Capitalland India Trust	SG	SGD	6.763.619	4.953.949	0,57
Supalai (F)	TH	THB	7.574.502	4.042.510	0,46
Amata (F)	TH	THB	3.557.469	2.174.310	0,25
Puradelta Lestari	ID	IDR	160.992.040	1.603.832	0,18
				<b>45.308.113</b>	<b>5,18</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	470	9.290.177	1,06
				<b>9.290.177</b>	<b>1,06</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
XL Axiata	ID	IDR	16.043.243	2.435.783	0,28
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	92.952	204	0,00
				<b>2.435.987</b>	<b>0,28</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	2.246.744	4.810.503	0,55
				<b>4.810.503</b>	<b>0,55</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	84.698.207	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Fraciones</b>					
					(2) (0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 862.649.628)</b>					
				<b>868.065.276</b>	<b>99,28</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>					
				6.302.298	0,72
<b>PN</b>					
				<b>874.367.574</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Singapur	SG	33,95
Indonesia	ID	22,72
Tailandia	TH	14,72
Filipinas	PH	10,89
Malasia	MY	8,52
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,94
Vietnam	VN	1,80
China	CN	1,60
Australia	AU	1,10
Irlanda	IE	1,06
EE. UU.	US	0,51
Bermudas	BM	0,45
Efectivo y otro patrimonio neto		0,72

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	40.825.726	48.040.355	2,60
Whitehaven Coal	AU	AUD	7.432.147	37.004.595	2,01
Borr Drilling	BM	USD	1.615.632	8.675.943	0,47
				<b>93.720.893</b>	<b>5,08</b>
<b>Materiales</b>					
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	4.091.599	142.508.546	7,72
Franco-Nevada (EE. UU.)	CA	USD	728.830	88.545.608	4,80
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	33.035.272	31.658.822	1,72
Incitec Pivot	AU	AUD	17.301.546	31.277.710	1,69
Wheaton Precious Metals (US)	CA	USD	518.490	27.148.155	1,47
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	9.109.951	18.392.582	1,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	137.722	278.054	0,02
				<b>339.809.477</b>	<b>18,41</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Techtronic Industries	HK	HKD	6.553.992	91.100.167	4,94
BOC Aviation	SG	HKD	5.626.042	44.860.574	2,43
				<b>135.960.741</b>	<b>7,37</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Samsung Electronics	KR	KRW	2.381.799	133.073.807	7,21
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3.793.577	91.360.686	4,95
NAVER	KR	KRW	380.548	50.526.272	2,74
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	4.038.902	14.340.110	0,78
				<b>289.300.875</b>	<b>15,68</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	75.268.593	67.454.893	3,66
Yum China Holdings	CN	USD	1.224.043	45.558.871	2,47
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	7.574.189	34.114.472	1,85
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	26.028.529	25.591.288	1,39
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.043.784	23.250.489	1,26
Yum China Holdings	CN	HKD	414.361	15.528.381	0,84
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7.081.443	6.346.312	0,34
Restaurant Brands (Nueva Zelanda)	NZ	NZD	1.843.565	3.704.772	0,20
				<b>221.549.478</b>	<b>12,01</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	343.965	80.764.460	4,38
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	35.104	8.242.466	0,45
Elders	AU	AUD	263.876	1.444.776	0,08
				<b>90.451.702</b>	<b>4,90</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
CSL	AU	AUD	426.865	76.345.605	4,14
ResMed	US	USD	311.383	66.225.026	3,59
ResMed (AU) CDI	US	AUD	1.644.689	34.982.328	1,90
				<b>177.552.959</b>	<b>9,62</b>
<b>Servicios financieros</b>					
HDFC Bank ADR	IN	USD	3.007.243	174.961.404	9,48
AIA Group	HK	HKD	9.465.392	69.568.480	3,77
				<b>244.529.884</b>	<b>13,25</b>
<b>Inmobiliario</b>					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4.856.157	8.974.976	0,49
				<b>8.974.976</b>	<b>0,49</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	7.729	152.721.537	8,28
				<b>152.721.537</b>	<b>8,28</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	26.980.363	24.179.344	1,31
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	25.992.975	23.294.463	1,26
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	25.610.960	22.952.107	1,24
				<b>70.425.914</b>	<b>3,82</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	23.886.582	21.406.749	1,16
				<b>21.406.749</b>	<b>1,16</b>
<b>Total de inversiones (coste USD 1.919.393.571)</b>					
				<b>1.846.405.185</b>	<b>100,05</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta AUD a 0,65225750 16/05/2024	7.504.231	34.822	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	2.513.173	25.380	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	4.356.267	10.601	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59698620 16/05/2024	81.801	822	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73507035 16/05/2024	435.583	755	0,00
Compra USD venta INR a 0,01197211 16/05/2024	11.014	(4)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,38800003 16/05/2024	454.409	(2.758)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	4.650.342	(6.423)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	4.927.909	(7.032)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	37.449.056	(176.752)	(0,01)
		<b>(120.589)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>			
		(827.071)	(0,04)
<b>PN</b>		<b>1.845.457.525</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	23,70
Irlanda	IE	16,00
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	11,04
Corea	KR	9,95
India	IN	9,48
Australia	AU	9,30
Canadá	CA	6,27
Área de Taiwán	TW	5,73
EE. UU.	US	5,48
Singapur	SG	2,43
Bermudas	BM	0,47
Nueva Zelanda	NZ	0,20
Efectivo y otros pasivos netos		(0,05)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Santos	AU	AUD	2.633.992	13.089.606	0,98
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	11.971.000	12.851.115	0,96
Karoon Energy	AU	AUD	6.983.653	8.814.819	0,66
Valaris	US	USD	124.606	8.217.775	0,61
Dayang Enterprise Holdings	MY	MYR	9.664.526	5.280.734	0,40
CGN Mining	HK	HKD	18.899.483	4.912.272	0,37
Borr Drilling	BM	USD	868.612	4.664.449	0,35
Velesto Energy	MY	MYR	57.836.302	3.266.665	0,24
				<b>61.097.435</b>	<b>4,57</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	2.390.018	20.497.413	1,53
PTC India	IN	INR	4.979.605	13.390.541	1,00
Cikarang Litrindo	ID	IDR	206.720.315	8.643.240	0,65
First Gen	PH	PHP	8.303.226	2.759.669	0,21
				<b>45.290.863</b>	<b>3,39</b>

<b>Materiales</b>					
China Hongqiao Group	CN	HKD	12.261.762	16.978.946	1,27
Perseus Mining	AU	AUD	7.906.133	11.670.788	0,87
Gold Road Resources	AU	AUD	10.497.793	10.990.525	0,82
SH Kelkar	IN	INR	4.357.341	10.352.736	0,77
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	5.006.670	10.232.587	0,77
Indocement Tunggal Prakarsa	ID	IDR	17.966.856	8.556.049	0,64
De Grey Mining	AU	AUD	9.219.044	7.753.812	0,58
Wonik Materials	KR	KRW	273.249	7.111.933	0,53
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	2.384.659	6.998.546	0,52
Ramelius Resources	AU	AUD	5.064.586	6.869.125	0,51
Sudarshan Chemical Industries	IN	INR	694.980	6.154.518	0,46
Toa Paint Thailand	TH	THB	7.213.270	4.908.860	0,37
China BlueChemical (H)	CN	HKD	15.061.833	4.788.386	0,36
Tapex	KR	KRW	167.078	2.622.707	0,20
China Nonferrous Mining	CN	HKD	1.847.131	1.676.806	0,13
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	680.401	1.371.522	0,10
Steppe Gold	CA	CAD	2.713.071	1.223.660	0,09
				<b>120.261.506</b>	<b>9,00</b>

<b>Empresas industriales</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	3.917.508	31.237.180	2,34
Genpact	US	USD	932.317	29.293.403	2,19
Sinotrans (H)	CN	HKD	40.359.059	19.385.329	1,45
DL E&C	KR	KRW	525.888	14.172.532	1,06
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	21.614.915	14.146.175	1,06
Arwana Citramulia	ID	IDR	353.666.883	14.139.680	1,06
SIS	IN	INR	2.468.470	13.818.738	1,03
S-1	KR	KRW	295.294	12.741.262	0,95
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	1.602.052	7.224.826	0,54
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	18.950.267	6.566.752	0,49
PSP Projects	IN	INR	809.139	6.536.634	0,49
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	1.594.764	5.096.348	0,38
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	586.708	5.016.357	0,38
Saramin	KR	KRW	313.941	4.084.624	0,31
Tuhu Car	CN	HKD	1.212.036	3.536.707	0,26
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	4.512.028	2.793.772	0,21
Cebu Air (Prefer.)	PH	PHP	3.125.699	1.547.469	0,12
TK Group Holdings	CN	HKD	6.067.152	1.176.595	0,09
				<b>192.514.383</b>	<b>14,40</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.002.728	24.148.696	1,81
SK Hynix	KR	KRW	97.790	12.190.856	0,91
Redington (India)	IN	INR	4.252.503	11.129.872	0,83
KoMiCo	KR	KRW	119.373	7.858.266	0,59
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	9.374.462	3.613.909	0,27
Pentamaster International	MY	HKD	24.222.804	2.305.515	0,17
				<b>61.247.114</b>	<b>4,58</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Crystal International Group	HK	HKD	39.109.881	20.160.093	1,51
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	18.556.942	19.967.324	1,49
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3.870.511	17.432.946	1,30
Li Ning	CN	HKD	6.612.330	17.427.563	1,30
Dream International	HK	HKD	22.838.701	14.285.349	1,07
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	15.176.361	13.579.324	1,02
MegaStudyEdu	KR	KRW	270.451	11.858.449	0,89
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	31.713.890	8.615.792	0,64
Texwinca Holdings	HK	HKD	86.397.921	8.588.692	0,64
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	4.039.789	7.384.111	0,55
Hankook Tire & Technology	KR	KRW	160.625	6.834.305	0,51
Bloomerry Resorts	PH	PHP	36.994.953	6.660.096	0,50
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	18.296.054	5.935.768	0,44
Teejay Lanka	LK	LKR	46.901.938	5.912.009	0,44
Fast Food (Indonesia)	ID	IDR	120.682.659	5.714.701	0,43
Shine Justice	AU	AUD	12.375.399	5.692.438	0,43
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	29.692.502	5.681.781	0,43
Neusoft Education Technology	CN	HKD	13.652.025	5.385.628	0,40
Texhong International Group	HK	HKD	9.822.055	5.333.655	0,40
Pou Sheng International Holdings	HK	HKD	56.106.969	4.728.768	0,35
Fu Shou Yuan International Group	CN	HKD	6.494.332	4.403.025	0,33
Xingda International Holdings	CN	HKD	22.400.471	4.173.398	0,31
Selamat Sempurna	ID	IDR	36.813.664	4.076.809	0,30

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Chaowei Power Holdings	CN	HKD	22.722.197	4.051.953	0,30
Dollar Industries	IN	INR	530.257	3.682.944	0,28
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	4.086.590	3.407.727	0,25
City Chic Collective	AU	AUD	8.224.039	2.052.672	0,15
				<b>223.027.320</b>	<b>16,68</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	48.438.539	32.408.708	2,42
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	226.473.860	15.941.546	1,19
China Mengniu Dairy	CN	HKD	6.617.806	13.780.516	1,03
China Foods	HK	HKD	33.600.851	12.867.942	0,96
WH Group	HK	HKD	14.926.409	10.872.079	0,81
BGF retail	KR	KRW	104.034	9.838.964	0,74
Bumitama Agri	ID	SGD	18.715.666	9.597.415	0,72
RFM	PH	PHP	162.478.896	9.084.654	0,68
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2.885.865	8.653.014	0,65
Yixintang Pharmaceutical (A)	CN	CNY	2.925.517	8.494.867	0,64
Yihai International Holding	CN	HKD	3.885.447	8.033.407	0,60
Japfa	SG	SGD	31.634.409	6.938.207	0,52
First Resources	SG	SGD	6.182.760	6.384.450	0,48
Sun Art Retail Group	HK	HKD	21.228.561	4.402.802	0,33
Elders	AU	AUD	680.798	3.727.509	0,28
Dada Nexus ADR	CN	USD	1.803.616	3.724.467	0,28
AustAsia Group	CN	HKD	6.204.623	487.347	0,06
Convenience Retail Asia	HK	HKD	8.872.202	770.702	0,06
				<b>166.368.596</b>	<b>12,44</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Granules India	IN	INR	3.647.199	18.494.090	1,38
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	23.334.190	15.887.112	1,19
SSY Group	HK	HKD	11.084.776	6.756.689	0,51
InBody	KR	KRW	276.048	5.934.292	0,44
Vieworks	KR	KRW	262.184	5.217.132	0,39
Interajo	KR	KRW	219.100	3.947.312	0,30
				<b>56.236.627</b>	<b>4,21</b>

<b>Servicios financieros</b>					
LIC Housing Finance	IN	INR	4.860.051	39.198.351	2,93
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	111.017.436	35.789.506	2,68
Axis Bank	IN	INR	2.435.285	33.997.190	2,54
HDFC Bank	IN	INR	1.714.146	31.210.470	2,33
Federal Bank	IN	INR	14.299.132	27.826.674	2,08
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	57.320.599	24.247.058	1,81
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	462.348	10.449.980	0,78
KIWOOM Securities	KR	KRW	105.708	10.086.261	0,75
Asia Commercial Bank	VN	VND	9.088.580	9.628.265	0,72
NHN KCP	KR	KRW	1.033.702	8.705.230	0,65
Chailease Holding	TW	TWD	1.563.340	8.267.151	0,62
Repro Home Finance	IN	INR	1.294.783	8.063.200	0,60
Home First Finance India	IN	INR	499.654	5.458.711	0,41
Noah Holdings ADR	CN	USD	298.957	3.680.165	0,28
				<b>256.608.212</b>	<b>19,20</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Ciputra Development	ID	IDR	261.307.758	19.364.659	1,45
Capitalland India Trust	SG	SGD	19.667.862	14.405.541	1,08
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	63.923.139	13.743.154	1,03
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	7.024.573	12.982.566	0,97
Supalai (F)	TH	THB	21.089.752	11.255.597	0,84
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	15.170.370	9.250.665	0,69
Longfor Group Holdings	CN	HKD	5.331.236	7.953.630	0,59
Poly Property Services (H)	CN	HKD	1.043.156	4.249.548	0,32
				<b>93.205.360</b>	<b>6,97</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	722	14.260.264	1,07
				<b>14.260.264</b>	<b>1,07</b>

<b>Pagars vinculados a renta variable</b>					
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/20/2024	CN	USD	2.799.673	8.960.993	0,67
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	1.892.495	8.736.441	0,65
JPM (Yixintang Pharm Group (A)) ELN 16/09/2024	CN	USD	1.914.046	5.566.632	0,42
UBS (Yixintang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024	CN	USD	1.489.838	4.332.906	0,32
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	2.347.997	2.104.235	0,16
				<b>29.701.207</b>	<b>2,22</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
KT	KR	KRW	91.790	2.299.596	0,17
Dialog Axiata	LK	LKR	53.333.433	2.133.337	0,16
				<b>4.432.933</b>	<b>0,33</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Pagars vinculados a renta variable</b>					
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	2.299.703	4.642.965	0,35
				<b>4.642.965</b>	<b>0,35</b>

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado	
				USD	% PN
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Materiales</b>					
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	63.928	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
<b>Tecnologías de la información</b>					
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	254.914	0	0,00
				<u>0</u>	<u>0,00</u>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Chime Biologics*	CN	USD	803.664	240.697	0,02
Eden Biologics*	KY	TWD	803.664	0	0,00
				<u>240.697</u>	<u>0,02</u>
Fracciones				5	0,00
<b>Total de inversiones (coste USD 1.370.298.938)</b>				<u><u>1.329.135.487</u></u>	<u><u>99,42</u></u>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas	
			USD	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
Chow Sang Sang Holdings (HSBC)	HKD	1.977.626	6.474	0,00
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	12.760.816	(19.670)	(0,00)
			<u>(13.196)</u>	<u>(0,00)</u>
Otros activos y pasivos			7.720.273	0,58
<b>PN</b>			<u><u>1.336.842.564</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	23,28
India	IN	17,15
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	13,67
Indonesia	ID	13,35
Corea	KR	10,17
Australia	AU	5,29
Singapur	SG	4,41
EE. UU.	US	2,81
Área de Taiwán	TW	2,42
Filipinas	PH	1,50
Tailandia	TH	1,21
Irlanda	IE	1,07
Malasia	MY	0,81
Vietnam	VN	0,72
Sri Lanka	LK	0,60
Reino Unido	GB	0,52
Bermudas	BM	0,35
Canadá	CA	0,09
Islas Caimán	KY	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,58

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
UltraTech Cement	IN	INR	193.842	23.144.736	1,17
Avia Avian	ID	IDR	205.478.608	6.445.672	0,32
				<b>29.590.408</b>	<b>1,49</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Techtronix Industries	HK	HKD	1.703.987	23.685.343	1,19
NARI Technology (A)	CN	CNY	4.970.015	16.097.128	0,81
Weichai Power (H)	CN	HKD	6.833.934	14.027.164	0,71
Sinotrans (H)	CN	HKD	16.770.114	8.055.049	0,41
NARI Technology (A)	CN	CNY	1.608.550	5.209.851	0,26
				<b>67.074.535</b>	<b>3,38</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	7.802.258	187.901.753	9,47
Samsung Electronics	KR	KRW	3.228.780	180.395.623	9,10
Tencent Holdings	CN	HKD	2.808.707	123.954.459	6,25
MediaTek	TW	TWD	1.442.719	43.644.224	2,20
SK Hynix	KR	KRW	307.703	38.359.204	1,93
Infosys	IN	INR	2.058.303	34.829.982	1,76
NAVER	KR	KRW	180.976	24.028.642	1,21
Unimicron Technology	TW	TWD	4.292.190	23.873.655	1,20
ASMPT	HK	HKD	1.753.144	21.911.486	1,10
Wiwynn	TW	TWD	165.853	11.931.187	0,60
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	105.465	11.828.259	0,60
Advantech	TW	TWD	684.615	7.969.501	0,40
				<b>710.627.975</b>	<b>35,83</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	7.288.662	68.209.321	3,44
Melluan (B)	CN	HKD	3.288.601	45.326.627	2,29
Maruti Suzuki India	IN	INR	190.648	29.274.024	1,48
Eicher Motors	IN	INR	526.295	28.992.953	1,46
Hyundai Motor	KR	KRW	148.806	26.902.871	1,36
JD.com (A)	CN	HKD	1.674.611	24.344.012	1,23
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	23.545.514	21.101.233	1,06
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	1.821.983	18.028.593	0,91
Midea Group (A)	CN	CNY	1.731.878	16.670.083	0,84
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3.628.779	16.344.177	0,82
Li Ning	CN	HKD	4.756.278	12.535.723	0,63
Sea ADR	SG	USD	118.227	7.448.305	0,38
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	571.794	2.739.648	0,14
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	208.515	2.007.048	0,10
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	517.541	945.984	0,05
Bafang Electric Suzhou	CN	CNY	120.165	575.750	0,03
				<b>321.446.352</b>	<b>16,21</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	109.626	25.740.591	1,30
China Mengniu Dairy	CN	HKD	9.559.515	19.906.149	1,00
CP ALL (F)	TH	THB	11.552.046	17.886.993	0,90
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	51.554	12.105.160	0,61
Cisarua Mountain Dairy	ID	IDR	11.193.664	3.428.318	0,17
				<b>79.067.211</b>	<b>3,99</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Innovent Biologics	CN	HKD	2.925.903	14.223.112	0,72
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	4.881.667	10.810.823	0,55
Peijia Medical	CN	HKD	4.921.631	2.303.165	0,12
Medlive Technology	CN	HKD	1.449.713	1.532.273	0,08
				<b>28.869.373</b>	<b>1,46</b>

<b>Servicios financieros</b>					
AIA Group	HK	HKD	13.680.257	100.546.775	5,07
HDFC Bank	IN	INR	4.926.386	89.697.610	4,52
ICICI Bank	IN	INR	5.826.713	80.338.531	4,05
Axis Bank	IN	INR	4.655.940	64.998.094	3,28
Bank Central Asia	ID	IDR	87.609.734	52.757.314	2,66
Shriram Finance	IN	INR	1.179.166	36.022.441	1,82
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1.433.969	31.907.469	1,61
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	113.470	25.401.102	1,28
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	59.789.328	25.291.350	1,28
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	79.702.952	24.161.712	1,22
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	5.086.985	23.115.084	1,17
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	653.120	20.845.285	1,05
HDFC Life Insurance	IN	INR	2.931.717	20.491.280	1,03
Shinhan Financial Group	KR	KRW	364.700	12.285.366	0,62
				<b>607.859.413</b>	<b>30,65</b>

<b>Inmobiliario</b>					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	12.061.294	22.291.253	1,12
				<b>22.291.253</b>	<b>1,12</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.368	46.789.511	2,36
				<b>46.789.511</b>	<b>2,36</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Bharti Airtel	IN	INR	2.404.564	38.079.246	1,92
				<b>38.079.246</b>	<b>1,92</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	919.933	45.270.774	2,28
				<b>45.270.774</b>	<b>2,28</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	35.336	340.119	0,02
				<b>340.119</b>	<b>0,02</b>
<b>Fracciones</b>					
				(3)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 2.037.013.064)</b>				<b>1.997.306.167</b>	<b>100,71</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>					
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024			31.761.037	58.515	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024			4.504.259	45.487	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024			1.955.754	13.309	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024			5.119.241	12.458	0,00
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024			309.198	5.301	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727903 16/05/2024			543.672	2.578	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93904535 16/05/2024			426.178	1.662	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82380097 16/05/2024			688.962	568	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12783057 16/05/2024			1.126.685	(791)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514899 16/05/2024			590.017	(2.161)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024			1.933.208	(2.759)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024			6.967.609	(2.798)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281363 16/05/2024			1.037.077	(2.864)	(0,00)
Compra EUR venta HKD a 0,12774373 16/05/2024			9.975.438	(13.777)	(0,00)
				<b>114.728</b>	<b>0,01</b>

<b>Acciones Asijských akcií A-ACC (CZK) (cubiertas)</b>					
Compra CZK venta USD a 23,81790000 16/05/2024			21.732.344	262.092	0,01
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024			3.195.535	32.270	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024			3.416.876	8.315	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024			1.219.017	8.295	0,00
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024			193.907	3.325	0,00
Compra CZK venta USD a 23,75338945 16/05/2024			227.736	2.122	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024			338.868	1.607	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82380097 16/05/2024			661.392	545	0,00
Compra CZK venta USD a 23,52325392 16/05/2024			478.471	(220)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12780402 16/05/2024			590.046	(537)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024			1.230.091	(1.755)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024			4.712.892	(1.893)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04214523 16/05/2024			784.887	(6.398)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024			7.006.789	(9.677)	(0,00)
				<b>298.091</b>	<b>0,02</b>

<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>					
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024			1.123.869	2.071	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024			166.683	1.683	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024			75.331	513	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024			178.783	435	0,00
Compra USD venta THB a 0,02747795 16/05/2024			9.950	171	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727895 16/05/2024			16.731	79	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82379982 16/05/2024			19.006	16	0,00
Compra USD venta THB a 0,02701898 16/05/2024			10.104	2	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24730095 16/05/2024			14.585	(1)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06860857 16/05/2024			11.225	(5)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12783056 16/05/2024			40.935	(29)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514862 16/05/2024			11.653	(43)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,74361576 16/05/2024			10.024	(74)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197211 16/05/2024			232.189	(93)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281373 16/05/2024			34.626	(96)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024			73.910	(105)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024			343.326	(474)	(0,00)
				<b>4.050</b>	<b>0,00</b>

Otros activos y pasivos (14.399.599) (0,72)

**PN 1.983.323.437 100,00**

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	26,98
India	IN	22,48
Corea	KR	16,09
Área de Taiwán	TW	13,88
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	10,37
Indonesia	ID	5,65
Irlanda	IE	2,36
Singapur	SG	1,98
Tailandia	TH	0,90
Efectivo y otros pasivos netos		(0,71)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado AUD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Santos	AU	AUD	2.739.498	20.978.376	3,76
Woodside Energy Group	AU	AUD	233.294	6.527.627	1,17
				<b>27.506.003</b>	<b>4,93</b>
<b>Materiales</b>					
BHP Group	AU	AUD	1.033.915	44.113.134	7,90
Rio Tinto (AU)	AU	AUD	230.536	29.833.414	5,34
IGO	AU	AUD	2.323.802	18.100.980	3,24
Evolution Mining	AU	AUD	4.306.771	17.243.122	3,09
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	163.521	8.776.275	1,57
BlueScope Steel	AU	AUD	313.165	7.110.561	1,27
				<b>125.177.486</b>	<b>22,42</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Reliance Worldwide	US	AUD	1.368.493	7.013.256	1,26
Downer EDI	AU	AUD	1.041.176	4.871.926	0,87
Cleanaway Waste Management	AU	AUD	1.386.864	3.723.351	0,67
Redox (Australia)	AU	AUD	1.054.877	3.254.008	0,58
				<b>18.862.541</b>	<b>3,38</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
SEEK	AU	AUD	843.104	20.290.156	3,63
Domain Holdings (Australia)	AU	AUD	2.670.340	7.877.630	1,41
WiseTech Global	AU	AUD	42.831	3.937.933	0,71
SiteMinder	AU	AUD	440.382	2.497.802	0,45
				<b>34.603.521</b>	<b>6,20</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Dominos Pizza Enterprises	AU	AUD	244.283	9.634.522	1,73
PWR Holdings	AU	AUD	586.149	6.863.606	1,23
Lovisa Holdings	AU	AUD	151.326	4.759.382	0,85
Experience	AU	AUD	1.015.890	172.909	0,03
				<b>21.430.419</b>	<b>3,84</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Coles Group	AU	AUD	1.465.482	23.687.750	4,24
Treasury Wine Estates	AU	AUD	238.315	2.867.122	0,51
				<b>26.554.872</b>	<b>4,76</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
CSL	AU	AUD	120.193	33.125.419	5,93
Ramsay Health Care	AU	AUD	370.132	19.243.240	3,45
Pro Medicus	AU	AUD	126.694	14.063.682	2,52
Fisher & Paykel Healthcare (AU)	NZ	AUD	328.354	8.442.346	1,51
ResMed (AU) CDI	US	AUD	234.112	7.673.216	1,37
				<b>82.547.903</b>	<b>14,79</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	415.084	47.267.055	8,47
Suncorp Group	AU	AUD	1.998.511	33.061.230	5,92
Macquarie Group	AU	AUD	142.950	26.611.915	4,77
Pinnacle Investment Management Group	AU	AUD	1.674.642	18.763.234	3,36
National Australia Bank	AU	AUD	425.610	14.321.442	2,57
Steadfast Group	AU	AUD	1.119.087	6.345.223	1,14
GQG Partners CDI	US	AUD	2.277.693	5.213.140	0,93
MA Financial Group	AU	AUD	451.003	2.074.475	0,37
Judo Capital Holdings	AU	AUD	1.538.636	2.051.409	0,37
				<b>155.709.123</b>	<b>27,89</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Goodman Group REIT	AU	AUD	974.395	30.655.838	5,49
				<b>30.655.838</b>	<b>5,49</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
Xero Investments 4,55% 02/12/2025	NZ	USD	13.103.000	18.813.040	3,37
				<b>18.813.040</b>	<b>3,37</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Tecnologías de la información</b>					
Updater Service (A) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	303.300	350.528	0,06
Updater CDI*	US	AUD	76.036	87.441	0,02
				<b>437.969</b>	<b>0,08</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
IFLIX*	MY	USD	1.054.978	73.155	0,01
				<b>73.155</b>	<b>0,01</b>
<b>Fracciones</b>					
				(3)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste AUD 422.444.105)</b>				<b>542.371.867</b>	<b>97,16</b>

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado AUD	% PN	
<b>Opciones</b>					
Opciones de compra suscritas Common Wealth Bank (AU) 126 20/06/2024	AUD	(47.530)	(8.616)	(0,00)	
Opciones de compra suscritas National Australia Bank 36 20/06/2024	AUD	(161.949)	(10.302)	(0,00)	
			<b>(18.918)</b>	<b>(0,00)</b>	
<b>Otros activos y pasivos</b>					
			15.900.703	2,84	
<b>PN</b>				<b>558.253.652</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Australia	AU	87,04
Nueva Zelanda	NZ	4,88
EE. UU.	US	3,64
Irlanda	IE	1,57
Malasia	MY	0,01
Efectivo y otro patrimonio neto		2,84

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Xianhe (A)	CN	CNY	7.118.554	17.853.057	0,59
Xianhe	CN	CNY	2.383.375	5.977.413	0,20
				<b>23.830.470</b>	<b>0,79</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	5.301.534	43.507.060	1,45
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	3.464.047	28.427.717	0,95
Tuhu Car	CN	HKD	7.386.815	21.554.632	0,72
				<b>93.489.409</b>	<b>3,12</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	6.724.845	296.782.306	9,89
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	9.784.373	69.143.972	2,30
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	3.107.104	15.108.773	0,50
				<b>381.035.051</b>	<b>12,70</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	28.597.807	267.626.197	8,92
PDD Holdings ADR	IE	USD	1.708.828	214.304.122	7,14
ANTA Sports Products	CN	HKD	8.595.584	97.785.035	3,26
NetEase	CN	HKD	4.903.481	92.678.288	3,09
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	8.382.793	82.948.075	2,76
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	2.841.655	51.036.123	1,70
Meituan (B)	CN	HKD	3.658.590	50.426.173	1,68
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	9.693.020	43.657.779	1,45
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	4.918.273	39.141.905	1,30
Yum China Holdings	CN	HKD	1.014.179	38.006.808	1,27
Li Auto (A)	CN	HKD	2.221.359	29.292.466	0,98
Yum China Holdings	CN	USD	728.333	27.108.546	0,90
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	178.981	24.954.134	0,83
NetEase ADR	CN	USD	207.780	19.577.055	0,65
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	58.887.744	19.104.884	0,64
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1.803.408	18.564.088	0,62
Pop Mart International Group	CN	HKD	4.313.184	18.557.037	0,62
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	2.330.003	13.989.992	0,47
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	1.222.109	12.580.257	0,42
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	145.400	10.843.226	0,36
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	1.371.923	9.434.289	0,31
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	97.950	7.714.516	0,26
TAL Education Group ADR	CN	USD	582.048	7.013.678	0,23
				<b>1.196.344.673</b>	<b>39,87</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	614.220	144.221.635	4,81
China Mengniu Dairy	CN	HKD	29.677.752	61.799.138	2,06
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	7.242.879	42.609.786	1,42
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	2.175.499	32.834.571	1,09
Proya Cosmetics	CN	CNY	1.988.832	30.017.225	1,00
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	43.060	10.110.647	0,34
				<b>321.593.002</b>	<b>10,72</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Innovent Biologics	CN	HKD	13.019.811	63.290.624	2,11
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1.347.967	56.593.724	1,89
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	15.316.131	35.918.739	1,13
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	7.371.413	30.492.268	1,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	415.337	17.437.695	0,58
Cutia Therapeutics	CN	HKD	5.406.612	5.022.484	0,17
				<b>206.755.534</b>	<b>6,89</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	40.658.110	184.749.067	6,16
AIA Group	HK	HKD	16.273.839	119.609.011	3,99
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	1.452.054	46.344.418	1,54
				<b>350.702.496</b>	<b>11,69</b>
<b>Inmobiliario</b>					
China Resources Land	HK	HKD	28.387.415	102.513.315	3,42
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	35.840.585	66.239.292	2,21
				<b>168.752.607</b>	<b>5,62</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	23.069.739	20.674.709	0,69
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	1.278.043	1.145.361	0,04
				<b>21.820.070</b>	<b>0,73</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
IQIYI ADR	CN	USD	14.948.555	72.575.232	2,42
				<b>72.575.232</b>	<b>2,42</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	45.871.010	41.108.821	1,37
JPM (Proya Cosmetics (A)) ELN 06/05/2025	CN	USD	279.956	4.225.319	0,14
				<b>45.334.140</b>	<b>1,51</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Tecnologías de la información</b>					
Bytedance*	CN	USD	197.773	32.379.755	1,08
				<b>32.379.755</b>	<b>1,08</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Cie Financiere Richemont ADR	CH	USD	1.732.010	24.074.940	0,80
				<b>24.074.940</b>	<b>0,80</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	5.844.997	7	0,00
				<b>7</b>	<b>0,00</b>
<b>Fracciones</b>					
				1	0,00
<b>Total de inversiones (coste USD 3.689.345.651)</b>				<b>2.938.687.387</b>	<b>97,93</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta CHF a 1,09931948 16/05/2024	93.027	635	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82380099 16/05/2024	302.960	250	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12783057 16/05/2024	504.109	(354)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12778818 16/05/2024	390.592	(404)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53715849 16/05/2024	453.694	(911)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	1.712.044	(2.443)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64317400 16/05/2024	283.395	(2.650)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52519908 16/05/2024	481.158	(5.327)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	6.718.277	(9.279)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53513684 16/05/2024	10.461.558	(48.321)	(0,00)
		<b>(68.804)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93836622 16/05/2024	76.409	243	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93712457 16/05/2024	78.218	144	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524372 16/05/2024	4.812	(1)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281407 16/05/2024	6.861	(19)	(0,00)
		<b>367</b>	<b>0,00</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>			
		62.158.193	2,07
<b>PN</b>			
		<b>3.000.777.143</b>	<b>100,00</b>

<b>DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA</b>			
País	Código del país		% PN
China	CN		76,55
RAE de Hong Kong de la RPC	HK		12,61
Irlanda	IE		7,14
Suiza	CH		1,63
Bermudas	BM		0,00
Efectivo y otro patrimonio neto			2,07

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	77.575.679	83.279.083	2,82
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	86.136.610	51.673.531	1,75
PetroChina (H)	CN	HKD	46.535.027	43.612.523	1,48
Valaris	US	USD	279.630	18.441.622	0,62
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	3.614.090	15.014.954	0,51
Borr Drilling	BM	USD	2.148.305	11.536.395	0,39
				<b>223.558.108</b>	<b>7,57</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	10.966.532	94.051.827	3,18
				<b>94.051.827</b>	<b>3,18</b>
<b>Materiales</b>					
China Hongqiao Group	CN	HKD	50.425.588	69.824.659	2,36
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	23.016.992	47.041.918	1,59
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	20.997.853	46.012.583	1,56
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	15.088.199	14.459.533	0,49
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	24.081.956	9.188.609	0,31
Angang Steel (H)	CN	HKD	48.738.215	8.060.663	0,27
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	359.712	726.243	0,02
				<b>195.314.208</b>	<b>6,61</b>
<b>Empresas industriales</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	12.927.597	103.081.255	3,49
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	6.847.427	21.916.905	0,74
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	2.462.599	21.055.218	0,71
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	4.444.969	20.077.460	0,68
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	7.625.421	19.023.309	0,64
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	43.097.599	14.934.420	0,51
Haitian International Holdings	CN	HKD	4.325.729	14.154.673	0,48
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	4.222.926	13.516.532	0,46
Tuohu Car	CN	HKD	2.512.696	7.332.015	0,25
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	656.145	2.963.740	0,10
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	343.344	224.706	0,01
				<b>238.280.233</b>	<b>8,07</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	4.019.116	177.372.479	6,01
Baidu (A)	CN	HKD	2.222.950	29.088.825	0,98
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	4.145.260	10.393.283	0,35
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	14.522.234	5.598.404	0,19
				<b>222.452.991</b>	<b>7,53</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	21.019.312	196.704.544	6,66
Prosus	NL	EUR	2.352.370	79.196.942	2,68
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	14.799.704	66.658.502	2,26
Meituan (B)	CN	HKD	4.701.112	64.795.195	2,19
Li Ning	CN	HKD	23.798.498	62.723.707	2,12
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	20.228.823	36.975.165	1,25
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	113.678.122	30.883.220	1,05
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	213.749	15.979.899	0,54
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	2.515.596	14.609.311	0,49
Texhong International Group	HK	HKD	25.151.412	13.657.932	0,46
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	14.675.940	12.237.976	0,41
Midea Group (A)	CN	CNY	1.216.525	11.709.587	0,40
Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	42.586.576	8.149.115	0,28
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	7.073.225	6.338.947	0,21
Sands (China)	CN	HKD	2.625.780	6.225.913	0,21
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	17.576.395	5.702.290	0,19
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1.633.876	1.758.055	0,06
Parkson Retail Group	CN	HKD	25.134.444	402.973	0,01
				<b>634.709.273</b>	<b>21,49</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	40.720.145	84.793.142	2,87
WH Group	HK	HKD	59.912.094	43.638.694	1,48
Yixintang Pharmaceutical (A)	CN	CNY	10.091.479	29.349.315	0,99
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	9.633.344	28.930.610	0,98
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	4.348.153	26.159.156	0,89
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	3.950.213	18.235.733	0,62
Yihai International Holding	CN	HKD	8.547.657	17.672.822	0,60
Sun Art Retail Group	HK	HKD	59.357.511	12.310.744	0,42
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	2.233.492	6.707.564	0,23
Yixintang Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	4.691	13.643	0,00
				<b>267.811.423</b>	<b>9,07</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	76.917.736	52.369.537	1,77
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	20.515.775	10.835.012	0,37
				<b>63.204.549</b>	<b>2,14</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	222.858.604	119.958.591	4,06
China Construction Bank (H)	CN	HKD	176.451.517	114.429.685	3,87
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	24.156.909	105.242.352	3,56
Chailease Holding	TW	TWD	5.253.356	27.780.453	0,94

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	841.990	26.873.343	0,91
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	20.552.704	25.601.099	0,87
Noah Holdings ADR	CN	USD	586.435	7.219.012	0,24
				<b>427.104.555</b>	<b>14,46</b>
<b>Inmobiliario</b>					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	43.848.332	81.038.923	2,74
China Resources Land	HK	HKD	12.900.667	46.587.201	1,58
China Overseas Property Holdings	HK	HKD	51.950.672	31.678.742	1,07
Longfor Group Holdings	CN	HKD	15.144.515	22.593.984	0,77
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	100.041.724	21.508.468	0,73
Poly Property Services (H)	CN	HKD	1.448.431	5.900.552	0,20
				<b>209.307.850</b>	<b>7,09</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	14.594	0,00
				<b>14.594</b>	<b>0,00</b>
<b>Pagares vinculados a renta variable</b>					
UBS (Yixintang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024	CN	USD	11.302.048	32.869.823	1,11
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	3.625.585	16.737.008	0,57
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/20/2024	CN	USD	2.946.766	9.431.798	0,32
				<b>59.038.629</b>	<b>2,00</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	1.456.715	71.686.282	2,43
				<b>71.686.282</b>	<b>2,43</b>
<b>Pagares vinculados a renta variable</b>					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	72.017.632	64.540.980	2,19
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	13.164.506	26.578.366	0,90
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	918.855	8.844.324	0,30
				<b>99.963.670</b>	<b>3,38</b>

Valores no admitidos a cotización

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	811.748	16.413.544	0,56
				<b>16.413.544</b>	<b>0,56</b>
<b>Servicios financieros</b>					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	13.681.941	7.630.769	0,26
				<b>7.630.769</b>	<b>0,26</b>

Fraciones 6 0,00

**Total de inversiones (coste USD 3.084.093.988) 2.830.542.491 95,84**

Otros activos y pasivos 122.898.421 4,16

**PN 2.953.440.912 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	74,50
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	13,21
Singapur	SG	3,49
Países Bajos	NL	2,68
Área de Taiwán	TW	0,94
EE. UU.	US	0,62
Bermudas	BM	0,39
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,16

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.





Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Great Eastern Shipping	IN	INR	358.732	4.682.170	1,02
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2.767.230	2.970.678	0,65
Valaris	US	USD	34.941	2.304.360	0,50
Borr Drilling	BM	USD	380.963	2.045.769	0,45
Velesto Energy	MY	MYR	17.431.150	984.533	0,21
				<b>12.987.510</b>	<b>2,83</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	359.340	3.081.795	0,67
First Gen	PH	PHP	1.424.974	473.606	0,10
				<b>3.555.401</b>	<b>0,77</b>
<b>Materiales</b>					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2.639.358	5.783.623	1,26
Perseus Mining	AU	AUD	2.199.155	3.246.324	0,71
China Hongqiao Group	CN	HKD	1.585.413	2.195.332	0,48
Wonik Materials	KR	KRW	72.695	1.892.061	0,41
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	710.885	1.435.246	0,31
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	538.361	1.086.927	0,24
				<b>15.639.513</b>	<b>3,40</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	1.150.337	5.195.953	1,13
BOC Aviation	SG	HKD	596.745	4.758.285	1,04
International Container Terminal Services	PH	PHP	638.311	3.657.373	0,80
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	126.065	2.662.489	0,58
SIS	IN	INR	409.702	2.293.552	0,50
PSP Projects	IN	INR	275.270	2.223.774	0,48
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	600.862	1.923.208	0,42
DL E&C	KR	KRW	60.686	1.635.479	0,36
Frecken Group	MY	SGD	1.352.846	1.442.890	0,31
China State Construction Development Holdings	HK	HKD	3.536.460	1.099.555	0,24
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	1.641.607	1.016.455	0,22
Grand Venture Technology	SG	SGD	1.496.702	581.733	0,13
Dreamfolks Services	IN	INR	85.860	546.677	0,12
Tuhu Car	CN	HKD	176.823	515.967	0,11
ZTO Express Cayman	CN	HKD	22.527	482.124	0,10
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	79.221	253.566	0,06
				<b>30.289.080</b>	<b>6,59</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.892.106	45.567.578	9,92
Tencent Holdings	CN	HKD	587.812	25.941.427	5,65
Samsung Electronics	KR	KRW	460.431	25.724.810	5,60
SK Hynix	KR	KRW	77.126	9.614.743	2,09
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	93.660	4.401.636	0,96
MediaTek	TW	TWD	128.871	3.898.523	0,85
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	540.759	3.821.420	0,83
Redington (India)	IN	INR	1.202.555	3.147.390	0,69
ASE Technology Holding	TW	TWD	612.387	2.774.504	0,60
KoMiCo	KR	KRW	39.977	2.631.655	0,57
Unimicron Technology	TW	TWD	436.563	2.428.213	0,53
Lotes	TW	TWD	54.945	2.418.173	0,53
Infosys	IN	INR	133.277	2.255.266	0,49
Innodisk	TW	TWD	195.804	1.766.814	0,38
Pentamaster International	MY	HKD	17.218.763	1.638.874	0,36
Suzhou Sushi Testing Group (A)	CN	CNY	803.213	1.536.830	0,33
FPT	VN	VND	237.260	1.153.304	0,25
Suzhou Sushi Testing Group	CN	CNY	356.893	682.862	0,15
				<b>141.404.022</b>	<b>30,79</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1.533.964	14.355.264	3,13
PDD Holdings ADR	IE	USD	61.032	7.654.011	1,67
Li Ning	CN	HKD	2.839.158	7.482.930	1,63
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	1.082.916	4.877.500	1,06
Yum China Holdings	CN	USD	126.071	4.692.355	1,02
Crystal International Group	HK	HKD	7.682.310	3.960.024	0,86
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	4.573.422	3.813.686	0,83
Dream International	HK	HKD	5.424.570	3.393.007	0,74
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	12.384.103	3.364.420	0,73
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	3.638.258	3.260.567	0,71
Neusoft Education Technology	CN	HKD	6.780.412	2.674.825	0,58
Pou Sheng International Holdings	HK	HKD	27.119.852	2.285.696	0,50
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	1.873.125	2.015.488	0,44
MegaStudyEdu	KR	KRW	40.453	1.773.720	0,39
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	4.971.024	1.612.744	0,35
Pico Far East Holdings	HK	HKD	7.526.466	1.567.075	0,34
				<b>68.783.312</b>	<b>14,98</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Tsingtao Brewery (H)	CN	HKD	865.134	6.254.064	1,36
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	24.657	5.789.646	1,26
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	931.032	2.796.051	0,61
CP ALL (F)	TH	THB	1.753.844	2.715.623	0,59
WH Group	HK	HKD	3.312.684	2.412.888	0,53
BGF retail	KR	KRW	23.391	2.212.158	0,48
Laobaixing Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	423.266	1.953.963	0,43

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	307.030	1.417.369	0,31
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	315.312	946.938	0,21
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	10.388.700	498.305	0,11
				<b>26.997.005</b>	<b>5,88</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2.182.815	9.029.338	1,97
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	120.080	5.041.489	1,10
Medlive Technology	CN	HKD	3.746.749	3.960.123	0,86
Granules India	IN	INR	767.548	3.892.054	0,85
Vieworks	KR	KRW	92.521	1.841.059	0,40
Rajthanee Hospital	TH	THB	2.606.291	1.774.508	0,39
Chularat Hospital (F)	TH	THB	21.966.510	1.717.808	0,37
				<b>27.256.379</b>	<b>5,93</b>
<b>Servicios financieros</b>					
ICICI Bank	IN	INR	935.419	12.897.522	2,81
HDFC Bank	IN	INR	545.815	9.957.968	2,16
Axis Bank	IN	INR	633.157	8.839.033	1,92
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	14.118.966	5.972.432	1,30
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	1.296.202	5.889.900	1,28
Bank Central Asia	ID	IDR	7.434.258	4.476.803	0,97
LIC Housing Finance	IN	INR	481.716	3.885.240	0,85
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	116.084	3.704.983	0,81
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	10.771.917	3.472.622	0,76
Shinhan Financial Group	KR	KRW	100.736	3.393.418	0,74
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	2.705.292	3.369.797	0,73
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	2.681.626	3.249.414	0,71
Shriram Finance	IN	INR	103.628	3.165.748	0,69
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	117.201	2.648.966	0,58
Home First Finance India	IN	INR	226.880	2.478.657	0,54
Bank Syariah Indonesia	ID	IDR	13.029.856	2.113.621	0,46
NHN KCP	KR	KRW	195.196	1.643.822	0,36
Asia Commercial Bank	VN	VND	1.287.611	1.364.070	0,30
BFI Finance (Indonesia)	ID	IDR	17.619.562	1.137.404	0,25
				<b>83.641.420</b>	<b>18,21</b>
<b>Inmobiliario</b>					
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4.501.993	8.320.423	1,81
Ciputra Development	ID	IDR	42.924.930	3.181.026	0,69
Phoenix Mills	IN	INR	81.496	3.076.138	0,67
Longfor Group Holdings	CN	HKD	1.590.907	2.373.462	0,52
Pakuwon Jati	ID	IDR	78.695.022	1.943.979	0,42
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	4.103.665	882.267	0,19
				<b>19.777.295</b>	<b>4,31</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	282	5.563.265	1,21
				<b>5.563.265</b>	<b>1,21</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	340.554	1.572.120	0,34
				<b>1.572.120</b>	<b>0,34</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Energía</b>					
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	36.467	1.471.463	0,32
				<b>1.471.463</b>	<b>0,32</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (FPT (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	721.572	3.467.008	0,75
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	3.520.128	3.154.679	0,69
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	1.184.314	2.535.736	0,55
HSBC (Saigon Beer Alcohol Bev. (A)) ELN 20/12/2024	CN	USD	633.166	1.343.325	0,29
				<b>10.500.748</b>	<b>2,29</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Tecnologías de la información</b>					
Bytedance*	CN	USD	45.853	7.507.138	1,63
				<b>7.507.138</b>	<b>1,63</b>
<b>Servicios financieros</b>					
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	2.030.367	1.132.388	0,25
				<b>1.132.388</b>	<b>0,25</b>
<b>Fraciones</b>					
					1 0,00
<b>Total de inversiones (coste USD 425.076.209)</b>				<b>458.078.060</b>	<b>99,73</b>

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	496.689	5.016	0,00
Compra PLN venta USD a 4,10378695 16/05/2024	300.820	3.940	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	209.450	1.425	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	522.452	1.271	0,00
Compra PLN venta USD a 4,08437796 16/05/2024	151.308	1.257	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01767831 16/05/2024	55.719	1.180	0,00
Compra PLN venta USD a 4,06407599 16/05/2024	312.002	1.028	0,00
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024	55.899	958	0,00
Compra PLN venta USD a 4,08147990 16/05/2024	111.161	844	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072800 16/05/2024	67.400	452	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099458 16/05/2024	42.144	421	0,00
Compra PLN venta USD a 4,05833810 16/05/2024	137.692	259	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072640 16/05/2024	55.822	234	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03084325 16/05/2024	45.247	229	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01753094 16/05/2024	16.114	204	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03077144 16/05/2024	50.510	137	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65225741 16/05/2024	27.593	128	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072509 16/05/2024	50.471	121	0,00
Compra USD venta INR a 0,01199271 16/05/2024	73.550	97	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727912 16/05/2024	18.272	87	0,00
Compra USD venta INR a 0,01199531 16/05/2024	44.558	68	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072445 16/05/2024	38.691	58	0,00
Compra USD venta INR a 0,01198258 16/05/2024	71.726	34	0,00
Compra PLN venta USD a 4,05260468 16/05/2024	58.851	27	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01733012 16/05/2024	20.210	22	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03069839 16/05/2024	50.237	17	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73561642 16/05/2024	4.916	12	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03069170 16/05/2024	75.011	8	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13798243 16/05/2024	59.837	6	0,00
Compra USD venta THB a 0,02702359 16/05/2024	15.182	5	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20995072 16/05/2024	2.892	5	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12792286 16/05/2024	79.797	2	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13796720 16/05/2024	62.583	(1)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20869411 16/05/2024	10.312	(44)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12782246 16/05/2024	58.562	(45)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12781170 16/05/2024	60.596	(51)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12785057 16/05/2024	85.148	(58)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12781901 16/05/2024	82.317	(65)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12775031 16/05/2024	51.130	(68)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64401460 16/05/2024	8.895	(72)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006137 16/05/2024	40.947	(76)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12780286 16/05/2024	86.909	(80)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12780151 16/05/2024	86.372	(80)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13763300 16/05/2024	33.568	(82)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12773881 16/05/2024	62.924	(89)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01194279 16/05/2024	41.601	(119)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12778818 16/05/2024	128.330	(133)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01194224 16/05/2024	67.363	(195)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	518.100	(208)	(0,00)
Compra USD venta KRW a 0,00071921 16/05/2024	56.409	(324)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,02361301 16/05/2024	54.628	(366)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	264.859	(378)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,02893892 16/05/2024	82.950	(446)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,02068008 16/05/2024	74.739	(554)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,04284995 16/05/2024	333.552	(649)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,01031606 16/05/2024	73.311	(731)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,03631602 16/05/2024	229.070	(815)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,02666308 16/05/2024	183.452	(1.090)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	1.271.593	(1.756)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00049000 16/05/2024	3.858.777	(47.860)	(0,01)
		<b>(36.903)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)</b>			
Compra CNY venta USD a 7,25836001 16/05/2024	51.582	74	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24729162 16/05/2024	2.139	0	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13785806 16/05/2024	1.711	(1)	(0,00)
		<b>73</b>	<b>0,00</b>
Otros activos y pasivos		1.276.079	0,28
<b>PN</b>		<b>459.317.309</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
China	CN	36,48
India	IN	13,79
Corea	KR	12,94
Área de Taiwán	TW	12,81
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	8,35
Indonesia	ID	4,96
Irlanda	IE	2,88
Filipinas	PH	1,61
Tailandia	TH	1,35
Singapur	SG	1,16
Malasia	MY	0,89
Australia	AU	0,71
Vietnam	VN	0,55
EE. UU.	US	0,50
Bermudas	BM	0,45
Kazajistán	KZ	0,32
Efectivo y otro patrimonio neto		0,27

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
OMV AG	AT	EUR	102.172	4.877.524	1,97
ADNOC Drilling	AE	AED	2.088.274	2.194.652	0,89
Thungela Resources	ZA	ZAR	216.236	1.522.747	0,62
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	36.786	1.145.066	0,46
				<b>9.739.989</b>	<b>3,94</b>

<b>Materiales</b>					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	342.917	4.444.089	1,80
Alphamin Resources	MU	CAD	4.946.784	4.318.293	1,75
Endeavour Mining	GB	CAD	171.153	3.629.367	1,47
Qatar Aluminum Manufacturing	QA	QAR	6.876.503	2.668.635	1,08
Pan African Resources (ZA)	GB	ZAR	5.885.117	1.786.379	0,72
Jubilee Metals Group	GB	GBP	14.172.000	1.223.655	0,49
Ivanhoe Mines	CA	CAD	77.238	1.056.885	0,43
PPC	ZA	ZAR	5.736.094	994.068	0,40
Titan Cement International	BE	EUR	30.579	971.996	0,39
				<b>21.093.367</b>	<b>8,53</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Wizz Air Holdings	HU	GBP	167.602	4.668.562	1,89
Dubai Taxi	AE	AED	5.292.134	3.097.849	1,25
Star Bulk Carriers	GR	USD	52.573	1.280.415	0,52
Tav Havalimanlari Holding	TR	TRY	184.183	1.250.443	0,51
Industries of Qatar	QA	QAR	367.182	1.235.369	0,50
Zeda (Sudáfrica)	ZA	ZAR	1.611.871	1.011.101	0,41
				<b>12.543.739</b>	<b>5,07</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Naspers (N)	ZA	ZAR	66.028	12.661.967	5,12
Auto Partner	PL	PLN	854.359	5.706.204	2,31
OPAP	GR	EUR	225.944	3.768.409	1,52
Mr Price Group	ZA	ZAR	311.398	2.895.263	1,17
The Foschini Group	ZA	ZAR	468.236	2.478.673	1,00
Allegro.eu	PL	PLN	253.541	2.129.405	0,86
Sun International	ZA	ZAR	1.072.463	2.099.744	0,85
				<b>31.739.665</b>	<b>12,83</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Tiger Brands	ZA	ZAR	369.010	4.032.554	1,63
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	223.710	2.993.900	1,21
Aghia Group	AE	AED	1.346.646	2.093.536	0,85
				<b>9.119.990</b>	<b>3,69</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	99.349	11.706.293	4,73
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	735.927	11.029.683	4,46
Standard Bank Group	ZA	ZAR	921.387	8.673.981	3,51
OTP Bank	HU	HUF	154.016	7.663.180	3,10
Bank Pekao	PL	PLN	118.143	4.929.857	1,99
Banca Transilvania	RO	RON	791.582	4.826.616	1,95
TBC Bank Group	GE	GBP	103.623	4.486.535	1,81
National Bank of Greece	GR	EUR	523.300	4.226.947	1,71
Bank Of Cyprus Holdings (LN)	CY	GBP	982.341	3.945.900	1,60
Optima Bank	GR	EUR	316.363	3.596.513	1,45
Abu Dhabi Islamic Bank	AE	AED	1.052.196	3.197.067	1,29
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	563.598	2.273.216	0,92
Kruk	PL	PLN	16.886	1.933.736	0,78
Moneta Money Bank	CZ	CZK	321.166	1.297.789	0,52
				<b>73.787.313</b>	<b>29,83</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	189	3.729.681	1,51
				<b>3.729.681</b>	<b>1,51</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Aldrees Petroleum and Transport Services	SA	SAR	59.092	2.653.200	1,07
Adnoc Gas	AE	AED	1.642.644	1.341.701	0,54
				<b>3.994.901</b>	<b>1,61</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	164.469	10.217.372	4,13
				<b>10.217.372</b>	<b>4,13</b>

<b>Materiales</b>					
Saudi Basic Industries	SA	SAR	110.643	2.492.757	1,01
PhosAgro GDR*	RU	USD	2	0	0,00
				<b>2.492.757</b>	<b>1,01</b>

<b>Empresas industriales</b>					
United International Transportation	SA	SAR	73.115	1.625.817	0,66
				<b>1.625.817</b>	<b>0,66</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Humansoft Holding	KW	KWD	209.511	1.970.709	0,80
				<b>1.970.709</b>	<b>0,80</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Al Rajhi Bank	SA	SAR	595.687	12.690.074	5,13
The Saudi National Bank	SA	SAR	609.089	6.106.155	2,47
Nova Ljubljanska Banka GDR	SI	EUR	282.661	6.100.586	2,47
Alinma Bank	SA	SAR	525.431	4.672.085	1,89
Zenith Bank	NG	NGN	62.767.673	1.476.076	0,60
Guaranty Trust Holding	NG	NGN	57.352.982	1.373.951	0,56
				<b>32.418.927</b>	<b>13,11</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Genomi Centers	SA	SAR	161.802	1.082.821	0,44
				<b>1.082.821</b>	<b>0,44</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Etihad Atheeb Telecommunic	SA	SAR	43.639	1.426.476	0,58
				<b>1.426.476</b>	<b>0,58</b>

Valores no admitidos a cotización

<b>Energía</b>					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	18.547.293	185	0,00
Gazprom*	RU	USD	10.552.223	106	0,00
Kalahari Energy*	BW	USD	258.900	3	0,00
				<b>294</b>	<b>0,00</b>

<b>Materiales</b>					
United Rusal International*	RU	USD	2.164.991	22	0,00
PhosAgro*	RU	USD	134.640	1	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	12.159.830	1	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2.601	0	0,00
				<b>24</b>	<b>0,00</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	5.322.456	53	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	3.077.422	31	0,00
				<b>84</b>	<b>0,00</b>

Fracciones				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

<b>Total de inversiones (coste USD 200.548.411)</b>				<b>216.983.927</b>	<b>87,71</b>
---	--	--	--	--------------------	--------------

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
251.927	507	0,00
42.496	338	0,00
65.123	67	0,00
59.901	15	0,00
25.650	(43)	(0,00)
67.828	(115)	(0,00)
144.965	(267)	(0,00)
44.900	(268)	(0,00)
35.747	(269)	(0,00)
1.006.102	(12.478)	(0,01)
	<b>(12.513)</b>	<b>(0,01)</b>

Contratos de cambio de divisas a plazo

<b>Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)</b>					
Compra USD venta ZAR a 0,05320454 16/05/2024			251.927	507	0,00
Compra ZAR venta USD a 18,98313732 16/05/2024			42.496	338	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837196 16/05/2024			65.123	67	0,00
Compra USD venta AED a 0,27234377 16/05/2024			59.901	15	0,00
Compra USD venta RON a 0,21428762 16/05/2024			25.650	(43)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932934 16/05/2024			67.828	(115)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709757 16/05/2024			144.965	(267)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00271521 16/05/2024			44.900	(268)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24501050 16/05/2024			35.747	(269)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00049001 16/05/2024			1.006.102	(12.478)	(0,01)
				<b>(12.513)</b>	<b>(0,01)</b>

Otros activos y pasivos				30.403.246	12,30
-------------------------	--	--	--	------------	-------

<b>PN</b>				<b>247.374.660</b>	<b>100,00</b>
-----------	--	--	--	--------------------	---------------

\*Valor con precio determinado por los Administradores. Los activos rusos sancionados se mantienen en las clases de acciones SP, side pocket.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Arabia Saudí	SA	17,37
Sudáfrica	ZA	15,91
Polonia	PL	10,40
Grecia	GR	6,59
Hungría	HU	4,99
Emiratos Árabes Unidos	AE	4,82
Kazajistán	KZ	4,73
Reino Unido	GB	2,68
Eslovenia	SI	2,47
Canadá	CA	2,22
Austria	AT	1,97
Rumanía	RO	1,95
Georgia	GE	1,81
Mauricio	MU	1,75
Chipre	CY	1,60
Catar	QA	1,58
Irlanda	IE	1,51
Nigeria	NG	1,15
Kuwait	KW	0,80
República Checa	CZ	0,52
Turquía	TR	0,51
Bélgica	BE	0,39
Rusia	RU	0,00
Botsuana	BW	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		12,29

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Teck Resources (B) (USD)	CA	USD	756.914	37.845.703	1,16
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	2.735.135	35.446.423	1,09
Ivanhoe Mines	CA	CAD	1.186.342	16.233.296	0,50
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	3.094.000	6.779.880	0,21
SRF	IN	INR	111.156	3.487.725	0,11
			<b>99.793.027</b>	<b>3,07</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	4.816.843	38.408.242	1,18
Techntron Industries	HK	HKD	2.198.881	30.564.345	0,94
Tav Havalimanlari Holding	TR	TRY	3.050.350	20.709.230	0,64
Tuhu Car	CN	HKD	3.951.127	11.529.339	0,35
			<b>101.211.156</b>	<b>3,11</b>	

<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	11.999.321	288.979.600	8,88
Samsung Electronics	KR	KRW	2.986.641	166.867.047	5,13
SK Hynix	KR	KRW	411.518	51.301.098	1,58
MediaTek	TW	TWD	1.597.769	48.334.679	1,49
ASML Holding	NL	EUR	42.646	37.942.338	1,17
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	5.360.675	37.882.692	1,16
Infosys	IN	INR	2.215.167	37.484.396	1,15
Wiwynn	TW	TWD	401.811	28.905.675	0,89
HCL Technologies	IN	INR	1.656.884	27.089.549	0,83
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	194.929	27.065.855	0,83
Daqo New Energy ADR	CN	USD	786.987	15.361.980	0,47
Baidu ADR	CN	USD	113.235	11.753.792	0,36
Infosys ADR	IN	USD	496.015	8.325.617	0,26
Delta Electronics	TW	TWD	590.000	5.791.775	0,18
Lenovo Group	CN	HKD	4.270.000	4.836.734	0,15
NAVER	KR	KRW	34.753	4.614.235	0,14
			<b>802.537.062</b>	<b>24,66</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Naspers (N)	ZA	ZAR	819.649	157.181.278	4,83
MakeMyTrip	IN	USD	1.507.130	102.484.839	3,15
Samsonite International	US	HKD	24.209.467	85.484.096	2,63
Eicher Motors	IN	INR	1.016.043	55.972.607	1,72
Li Ning	CN	HKD	20.106.313	52.992.523	1,63
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	52.284.237	43.598.791	1,34
Prosus	NL	EUR	1.115.554	37.557.193	1,15
ANTA Sports Products	CN	HKD	3.239.940	36.858.193	1,13
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2.151.733	32.943.038	1,01
MercadoLibre	UY	USD	21.049	30.877.859	0,95
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	404.480	30.238.925	0,93
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	12.229.537	22.353.704	0,69
Midea Group (A)	CN	CNY	2.170.454	20.891.576	0,64
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	1.836.281	20.153.182	0,62
NetEase	CN	HKD	931.126	17.598.755	0,54
Haier Smart Home	CN	HKD	4.593.212	17.103.000	0,53
Maruti Suzuki India	IN	INR	107.682	16.534.551	0,51
Trip.com Group ADR	CN	USD	290.735	14.173.339	0,44
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	555.700	5.200.395	0,16
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	1.114.000	5.017.504	0,15
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	348.300	3.446.443	0,11
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	2.336.900	2.094.304	0,06
			<b>810.756.095</b>	<b>24,91</b>	

<b>Bienes de consumo básico</b>					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	25.366.996	52.822.682	1,62
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	29.388.332	19.662.812	0,60
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	45.182.077	17.359.386	0,53
Shoptire Holdings	ZA	ZAR	1.262.025	16.889.617	0,52
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	1.028.934	6.233.316	0,19
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	25.391	5.961.918	0,18
CP ALL (F)	TH	THB	2.066.100	3.199.114	0,10
Yifeng Pharmacy Chain (A)	CN	CNY	362.900	2.198.460	0,07
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	2.500	587.011	0,02
			<b>124.914.316</b>	<b>3,84</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	415.039	29.555.047	0,91
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	4.073.600	3.183.540	0,10
			<b>32.738.587</b>	<b>1,01</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	1.183.346	139.433.641	4,28
HDFC Bank	IN	INR	6.361.397	115.825.700	3,56
Nu Holdings (Islas Caimán)	BR	USD	9.618.772	105.806.490	3,25
Bank Central Asia	ID	IDR	157.652.602	94.936.116	2,92
AIA Group	HK	HKD	12.254.780	90.069.846	2,77
ICICI Bank ADR	IN	USD	2.843.122	78.271.161	2,41
National Bank of Greece	GR	EUR	6.170.905	49.845.388	1,53
OTP Bank	HU	HUF	842.389	41.913.687	1,29
ICICI Bank	IN	INR	2.790.105	38.469.880	1,18
Standard Bank Group	ZA	ZAR	4.081.229	38.420.886	1,18
Axis Bank	IN	INR	2.373.070	33.128.653	1,02
Asia Commercial Bank	VN	VND	13.858.417	14.681.338	0,45
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	2.168.456	8.746.248	0,27
HDFC Bank ADR	IN	USD	131.043	7.624.060	0,23
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	507.148	7.600.872	0,23

Noah Holdings ADR	CN	USD	465.361	5.728.595	0,18
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	247.013	5.059.263	0,16
Kotak Mahindra Bank	IN	INR	72.108	1.402.145	0,04
			<b>876.963.969</b>	<b>26,95</b>	

<b>Inmobiliario</b>					
KE Holdings	CN	HKD	273.200	1.409.488	0,04
KE Holdings ADR	CN	USD	89.886	1.368.065	0,04
			<b>2.777.553</b>	<b>0,09</b>	

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	644	12.717.160	0,39
				<b>12.717.160</b>	<b>0,39</b>

<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	3.247.875	2.910.690	0,09
				<b>2.910.690</b>	<b>0,09</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
PRIO (Brasil)	BR	BRL	3.067.034	28.498.173	0,88
				<b>28.498.173</b>	<b>0,88</b>

<b>Materiales</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	18.810.976	116.494.818	3,58
PhosAgro GDR*	RU	USD	1	0	0,00
				<b>116.494.818</b>	<b>3,58</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2.932.482	53.689.870	1,65
Localiza Rent a Car	BR	BRL	2.858.033	27.113.696	0,83
				<b>80.803.566</b>	<b>2,48</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	4.736.353	18.205.111	0,56
				<b>18.205.111</b>	<b>0,56</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Axis Bank GDR	IN	USD	1.316.936	92.185.506	2,83
Banco BTG Pactual	BR	BRL	8.171.460	52.854.005	1,62
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	6.183.157	12.730.064	0,39
				<b>157.769.575</b>	<b>4,85</b>

<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
UBS (Asia Commercial Bank (A)) ELN 13/04/2026	CN	USD	2.285.800	2.393.575	0,07
HSBC (Asia Commercial Bank (A)) ELN 10/01/2025	CN	USD	1.429.900	1.497.320	0,05
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	1.226.400	1.099.079	0,03
				<b>4.989.974</b>	<b>0,15</b>

Valores no admitidos a cotización

<b>Energía</b>					
Gazprom*	RU	USD	19.563.166	196	0,00
				<b>196</b>	<b>0,00</b>

<b>Materiales</b>					
PhosAgro*	RU	USD	791.168	8	0,00
PhosAgro*	RU	USD	15.288	0	0,00
				<b>8</b>	<b>0,00</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	64.600	1.306.212	0,04
				<b>1.306.212</b>	<b>0,04</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	42.982.492	430	0,00
				<b>430</b>	<b>0,00</b>

<b>Total de inversiones (coste USD 2.869.068.231)</b>				<b>3.275.387.678</b>	<b>100,65</b>
---	--	--	--	----------------------	---------------

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

<b>Acciones A (USD) (cubiertas)</b>					
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024			563.473	5.690	0,00
Compra USD venta MXN a 0,06025559 16/05/2024			83.320	2.574	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19449846 16/05/2024			163.776	1.353	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024			400.371	974	0,00
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024			47.095	807	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024			55.651	379	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01767830 16/05/2024			17.514	371	0,00

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta PLN a 0,24996942 16/05/2024	25.995	326	0,00
Compra USD venta ZAR a 0,05320453 16/05/2024	94.158	189	0,00
Compra TWD venta USD a 32,62820115 16/05/2024	44.146	57	0,00
Compra USD venta AED a 0,27234379 16/05/2024	39.916	10	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06924063 16/05/2024	3.421	1	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20952722 16/05/2024	40.892	(13)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709921 16/05/2024	13.577	(25)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00103839 16/05/2024	14.361	(110)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197211 16/05/2024	587.019	(236)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	185.279	(264)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02997227 16/05/2024	21.680	(319)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	636.097	(879)	(0,00)
	<b>10.885</b>	<b>0,00</b>	

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	46.702.348	86.042	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	8.067.786	81.473	0,00
Compra USD venta MXN a 0,06025560 16/05/2024	1.172.476	36.221	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19449846 16/05/2024	2.540.058	20.981	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	5.929.682	14.430	0,00
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024	809.198	13.874	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01767831 16/05/2024	299.393	6.341	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24996938 16/05/2024	462.287	5.806	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	788.982	5.369	0,00
Compra BRL venta USD a 5,22217003 16/05/2024	606.434	4.777	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,13938627 16/05/2024	254.914	4.144	0,00
Compra USD venta ZAR a 0,05320454 16/05/2024	1.333.697	2.684	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470580 16/05/2024	467.930	2.469	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82506500 16/05/2024	1.660.216	1.636	0,00
Compra INR venta USD a 83,69050054 16/05/2024	447.372	1.053	0,00
Compra HUF venta USD a 370,46373730 16/05/2024	27.371	326	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26975993 16/05/2024	23.068	293	0,00
Compra USD venta COP a 0,00025706 16/05/2024	49.324	271	0,00
Compra USD venta AED a 0,27234376 16/05/2024	669.880	168	0,00
Compra AED venta USD a 3,67255310 16/05/2024	95.002	(5)	(0,00)
Compra AED venta USD a 3,67247998 16/05/2024	115.971	(8)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,04962488 16/05/2024	83.662	(23)	(0,00)
Compra MYR venta USD a 4,77008987 16/05/2024	166.999	(35)	(0,00)
Compra PEN venta USD a 3,69220077 16/05/2024	5.525	(91)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24615005 16/05/2024	710.060	(182)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20952720 16/05/2024	699.147	(227)	(0,00)
Compra PHP venta USD a 57,54799825 16/05/2024	71.332	(267)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 16231,49946313 16/05/2024	135.256	(271)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12783057 16/05/2024	721.151	(506)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,43999125 16/05/2024	416.761	(599)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00271521 16/05/2024	123.106	(734)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04198523 16/05/2024	63.916	(762)	(0,00)
Compra INR venta USD a 83,44419997 16/05/2024	1.356.795	(809)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,83650028 16/05/2024	229.721	(1.119)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00103840 16/05/2024	199.258	(1.523)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281363 16/05/2024	889.245	(2.456)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	785.228	(2.877)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	8.672.808	(3.483)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,49930000 16/05/2024	1.334.256	(3.541)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	2.905.628	(4.146)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02997227 16/05/2024	294.428	(4.326)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1375,09000373 16/05/2024	869.617	(4.615)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	9.136.280	(12.618)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06687580 16/05/2024	7.830.155	(16.036)	(0,00)
	<b>226.799</b>	<b>0,01</b>	

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra USD venta SGD a 0,73380382 16/05/2024	61.419	0	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35978353 16/05/2024	52.655	(115)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	1.582.938	(7.471)	(0,00)
	<b>(7.586)</b>	<b>(0,00)</b>	

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	1.807.453	3.330	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06860901 16/05/2024	71.200	(30)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417116 16/05/2024	84.884	(389)	(0,00)
	<b>2.911</b>	<b>0,00</b>	

Otros activos y pasivos (21.406.943) (0,65)

**PN 3.254.213.744 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	20,06
China	CN	13,20
Área de Taiwán	TW	12,26
Brasil	BR	6,98
Corea	KR	6,85
Sudáfrica	ZA	6,53
México	MX	5,79
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	5,20
Kazajistán	KZ	4,28
Indonesia	ID	4,05
Canadá	CA	2,75
EE. UU.	US	2,63
Países Bajos	NL	2,32
Grecia	GR	1,80
Uruguay	UY	1,57
Hungría	HU	1,29
Singapur	SG	1,18
Turquía	TR	0,64
Vietnam	VN	0,45
Irlanda	IE	0,39
Polonia	PL	0,23
Tailandia	TH	0,20
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otros pasivos netos		(0,65)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	350.931	24.070.357	4,51
Eni	IT	EUR	331.953	5.024.441	0,94
				<b>29.094.798</b>	<b>5,45</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel	IT	EUR	1.201.748	7.428.004	1,39
Engie	FR	EUR	273.875	4.455.946	0,83
				<b>11.883.950</b>	<b>2,23</b>

<b>Materiales</b>					
Air Liquide	FR	EUR	79.761	14.666.453	2,75
BASF	DE	EUR	139.888	6.876.195	1,29
				<b>21.542.648</b>	<b>4,03</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Siemens	DE	EUR	115.823	20.373.266	3,82
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	84.246	18.121.315	3,39
Airbus	FR	EUR	91.622	14.172.091	2,65
Safran	FR	EUR	55.452	11.323.298	2,12
Vinci	FR	EUR	75.874	8.365.109	1,57
Deutsche Post	DE	EUR	147.917	5.807.221	1,09
				<b>78.162.300</b>	<b>14,64</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
ASML Holding	NL	EUR	61.754	51.422.556	9,63
SAP	DE	EUR	160.173	27.181.358	5,09
Infineon Technologies	DE	EUR	203.805	6.668.500	1,25
Nokia	FI	EUR	826.541	2.819.745	0,53
				<b>88.092.159</b>	<b>16,50</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	40.660	31.487.104	5,90
Hermes International	FR	EUR	5.067	11.405.817	2,14
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	123.027	8.727.535	1,63
Ferrari (IT)	IT	EUR	20.431	7.910.883	1,48
Prosus	NL	EUR	233.470	7.356.640	1,38
Stellantis	NL	EUR	340.977	7.119.600	1,33
adidas	DE	EUR	25.934	5.871.458	1,10
BMW	DE	EUR	47.606	4.877.235	0,91
Kering	FR	EUR	11.153	3.680.490	0,69
Volkswagen (Prefer.)	DE	EUR	28.650	3.299.048	0,62
				<b>91.735.810</b>	<b>17,18</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
L'Oréal	FR	EUR	35.061	15.414.569	2,89
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	133.598	7.502.864	1,41
Danone	FR	EUR	98.647	5.786.633	1,08
Pernod Ricard	FR	EUR	30.349	4.309.558	0,81
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	148.860	4.233.578	0,79
				<b>37.247.202</b>	<b>6,98</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Sanofi	FR	EUR	173.025	16.105.167	3,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	44.864	9.008.691	1,69
Bayer	DE	EUR	153.750	4.205.063	0,79
				<b>29.318.921</b>	<b>5,49</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Allianz	DE	EUR	61.302	16.343.113	3,06
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	156.838	10.603.817	1,99
UniCredit	IT	EUR	261.774	9.052.145	1,70
AXA	FR	EUR	278.378	9.030.582	1,69
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21.325	8.790.165	1,65
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2.427.781	8.560.356	1,60
ING Groep	NL	EUR	521.773	7.754.590	1,45
Nordea Bank	FI	EUR	498.427	5.485.189	1,03
Adyen	NL	EUR	4.701	5.313.070	1,00
Deutsche Boerse	DE	EUR	28.736	5.205.526	0,97
				<b>86.138.553</b>	<b>16,13</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	237	3.387.066	0,63
				<b>3.387.066</b>	<b>0,63</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Deutsche Telekom	DE	EUR	505.219	10.857.156	2,03
				<b>10.857.156</b>	<b>2,03</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Iberdrola	ES	EUR	904.579	10.411.704	1,95
				<b>10.411.704</b>	<b>1,95</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	172.910	7.409.194	1,39
Amadeus IT Group	ES	EUR	70.313	4.201.905	0,79
				<b>11.611.099</b>	<b>2,17</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
Banco Santander (ES)	ES	EUR	2.477.607	11.330.097	2,12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	912.918	9.288.941	1,74
				<b>20.619.038</b>	<b>3,86</b>

Fracciones (2) (0,00)

**Total de inversiones (coste EUR 428.686.151)** **530.102.402** **99,28**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

<b>Futuros</b>				
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	6.913.230	(76.604)	(0,01)
			<b>(76.604)</b>	<b>(0,01)</b>

Otros activos y pasivos 3.918.878 0,73

**PN** **533.944.676** **100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Francia	FR	39,71
Alemania	DE	25,30
Países Bajos	NL	15,58
España	ES	7,99
Italia	IT	7,11
Finlandia	FI	1,56
Bélgica	BE	1,41
Irlanda	IE	0,63
Efectivo y otro patrimonio neto		0,72



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Air Liquide	FR	EUR	575.759	105.870.609	3,80
				<b>105.870.609</b>	<b>3,80</b>
<b>Empresas industriales</b>					
RELX	GB	GBP	4.382.185	169.521.101	6,09
Experian	IE	GBP	4.394.510	166.961.262	6,00
Intertek Group	GB	GBP	960.617	55.622.848	2,00
Assa Abloy (B)	SE	SEK	2.138.280	53.459.247	1,92
Bunzl	GB	GBP	1.466.836	52.809.233	1,90
Sandvik	SE	SEK	2.713.301	51.209.970	1,84
Ferguson	GB	GBP	225.606	44.812.700	1,61
IMCD	NL	EUR	292.317	41.582.137	1,49
DCC (Reino Unido)	IE	GBP	507.617	32.609.011	1,17
				<b>668.587.509</b>	<b>24,02</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
SAP	DE	EUR	1.000.148	169.725.179	6,10
Sage Group	GB	GBP	6.873.450	95.863.730	3,37
Infineon Technologies	DE	EUR	1.864.317	61.000.455	2,19
Dassault Systemes	FR	EUR	1.395.312	51.668.410	1,86
Auto Trader Group	GB	GBP	6.064.020	49.600.867	1,78
Scout24	DE	EUR	664.617	45.925.027	1,65
Alten	FR	EUR	363.341	40.221.875	1,44
				<b>512.005.543</b>	<b>18,39</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	64.194	49.711.804	1,79
Ferrari (IT)	IT	EUR	117.668	45.561.089	1,64
Ipsos	FR	EUR	619.863	38.989.393	1,40
Kering	FR	EUR	83.874	27.678.461	0,99
				<b>161.940.747</b>	<b>5,82</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Beiersdorf	DE	EUR	622.402	87.478.658	3,14
Haleon	GB	GBP	12.966.557	51.557.151	1,85
L'Oreal	FR	EUR	113.914	50.082.385	1,80
				<b>189.118.194</b>	<b>6,79</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	1.309.603	158.489.405	5,69
Merck	DE	EUR	860.233	128.131.686	4,60
Coloplast (B)	DK	DKK	877.908	99.629.937	3,58
Convatec Group	GB	GBP	22.270.688	65.207.581	2,34
Sonova Holding (B)	CH	CHF	189.710	49.433.474	1,78
ICON	IE	USD	172.250	48.619.136	1,75
Alcon	CH	CHF	561.189	40.708.869	1,46
Tecan Group	CH	CHF	117.669	39.257.335	1,41
Straumann Holdings	CH	CHF	292.605	36.719.588	1,32
Qiagen (DE)	NL	EUR	801.058	31.305.363	1,12
BioMerieux	FR	EUR	284.046	28.404.576	1,02
Lonza Group	CH	CHF	44.444	23.143.693	0,83
				<b>749.050.643</b>	<b>26,91</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Edenred	FR	EUR	1.616.850	71.885.172	2,58
Deutsche Boerse	DE	EUR	232.282	42.077.904	1,51
Partners Group Holding	CH	CHF	33.660	40.849.750	1,47
Nexi	IT	EUR	5.379.867	29.470.914	1,06
				<b>184.283.740</b>	<b>6,62</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7.137	101.965.362	3,66
				<b>101.965.362</b>	<b>3,66</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	958.878	57.302.526	2,06
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	1.320.036	56.563.521	2,03
				<b>113.866.047</b>	<b>4,09</b>
Fracciones				2	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 2.101.246.724)</b>				<b>2.786.688.396</b>	<b>100,11</b>

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)</b>			
Compra HUF venta EUR a 392,69508996 16/05/2024	12.285.973	41.176	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	502.253	8.664	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.019.289	7.261	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	3.644.535	1.467	0,00
Compra HUF venta EUR a 394,10089820 16/05/2024	167.383	1.162	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	223.279	388	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85448500 16/05/2024	350.504	90	0,00
Compra EUR venta HUF a 0,00255628 16/05/2024	136.950	66	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	1.014.943	(158)	(0,00)
Compra EUR venta HUF a 0,00254076 16/05/2024	159.444	(891)	(0,00)
Compra EUR venta HUF a 0,00253580 16/05/2024	336.565	(2.534)	(0,00)
		<b>56.711</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	1.078.921	18.612	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	2.344.262	16.700	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85814890 16/05/2024	743.810	3.382	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	7.958.050	3.196	0,00
Compra EUR venta PLN a 0,25141153 16/05/2024	1.267.915	2.696	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	486.874	847	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	2.569.166	(349)	(0,00)
Compra PLN venta EUR a 4,26664600 16/05/2024	27.843.346	(410.524)	(0,01)
		<b>(365.440)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	164.979	2.846	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	373.092	2.658	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	1.170.714	471	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68998022 16/05/2024	56.216	294	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702371 16/05/2024	74.551	130	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	330.751	(45)	(0,00)
Compra SGD venta EUR a 1,45432594 16/05/2024	67.454	(119)	(0,00)
Compra SGD venta EUR a 1,44816980 16/05/2024	4.191.981	(25.093)	(0,00)
		<b>(18.858)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	2.213.704	38.188	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	4.499.476	32.053	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17100146 16/05/2024	14.913.986	5.158	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93885579 16/05/2024	746.634	2.745	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024	762.826	271	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	4.267.763	(580)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	50.675.552	(87.976)	(0,00)
		<b>(10.141)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	2.316.424	39.960	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	5.115.849	36.443	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17100146 16/05/2024	16.250.573	5.620	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93885578 16/05/2024	731.387	2.689	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024	1.002.670	357	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	4.896.437	(666)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	57.554.524	(99.919)	(0,00)
		<b>(15.516)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	6.759.898	116.614	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	13.515.687	96.280	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17100146 16/05/2024	47.741.495	16.512	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93699373 16/05/2024	2.262.538	3.862	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024	1.939.043	689	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	13.370.732	(1.818)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	161.674.533	(280.678)	(0,01)
		<b>(48.539)</b>	<b>(0,00)</b>
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR % PN
<b>Futuros</b>			
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	16.883.088	588.145 0,02
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	38.085.015	(329.481) (0,01)
			<b>258.664 0,01</b>
Otros activos y pasivos			(2.991.249) (0,10)
<b>PN</b>			<b>2.783.554.028 100,00</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	20,94
Alemania	DE	19,20
Francia	FR	16,69
Irlanda	IE	12,58
Dinamarca	DK	9,27
Suiza	CH	8,27
España	ES	4,09
Suecia	SE	3,76
Italia	IT	2,70
Países Bajos	NL	2,62
Efectivo y otros pasivos netos		(0,11)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	2.132.493	146.267.717	2,21
OMV AG	AT	EUR	1.456.654	65.083.283	0,98
John Wood Group	GB	GBP	16.296.165	28.323.294	0,43
				<b>239.674.294</b>	<b>3,61</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
National Grid	GB	GBP	21.088.327	258.837.893	3,90
SSE	GB	GBP	4.265.424	83.251.483	1,26
				<b>342.089.376</b>	<b>5,16</b>

<b>Empresas industriales</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	4.942.259	191.265.413	2,88
RELX	GB	GBP	3.023.928	116.978.069	1,76
Wizz Air Holdings	HU	GBP	2.461.256	64.166.217	0,97
Wolters Kluwer	NL	EUR	280.212	39.439.872	0,59
SKF (B)	SE	SEK	1.438.924	28.048.001	0,42
Epiroc (B)	SE	SEK	1.601.189	25.050.157	0,38
Epiroc (A)	SE	SEK	369.770	6.480.650	0,10
				<b>471.428.379</b>	<b>7,11</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
SAP	DE	EUR	2.007.018	340.590.942	5,14
Sage Group	GB	GBP	14.750.718	201.435.568	3,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	39.542.477	188.404.381	2,84
Auto Trader Group	GB	GBP	15.995.427	130.835.172	1,97
				<b>861.266.063</b>	<b>12,99</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Prosus	NL	EUR	3.415.237	107.614.132	1,62
Puma	DE	EUR	2.097.725	91.334.932	1,38
Autoliv	SE	USD	578.883	65.194.361	0,98
Publicis Groupe	FR	EUR	526.406	54.667.292	0,82
Kingfisher	GB	GBP	17.740.967	51.549.980	0,78
WPP (GB)	GB	GBP	4.975.520	47.095.760	0,71
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	338.699	31.147.174	0,47
Dr. Martens	GB	GBP	23.085.856	20.548.685	0,31
				<b>469.152.316</b>	<b>7,07</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Associated British Foods	GB	GBP	7.710.881	239.859.287	3,62
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	8.100.231	230.370.566	3,47
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	3.392.127	177.504.632	2,68
Unilever	GB	GBP	3.586.959	173.920.660	2,62
Unilever	GB	EUR	3.579.729	173.616.867	2,62
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	2.237.540	150.802.765	2,27
Coca-Cola HBC	CH	GBP	4.933.809	149.660.263	2,26
JDE Peet's	NL	EUR	2.961.544	61.659.354	0,93
				<b>1.357.394.394</b>	<b>20,47</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Roche Holding	CH	CHF	1.210.783	272.510.038	4,11
Sanofi	FR	EUR	2.639.288	245.664.888	3,70
EssilorLuxottica	FR	EUR	792.473	159.128.639	2,40
Fresenius Medical Care	DE	EUR	2.848.859	112.814.831	1,70
Koninklijke Philips	NL	EUR	3.423.083	86.432.840	1,30
				<b>876.551.236</b>	<b>13,22</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Barclays	GB	GBP	81.625.360	193.777.482	2,92
Natwest Group	GB	GBP	45.256.499	160.865.941	2,43
SCOR	FR	EUR	4.703.669	144.120.411	2,17
Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	13.241.444	108.712.086	1,64
Societe Generale	FR	EUR	4.084.725	103.711.155	1,56
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	1.427.817	96.534.732	1,46
AXA	FR	EUR	2.841.021	92.162.732	1,39
ASR Nederland	NL	EUR	1.503.889	70.637.666	1,07
Legal & General Group	GB	GBP	21.363.640	59.048.886	0,89
NN Group	NL	EUR	1.232.294	53.419.953	0,81
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	20.629.000	44.889.869	0,68
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	104.368	43.020.501	0,65
FinecoBank	IT	EUR	2.874.576	41.508.871	0,63
St James's Place	GB	GBP	7.020.534	35.816.442	0,54
				<b>1.248.226.727</b>	<b>18,82</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Vonovia	DE	EUR	7.067.999	192.108.224	2,90
				<b>192.108.224</b>	<b>2,90</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	8.443	120.633.395	1,82
				<b>120.633.395</b>	<b>1,82</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas industriales</b>					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4.180.249	84.023.010	1,27
Ferrovial	ES	EUR	1.969.021	66.552.903	1,00
				<b>150.575.913</b>	<b>2,27</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	6.435.494	275.760.898	4,16
				<b>275.760.898</b>	<b>4,16</b>
Fracciones				4	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 6.326.291.921)</b>				<b>6.604.861.219</b>	<b>99,58</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>				
<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>				
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024		654.438	11.290	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07227580 16/05/2024		2.842.272	8.537	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024		759.973	5.414	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106785 16/05/2024		5.907.299	2.378	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93699374 16/05/2024		191.289	327	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944501 16/05/2024		215.626	77	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17063819 16/05/2024		1.485.370	53	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06428050 16/05/2024		278.498	(1.246)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024		16.378.893	(28.435)	(0,00)
			<b>(1.605)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN	
<b>Futuros</b>					
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	2.610.720	136.516	0,00	
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	4.461.730	(45.471)	(0,00)	
			<b>91.045</b>	<b>0,00</b>	
<b>Otros activos y pasivos</b>					
			27.544.076	0,42	
<b>PN</b>				<b>6.632.494.735</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	38,77
Francia	FR	15,71
Alemania	DE	11,76
Países Bajos	NL	9,79
Suiza	CH	6,37
España	ES	5,16
Suecia	SE	4,72
Irlanda	IE	3,09
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,64
Austria	AT	0,98
Hungría	HU	0,97
Italia	IT	0,63
Efectivo y otro patrimonio neto		0,42

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	90.093	6.179.465	2,97
OMV AG	AT	EUR	56.157	2.509.106	1,20
John Wood Group	GB	GBP	459.318	798.310	0,38
				<b>9.486.881</b>	<b>4,55</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
National Grid	GB	GBP	576.620	7.077.426	3,40
SSE	GB	GBP	137.963	2.692.720	1,29
				<b>9.770.146</b>	<b>4,69</b>

<b>Empresas industriales</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	100.870	3.903.688	1,87
Wizz Air Holdings	HU	GBP	102.364	2.668.689	1,28
RELX	GB	GBP	53.538	2.071.089	0,99
SKF (B)	SE	SEK	53.163	1.036.267	0,50
				<b>9.679.733</b>	<b>4,65</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
SAP	DE	EUR	54.982	9.330.412	4,48
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1.552.649	7.397.761	3,55
Sage Group	GB	GBP	196.678	2.685.837	1,29
Auto Trader Group	GB	GBP	286.138	2.340.480	1,12
				<b>21.754.490</b>	<b>10,44</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Prosus	NL	EUR	129.691	4.086.565	1,96
Puma	DE	EUR	61.919	2.695.944	1,29
Kingfisher	GB	GBP	701.462	2.038.240	0,98
Publicis Groupe	FR	EUR	16.760	1.740.493	0,84
Autoliv SDR	SE	SEK	14.923	1.649.679	0,79
WPP (GB)	GB	GBP	162.541	1.538.532	0,74
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	11.077	1.018.675	0,49
Dr. Martens	GB	GBP	1.023.025	910.593	0,44
Autoliv	SE	USD	4.876	549.113	0,26
				<b>16.227.834</b>	<b>7,79</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Associated British Foods	GB	GBP	237.548	7.389.309	3,55
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	256.734	7.301.505	3,51
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	103.993	5.441.814	2,61
Coca-Cola HBC	CH	GBP	173.519	5.263.444	2,53
British American Tobacco (Reino Unido)	GB	GBP	180.913	4.981.354	2,39
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	68.193	4.596.009	2,21
Unilever	GB	EUR	90.204	4.374.871	2,10
Unilever	GB	GBP	89.036	4.317.083	2,07
JDE Peet's	NL	EUR	99.648	2.074.663	1,00
				<b>45.740.052</b>	<b>21,96</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Roche Holding	CH	CHF	37.438	8.426.178	4,05
Sanofi	FR	EUR	84.076	7.825.813	3,76
Fresenius Medical Care	DE	EUR	89.478	3.543.325	1,70
EssilorLuxottica	FR	EUR	15.727	3.157.901	1,52
Koninklijke Philips	NL	EUR	97.500	2.461.884	1,18
				<b>25.415.101</b>	<b>12,20</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Barclays	GB	GBP	3.042.597	7.223.082	3,47
Natwest Group	GB	GBP	1.657.823	5.892.796	2,83
SCOR	FR	EUR	180.235	5.522.402	2,65
Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	428.531	3.518.234	1,69
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1.616.145	3.516.823	1,69
Societe Generale	FR	EUR	126.355	3.208.142	1,54
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	45.825	3.098.256	1,49
AXA	FR	EUR	86.884	2.818.511	1,35
NN Group	NL	EUR	51.654	2.239.209	1,08
ASR Nederland	NL	EUR	45.427	2.133.707	1,02
Legal & General Group	GB	GBP	752.243	2.079.192	1,00
FinecoBank	IT	EUR	116.201	1.677.938	0,81
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3.262	1.344.749	0,65
St James's Place	GB	GBP	227.520	1.160.730	0,56
				<b>45.433.771</b>	<b>21,81</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Vonovia	DE	EUR	228.772	6.218.028	2,99
				<b>6.218.028</b>	<b>2,99</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	530	7.568.813	3,63
				<b>7.568.813</b>	<b>3,63</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas industriales</b>					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	161.155	3.239.218	1,56
Ferrovial	ES	EUR	63.366	2.141.774	1,03
				<b>5.380.992</b>	<b>2,58</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	191.196	8.192.732	3,93
				<b>8.192.732</b>	<b>3,93</b>
<b>Total de inversiones (coste EUR 203.658.795)</b>				<b>210.868.573</b>	<b>101,24</b>

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

<b>Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)</b>					
Compra EUR venta SEK a 0,086665058 16/05/2024			428.998	7.401	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860702 16/05/2024			315.898	2.250	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85877600 16/05/2024			260.021	1.373	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024			2.977.998	1.199	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883577 16/05/2024			85.776	315	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024			165.974	59	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93227142 16/05/2024			801.074	(2.677)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024			8.016.351	(13.917)	(0,01)
				<b>(3.997)</b>	<b>(0,00)</b>

Otros activos y pasivos				(2.574.675)	(1,23)
-------------------------	--	--	--	-------------	--------

<b>PN</b>				<b>208.289.901</b>	<b>100,00</b>
-----------	--	--	--	--------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	37,47
Francia	FR	16,11
Alemania	DE	11,11
Países Bajos	NL	9,74
Suiza	CH	6,57
Irlanda	IE	5,19
Suecia	SE	5,10
España	ES	4,96
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,69
Hungría	HU	1,28
Austria	AT	1,20
Italia	IT	0,81
Efectivo y otros pasivos netos		(1,24)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
John Wood Group	GB	GBP	4.493.844	7.810.455	0,73
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	507.135	5.447.351	0,51
Jadestone Energy	GB	GBP	7.948.821	2.629.939	0,25
				<b>15.887.745</b>	<b>1,49</b>

<b>Materiales</b>					
Lanxess	DE	EUR	493.033	13.080.165	1,22
Imerys	FR	EUR	430.225	13.027.213	1,22
Hexpol	SE	SEK	1.165.693	12.447.755	1,16
Elopak	NO	NOK	4.036.914	11.488.254	1,08
Wienerberger	AT	EUR	243.050	8.156.758	0,76
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	172.085	7.540.765	0,71
Titan Cement International	BE	EUR	246.617	7.336.856	0,69
Kenmare Resources (Reino Unido)	IE	GBP	1.757.984	6.670.899	0,62
Alulflexpack	CH	CHF	388.462	5.826.081	0,55
RHI Magnesita	AT	GBP	131.042	5.555.761	0,52
SIG Group	CH	CHF	294.405	5.526.798	0,52
Essentra	GB	GBP	2.028.882	4.196.352	0,39
Huhtamaki	FI	EUR	109.921	3.952.759	0,37
Evonik Industries	DE	EUR	200.788	3.924.401	0,37
Jubilee Metals Group	GB	GBP	44.478.484	3.594.376	0,34
Endeavour Mining	GB	CAD	178.599	3.544.632	0,33
Arkema	FR	EUR	36.470	3.539.414	0,33
Nabaltec	DE	EUR	227.403	3.354.194	0,31
Victrex	GB	GBP	222.404	3.297.621	0,31
Adriatic Metals	GB	GBP	1.013.841	2.731.003	0,26
				<b>128.792.057</b>	<b>12,05</b>

<b>Empresas industriales</b>					
GlobalData	GB	GBP	6.228.182	15.463.992	1,45
Balfour Beatty	GB	GBP	3.473.940	14.801.627	1,39
Forbo Holding	CH	CHF	12.621	13.700.803	1,28
TKH Group	NL	EUR	336.893	13.664.380	1,28
Roxel	FR	EUR	555.123	13.561.655	1,27
RS GROUP	GB	GBP	1.461.790	12.617.605	1,18
Teleperformance	FR	EUR	134.735	11.517.148	1,08
Stabilus	DE	EUR	185.324	10.785.857	1,01
Interpump Group	IT	EUR	219.846	9.031.274	0,85
Aalberts	NL	EUR	198.624	8.922.190	0,83
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	2.109.563	7.757.943	0,73
Alpha Financial Markets Consulting	GB	GBP	1.958.823	7.685.364	0,72
DDC (Reino Unido)	IE	GBP	108.166	6.948.513	0,65
Do & Co	AT	EUR	43.848	6.305.342	0,59
Fintel	GB	GBP	1.665.362	5.773.309	0,54
Wizz Air Holdings	HU	GBP	206.492	5.383.353	0,50
Koninklijke Heijmans N.V.	NL	EUR	264.314	4.667.785	0,44
Inspired Energy	GB	GBP	5.038.268	4.396.044	0,41
Avon Protection	GB	GBP	270.823	3.793.509	0,36
Melso	FI	EUR	342.802	3.659.411	0,34
Big Technologies	GB	GBP	1.971.370	3.463.250	0,32
Accelleron Industries	CH	CHF	90.028	3.293.810	0,31
RWS Holdings	GB	GBP	1.197.314	2.420.323	0,23
Antares Vision	IT	EUR	537.684	1.435.616	0,13
Bergman & Beving	SE	SEK	29.874	565.858	0,05
				<b>191.615.961</b>	<b>17,93</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Atea	NO	NOK	1.018.266	12.244.636	1,15
Scout24	DE	EUR	158.307	10.939.014	1,02
ams-OSRAM	AT	CHF	9.356.675	10.658.373	1,00
Aptitude Software Group	GB	GBP	2.423.213	8.514.072	0,80
Sopra Steria Group	FR	EUR	39.294	8.094.564	0,76
Bytes Technology Group	GB	GBP	1.289.912	7.375.344	0,69
accesso Technology Group	GB	GBP	783.227	6.054.190	0,57
Alten	FR	EUR	52.701	5.834.001	0,55
Spectris	GB	GBP	139.772	5.451.159	0,51
Karnov Group (B)	SE	SEK	916.607	5.158.074	0,48
Keywords Studios	IE	GBP	308.733	4.158.200	0,39
Seco	IT	EUR	1.143.192	4.149.787	0,39
Lectra	FR	EUR	102.775	3.288.800	0,31
Barco	BE	EUR	251.352	3.287.684	0,31
Esker	FR	EUR	18.278	3.194.994	0,30
FD Technologies	GB	GBP	171.280	2.563.669	0,24
Renishaw	GB	GBP	50.169	2.438.417	0,23
				<b>103.404.978</b>	<b>9,68</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Coats Group	GB	GBP	20.642.697	19.703.732	1,84
GN Store Nord	DK	DKK	709.276	18.126.065	1,70
Ipsos	FR	EUR	229.602	14.441.966	1,35
Future	GB	GBP	1.724.599	13.391.404	1,25
4imprint Group	GB	GBP	158.299	11.642.929	1,09
DowLais Group	GB	GBP	11.437.129	10.943.684	1,02
Deliveroo Holdings (A)	GB	GBP	6.327.236	9.915.043	0,93
Auction Technology Group	GB	GBP	1.501.712	8.776.304	0,82
Pirelli & C	IT	EUR	1.396.224	8.332.665	0,78
Ascential	GB	GBP	2.172.181	7.957.693	0,74
Pebble Group	GB	GBP	11.352.032	7.711.272	0,72
Novem Group	LU	EUR	1.258.455	7.324.208	0,69
Autoliv	SE	USD	62.761	7.068.210	0,66
Cairn Homes	IE	GBP	4.274.364	6.788.216	0,64
Dr. Martens	GB	GBP	7.617.787	6.780.580	0,63
Stillfront Group	SE	SEK	7.380.501	6.630.221	0,62

M&C Saatchi	GB	GBP	2.993.988	6.592.230	0,62
The Gym Group	GB	GBP	4.872.964	6.277.841	0,59
Schibsted (A)	NO	NOK	232.547	6.240.786	0,58
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	2.834.060	6.170.394	0,58
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	1.499.215	5.948.833	0,56
Moonpig Group	GB	GBP	2.703.168	4.932.476	0,46
BHG Group	SE	SEK	3.384.482	3.998.446	0,37
Brembo	IT	EUR	297.334	3.559.683	0,33
De' Longhi	IT	EUR	108.980	3.363.123	0,31
JCDecaux	FR	EUR	170.179	3.338.912	0,31
Puma	DE	EUR	74.790	3.256.357	0,30
Headlam Group	GB	GBP	1.107.724	2.283.330	0,21
Bike24 Holding	DE	EUR	597.889	819.108	0,08
				<b>222.315.711</b>	<b>20,80</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Tate & Lyle	GB	GBP	1.838.178	14.187.224	1,33
Premier Foods	GB	GBP	6.407.887	12.142.771	1,14
Britvic	GB	GBP	753.098	7.801.422	0,73
Cranswick	GB	GBP	152.519	7.698.847	0,72
Greencore Group (Reino Unido)	IE	GBP	4.571.848	7.057.187	0,66
Bakkafrost	FO	NOK	85.171	4.883.556	0,46
Scandi Standard	SE	SEK	647.924	4.211.683	0,39
DocMorris	CH	CHF	38.694	3.239.163	0,30
				<b>61.221.853</b>	<b>5,73</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
CraneWare	GB	GBP	332.422	8.292.659	0,78
PureTech Health	US	GBP	3.018.536	7.636.152	0,71
Dermapharm Holding SE	DE	EUR	124.378	3.905.469	0,37
Nexus	DE	EUR	62.603	3.236.575	0,30
				<b>23.070.855</b>	<b>2,16</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Alpha Group International	GB	GBP	992.213	24.868.130	2,33
KBC Ancora	BE	EUR	337.947	15.325.896	1,43
ASR Nederland	NL	EUR	296.341	13.919.137	1,30
Banca Generali	IT	EUR	344.614	12.688.687	1,19
VZ Holding	CH	CHF	117.026	12.679.949	1,19
SCOR	FR	EUR	409.418	12.544.568	1,17
JTC	GB	GBP	1.156.590	11.581.638	1,08
IG Group Holdings	GB	GBP	1.308.698	11.464.774	1,07
Intermediate Capital Group	GB	GBP	450.564	11.081.543	1,04
Molten Ventures	GB	GBP	3.036.113	9.938.577	0,93
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	628.823	7.545.876	0,71
Xtrackers Euro Stoxx 50 UCITS ETF	LU	EUR	61.410	5.401.761	0,47
Boku	US	GBP	2.406.833	4.932.970	0,46
Storebrand (A)	NO	NOK	494.558	4.464.467	0,42
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1.754.511	3.817.915	0,36
TBC Bank Group	GE	GBP	94.067	3.811.868	0,36
Sabre Insurance Group	GB	GBP	2.022.866	3.809.584	0,36
				<b>169.517.340</b>	<b>15,86</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Urban Logistics REIT	GB	GBP	5.466.892	7.414.357	0,69
CTP	NL	EUR	454.675	7.256.613	0,68
Derwent London REIT	GB	GBP	250.197	6.024.620	0,56
Tritax EuroBox	GB	GBP	7.175.632	4.664.205	0,44
				<b>25.359.795</b>	<b>2,37</b>

<b>Fondo cerrado</b>					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	2.960.144	16.259.610	1,52
				<b>16.259.610</b>	<b>1,52</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	214	3.050.874	0,29
				<b>3.050.874</b>	<b>0,29</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	724.032	10.339.177	0,97
Tele2 (B)	SE	SEK	772.613	6.750.827	0,63
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	662.779	6.680.812	0,63
LBG Media	GB	GBP	2.938.871	2.650.304	0,25
				<b>26.421.120</b>	<b>2,47</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas industriales</b>					
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	1.940.885	9.743.243	0,91
Fluidra	ES	EUR	165.528	3.294.007	0,31
				<b>13.037.250</b>	<b>1,22</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Dalata Hotel Group	IE	EUR	1.913.366	8.074.405	0,76
Glenveagh Properties	IE	EUR	5.740.051	7.324.305	0,69
				<b>15.398.710</b>	<b>1,44</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Uniphar	IE	EUR	2.542.687	6.534.706	0,61
				<b>6.534.706</b>	<b>0,61</b>

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	355.367	12.899.822	1,21
Bankinter	ES	EUR	1.245.439	9.241.157	0,86
Línea Directa Aseguradora	ES	EUR	8.435.758	8.536.987	0,80
				<b>30.677.966</b>	<b>2,87</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Impact Oil & Gas*	GB	GBP	14.718.993	9.998.401	0,94
Sphere Minerals*	AU	AUD	80.819	0	0,00
				<b>9.998.401</b>	<b>0,94</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
MathEngine*	GB	GBP	180.400	2	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
WG Limited*	CA	CAD	324.702	2	0,00
Koytas Tekstil Sanayi VE TIC*	TR	TRY	87.231	0	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
TMO Renewables*	GB	GBP	1.439.100	17	0,00
				<b>17</b>	<b>0,00</b>
Fracciones				(2)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste EUR 1.116.105.047)</b>				<b>1.062.564.951</b>	<b>99,44</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	39,76
Francia	FR	9,35
Irlanda	IE	6,21
Alemania	DE	5,69
Italia	IT	4,61
Países Bajos	NL	4,53
Suecia	SE	4,38
Suiza	CH	4,14
Noruega	NO	3,73
España	ES	3,18
Austria	AT	2,87
Bélgica	BE	2,43
Dinamarca	DK	1,70
Bermudas	BM	1,52
EE. UU.	US	1,18
Luxemburgo	LU	1,16
Grecia	GR	0,97
Finlandia	FI	0,71
Hungría	HU	0,50
Islas Feroes	FO	0,46
Georgia	GE	0,36
Canadá	CA	0,36
Australia	AU	0,00
Turquía	TR	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,56

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra EUR venta NOK a 0,08549650 28/05/2024	2.738.595	35.134	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03319831 28/05/2024	2.188.022	23.435	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93807187 28/05/2024	5.479.471	18.380	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02379714 28/05/2024	1.320.439	1.999	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07019560 28/05/2024	806.114	455	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06601639 28/05/2024	624.474	(2.088)	(0,00)
Compra NOK venta EUR a 11,76220397 28/05/2024	636.972	(4.529)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17000090 28/05/2024	104.443.870	(8.420)	(0,00)
Compra NOK venta EUR a 11,76838381 28/05/2024	2.120.121	(13.969)	(0,00)
Compra NOK venta EUR a 11,69638541 28/05/2024	7.563.448	(95.803)	(0,01)
Compra CHF venta EUR a 0,96738200 28/05/2024	38.491.930	(427.046)	(0,04)
Compra SEK venta EUR a 11,63987800 28/05/2024	73.348.647	(619.287)	(0,06)
		<b>(1.091.739)</b>	<b>(0,10)</b>

<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	2.233.262	38.526	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	1.066.150	23.838	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.968.310	14.021	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	7.356.029	2.961	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93960191 16/05/2024	234.691	1.055	0,00
Compra EUR venta CAD a 0,68169446 16/05/2024	59.010	93	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	338.797	(46)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	20.766.787	(36.053)	(0,00)
		<b>44.395</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	61.117	1.054	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	28.013	626	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	49.535	353	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	217.263	87	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883571 16/05/2024	9.167	34	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07330018 16/05/2024	6.429	25	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13405812 16/05/2024	9.253	(3)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06702280 16/05/2024	23.242	(44)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720889 16/05/2024	571.866	(993)	(0,00)
		<b>1.139</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	8.808.678	(15.292)	(0,00)
		<b>(15.292)</b>	<b>(0,00)</b>

Otros activos y pasivos	7.080.166	0,67
<b>PN</b>	<b>1.068.583.620</b>	<b>100,00</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	67.885	4.974.952	1,80
Marathon Petroleum	US	USD	26.623	4.970.248	1,80
Exxon Mobil	US	USD	24.027	2.860.655	1,04
Schlumberger (US)	US	USD	43.886	2.124.960	0,77
				<b>14.950.815</b>	<b>5,41</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
SSE	GB	GBP	226.179	4.716.679	1,71
				<b>4.716.679</b>	<b>1,71</b>
<b>Materiales</b>					
Graphic Packaging Holding	US	USD	156.944	4.102.516	1,49
Linde	US	USD	9.124	4.017.115	1,46
Agnico Eagle Mines (Canadá)	CA	CAD	48.391	3.089.364	1,12
Corteva	US	USD	38.505	2.100.833	0,76
				<b>13.309.828</b>	<b>4,82</b>
<b>Empresas industriales</b>					
General Electric (US)	US	USD	28.329	4.612.528	1,67
Mitsui	JP	JPY	88.100	4.272.490	1,55
TransUnion	US	USD	44.096	3.301.027	1,20
Assa Abloy (B)	SE	SEK	106.811	2.855.176	1,03
Tetra Tech	US	USD	14.250	2.783.310	1,01
Legrand	FR	EUR	25.801	2.670.148	0,97
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	32.740	2.611.686	0,95
Concentrix	US	USD	40.708	2.264.993	0,82
Honeywell International	US	USD	10.355	1.994.891	0,72
Wizz Air Holdings	HU	GBP	71.243	1.984.477	0,72
Woodward	US	USD	11.994	1.963.298	0,71
Genpact	US	USD	55.249	1.735.924	0,63
Norfolk Southern	US	USD	7.415	1.726.805	0,63
				<b>34.774.753</b>	<b>12,60</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Microsoft	US	USD	33.713	13.397.209	4,85
NVIDIA	US	USD	11.828	10.309.167	3,73
Alphabet (A)	US	USD	52.192	8.627.860	3,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	277.000	6.670.990	2,42
Dell Technologies	US	USD	50.643	6.323.791	2,29
Salesforce.com	US	USD	19.556	5.317.472	1,93
Meta Platforms (A)	US	USD	11.009	4.795.851	1,74
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	70.665	4.663.890	1,69
Applied Materials	US	USD	21.500	4.336.765	1,57
Murata Manufacturing	JP	JPY	223.900	4.129.032	1,50
Samsung Electronics	KR	KRW	55.560	3.104.201	1,12
Accenture (A)	IE	USD	8.601	2.589.417	0,94
SAP	DE	EUR	13.667	2.478.046	0,90
Infineon Technologies	DE	EUR	65.872	2.302.865	0,83
Tencent Holdings	CN	HKD	51.800	2.286.049	0,83
Shimadzu	JP	JPY	64.900	1.773.056	0,64
Qualcomm	US	USD	10.046	1.681.098	0,61
				<b>84.786.759</b>	<b>30,72</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amazon.com	US	USD	48.877	8.754.359	3,17
Zalando	DE	EUR	183.698	4.840.072	1,75
ResortTrust	JP	JPY	241.100	4.004.631	1,45
NVR	US	USD	489	3.656.566	1,32
Aptiv	IE	USD	39.639	2.813.576	1,02
Lowe's Cos	US	USD	9.375	2.146.500	0,78
Magna International	CA	CAD	34.850	1.678.550	0,61
				<b>27.894.254</b>	<b>10,11</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Sysco	US	USD	58.260	4.385.813	1,59
Treasury Wine Estates	AU	AUD	523.311	4.085.694	1,48
Ingredion	US	USD	35.104	4.030.290	1,46
Monster Beverage	US	USD	61.178	3.298.718	1,20
Unilever	GB	GBP	47.126	2.441.404	0,88
Loblaw	CA	CAD	16.763	1.848.180	0,67
				<b>20.090.099</b>	<b>7,28</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Boston Scientific	US	USD	84.986	6.109.644	2,21
Elevance Health	US	USD	8.136	4.298.330	1,56
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1.818.000	4.026.100	1,46
Roche Holding	CH	CHF	11.539	2.774.844	1,01
UnitedHealth Group	US	USD	5.424	2.622.667	0,95
CSL	AU	AUD	11.465	2.050.536	0,74
Insmed	US	USD	72.148	1.793.599	0,65
Nippon Shinyaku	JP	JPY	62.200	1.723.996	0,62
Siemens Healthineers	DE	EUR	30.256	1.684.238	0,61
				<b>27.083.954</b>	<b>9,81</b>
<b>Servicios financieros</b>					
JPMorgan Chase	US	USD	31.109	6.019.592	2,18
Morgan Stanley	US	USD	56.900	5.167.658	1,87
Wells Fargo	US	USD	85.329	5.094.141	1,85
ORIX	JP	JPY	223.200	4.588.692	1,66
AXA	FR	EUR	125.827	4.361.230	1,58

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	17.651	3.830.444	1,39
Voya Financial	US	USD	49.693	3.403.971	1,23
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	1.055.155	2.453.244	0,89
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	96.891	2.273.465	0,82
				<b>37.192.437</b>	<b>13,47</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	138	2.719.213	0,99
				<b>2.719.213</b>	<b>0,99</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
T-Mobile (US)	US	USD	29.735	4.859.294	1,76
				<b>4.859.294</b>	<b>1,76</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Empresas industriales</b>					
Fluidra	ES	EUR	95.599	2.032.641	0,74
Localiza Rent a Car	BR	BRL	135.774	1.288.066	0,47
				<b>3.320.707</b>	<b>1,20</b>
<b>Fraciones</b>					
					(3) (0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 218.197.932)</b>					
				<b>275.678.789</b>	<b>99,87</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>					
				356.957	0,13
<b>PN</b>					
				<b>276.035.746</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	60,01
Japón	JP	7,42
Francia	FR	5,30
Alemania	DE	4,10
Reino Unido	GB	3,48
Canadá	CA	3,22
Irlanda	IE	2,94
Área de Taiwán	TW	2,42
China	CN	2,29
Australia	AU	2,22
Bermudas	BM	1,39
Corea	KR	1,12
Suecia	SE	1,03
Suiza	CH	1,01
España	ES	0,74
Hungría	HU	0,72
Brasil	BR	0,47
Efectivo y otro patrimonio neto		0,13

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Lanxess	DE	EUR	344.326	9.134.969	1,46
Covestro	DE	EUR	174.626	8.203.929	1,31
				<b>17.338.898</b>	<b>2,78</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Deutsche Post	DE	EUR	833.063	32.706.053	5,24
Airbus	FR	EUR	192.649	29.791.241	4,77
MTU Aero Engines	DE	EUR	129.372	29.315.695	4,70
Siemens	DE	EUR	164.388	28.915.849	4,63
Siemens Energy	DE	EUR	387.348	7.475.816	1,20
Stabilus	DE	EUR	59.773	3.478.789	0,56
Daimler Truck Holding	DE	EUR	70.637	2.988.651	0,48
				<b>134.672.094</b>	<b>21,57</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
SAP	DE	EUR	347.683	59.001.805	9,45
Infineon Technologies	DE	EUR	1.360.281	44.508.394	7,13
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	74.445	9.674.468	1,55
AIXTRON	DE	EUR	295.430	6.458.100	1,03
Adesso	DE	EUR	46.319	5.067.299	0,81
Nemetschek	DE	EUR	47.600	3.976.980	0,64
Scout24	DE	EUR	46.923	3.242.379	0,52
ASML Holding	NL	EUR	3.782	3.149.271	0,50
CANCOM	DE	EUR	93.048	2.726.306	0,44
Datagroup	DE	EUR	11.471	539.137	0,09
				<b>138.344.139</b>	<b>22,16</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Puma	DE	EUR	416.641	18.140.549	2,91
Dr Ing hc F Porsche (Prefer.)	DE	EUR	98.010	8.203.437	1,31
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	94.845	6.728.304	1,08
Zalando	DE	EUR	244.124	6.020.098	0,96
				<b>39.092.388</b>	<b>6,26</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Siemens Healthineers	DE	EUR	362.441	18.883.176	3,02
Fresenius SE & Co	DE	EUR	618.558	17.301.067	2,77
Gerrheimer	DE	EUR	127.414	12.868.814	2,06
Galderma Group	CH	CHF	157.460	11.004.529	1,76
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	53.165	10.792.495	1,73
Qiagen (DE)	NL	EUR	177.928	6.953.426	1,11
Nexus	DE	EUR	43.016	2.223.927	0,36
Stratec	DE	EUR	37.915	1.641.720	0,26
				<b>81.669.154</b>	<b>13,08</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	69.455	28.629.351	4,59
Hannover Rueck	DE	EUR	121.127	28.149.915	4,51
Allianz	DE	EUR	92.579	24.681.561	3,95
Deutsche Boerse	DE	EUR	116.147	21.040.029	3,37
ING Groep	NL	EUR	983.956	14.623.554	2,34
Talanx Aktiengesellschaft	DE	EUR	133.256	9.421.199	1,51
Partners Group Holding	CH	CHF	4.990	6.055.857	0,97
				<b>132.601.466</b>	<b>21,24</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Vonovia	DE	EUR	97.047	2.637.737	0,42
				<b>2.637.737</b>	<b>0,42</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	10.001	0,00
				<b>10.001</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Deutsche Telekom	DE	EUR	2.636.793	56.664.682	9,08
				<b>56.664.682</b>	<b>9,08</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Empresas industriales</b>					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	1.031.165	20.726.417	3,32
				<b>20.726.417</b>	<b>3,32</b>
Fraciones				4	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 549.519.637)</b>				<b>623.756.980</b>	<b>99,90</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (CHF) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta CHF a 1,03474772 16/05/2024	20.120	264	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03360327 16/05/2024	21.856	263	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03234946 16/05/2024	18.793	203	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02335115 16/05/2024	22.163	44	0,00
Compra EUR venta USD a 0,95702377 16/05/2024	22.824	40	0,00
Compra CHF venta EUR a 0,97562940 16/05/2024	22.345	(80)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97590570 16/05/2024	28.384	(95)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97218860 16/05/2024	1.663.155	(11.764)	(0,00)
		<b>(11.123)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta CHF a 1,02860699 16/05/2024	429.572	3.060	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93906413 16/05/2024	340.578	1.335	0,00
Compra EUR venta USD a 0,95883579 16/05/2024	228.424	840	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	18.142.465	(31.497)	(0,01)
		<b>(26.262)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta CHF a 1,03474780 16/05/2024	37.176	488	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03360339 16/05/2024	30.129	362	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02913472 16/05/2024	39.423	301	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02335087 16/05/2024	35.338	70	0,00
Compra EUR venta USD a 0,95702375 16/05/2024	39.380	68	0,00
Compra CHF venta EUR a 0,97562934 16/05/2024	35.874	(128)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97590589 16/05/2024	44.574	(146)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97218860 16/05/2024	2.672.115	(18.900)	(0,00)
		<b>(17.885)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta CHF a 1,02860705 16/05/2024	15.933	114	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93906417 16/05/2024	11.225	44	0,00
Compra EUR venta USD a 0,95883600 16/05/2024	9.354	34	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06970865 16/05/2024	47.864	29	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07207619 16/05/2024	9.794	28	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944537 16/05/2024	12.249	4	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93046566 16/05/2024	9.260	(49)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	678.499	(1.178)	(0,00)
		<b>(974)</b>	<b>(0,00)</b>
Otros activos y pasivos		666.897	0,11
<b>PN</b>		<b>624.367.633</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Alemania	DE	81,84
Francia	FR	6,50
Países Bajos	NL	3,96
Irlanda	IE	3,32
Suiza	CH	2,73
Área de Taiwán	TW	1,55
Efectivo y otro patrimonio neto		0,10



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas industriales</b>					
FTI Consulting	US	USD	42.776	8.647.680	0,74
Experian	IE	GBP	106.959	4.063.709	0,35
				<b>12.711.389</b>	<b>1,09</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Simplex Holdings	JP	JPY	236.700	3.601.332	0,31
				<b>3.601.332</b>	<b>0,31</b>
<b>Servicios financieros</b>					
JPMorgan Chase	US	USD	522.977	94.712.925	8,13
Visa	US	USD	325.896	82.507.226	7,08
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	212.116	79.075.205	6,78
Wells Fargo	US	USD	844.437	47.183.187	4,05
MasterCard	US	USD	87.377	37.125.300	3,19
Morgan Stanley	US	USD	399.911	33.993.082	2,92
Interactive Brokers Group	US	USD	300.582	32.566.207	2,79
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	464.663	31.415.865	2,70
S&P Global	US	USD	77.685	29.875.036	2,56
3i Group	GB	GBP	875.344	29.484.386	2,53
AXA	FR	EUR	879.150	28.519.626	2,45
PNC Financial Services Group	US	USD	185.227	26.714.843	2,29
Ares Management (A)	US	USD	198.076	24.626.711	2,11
Raymond James Financial	US	USD	210.228	24.023.381	2,06
ICICI Bank	IN	INR	1.842.941	23.782.494	2,04
Arthur J Gallagher	US	USD	108.288	23.660.281	2,03
HDFC Bank	IN	INR	1.327.293	22.618.559	1,94
Arch Capital Group	BM	USD	244.406	21.240.408	1,82
Intact Financial	CA	CAD	128.750	20.003.981	1,72
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	2.112.300	19.796.203	1,70
Nordea Bank	FI	SEK	1.797.364	19.589.046	1,68
Deutsche Boerse	DE	EUR	106.071	19.214.762	1,65
Investor (B)	SE	SEK	776.510	17.923.000	1,54
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	42.990	17.720.478	1,52
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	1.787.300	17.429.242	1,50
Allianz	DE	EUR	63.025	16.802.465	1,44
Steadfast Group	AU	AUD	4.871.641	16.777.034	1,44
Wintrust Financial	US	USD	182.251	16.644.717	1,43
American Financial Group (Ohio)	US	USD	135.527	16.059.777	1,38
Axis Bank	IN	INR	1.210.992	15.822.686	1,36
Everest Re Group	BM	USD	45.650	15.430.290	1,32
Bank Central Asia	ID	IDR	25.965.800	14.634.601	1,26
Brown & Brown	US	USD	185.578	14.160.860	1,21
Bank of Montreal (CA)	CA	CAD	168.153	14.154.665	1,21
Chailase Holding	TW	TWD	2.706.146	13.393.665	1,15
DBS Group Holdings	SG	SGD	501.160	11.976.237	1,03
Hamilton Lane (A)	US	USD	111.409	11.785.817	1,01
VZ Holding	CH	CHF	102.772	11.135.506	0,96
Nasdaq	US	USD	193.493	10.840.459	0,93
Intermediete Capital Group	GB	GBP	419.360	10.314.086	0,88
Apollo Global Management	US	USD	99.685	10.169.556	0,87
AON	US	USD	38.274	10.162.695	0,87
Singapore Exchange	SG	SGD	1.474.600	9.444.330	0,81
Partners Group Holding	CH	CHF	6.814	8.269.461	0,71
Power Corporation Of Canada	CA	CAD	325.744	8.128.379	0,70
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	253.300	7.566.509	0,65
FinecoBank	IT	EUR	479.630	6.925.857	0,59
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	IT	EUR	510.459	6.814.628	0,58
Moody's	US	USD	16.105	5.583.729	0,48
ASR Nederland	NL	EUR	111.684	5.245.797	0,45
Tryg	DK	DKK	191.380	3.553.953	0,30
Hong Leong Bank	MY	MYR	857.500	3.243.745	0,28
AUB Group	AU	AUD	172.893	2.954.548	0,25
HDFC Bank ADR	IN	USD	50.492	2.749.426	0,24
Kinsale Capital Group	US	USD	6.618	2.281.876	0,20
				<b>1.127.828.788</b>	<b>96,76</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.852	26.466.578	2,27
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	1.295	0,00
				<b>26.467.873</b>	<b>2,27</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
SVB Financial Group	US	USD	29.238	1.368	0,00
				<b>1.368</b>	<b>0,00</b>
<b>Total de inversiones (coste EUR 922.654.185)</b>				<b>1.170.610.750</b>	<b>100,43</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	797.426	1.387	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	21.906	714	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665059 16/05/2024	29.635	511	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69052667 16/05/2024	35.976	205	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860714 16/05/2024	20.018	143	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099813 16/05/2024	12.929	131	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	14.495	99	0,00
Compra EUR venta AUD a 0,61024478 16/05/2024	16.276	79	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08602896 16/05/2024	6.883	69	0,00
Compra EUR venta CAD a 0,68169443 16/05/2024	31.785	50	0,00
Compra HKD venta EUR a 8,39790458 16/05/2024	6.406	31	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93715758 16/05/2024	12.347	23	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106792 16/05/2024	37.225	15	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11983457 16/05/2024	6.438	10	0,00
Compra DKK venta EUR a 7,46007633 16/05/2024	7.748	3	0,00
Compra DKK venta EUR a 7,45910320 16/05/2024	7.601	2	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13407778 16/05/2024	7.604	(1)	(0,00)
Compra EUR venta DKK a 0,13405484 16/05/2024	7.751	(3)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197211 16/05/2024	58.827	(24)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06724305 16/05/2024	46.006	(78)	(0,00)
		<b>3.366</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	1.251.965	40.824	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	2.115.814	36.500	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69052676 16/05/2024	2.185.339	13.160	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.339.680	9.543	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	908.118	9.171	0,00
Compra EUR venta AUD a 0,61024489 16/05/2024	1.143.609	5.543	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	808.563	5.503	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07350100 16/05/2024	1.122.985	4.449	0,00
Compra EUR venta CAD a 0,68169444 16/05/2024	1.779.348	2.806	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883578 16/05/2024	620.636	2.282	0,00
Compra EUR venta CAD a 0,68315595 16/05/2024	447.781	1.668	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93741095 16/05/2024	761.320	1.639	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93906413 16/05/2024	327.763	1.285	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	2.578.005	1.038	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973597 16/05/2024	454.235	282	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024	628.083	223	0,00
Compra DKK venta EUR a 7,46003899 16/05/2024	207.935	85	0,00
Compra DKK venta EUR a 7,45610608 16/05/2024	103.030	(12)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,57240085 16/05/2024	158.676	(65)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20952720 16/05/2024	203.387	(66)	(0,00)
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	158.548	(71)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06724300 16/05/2024	367.770	(627)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93276953 16/05/2024	256.673	(721)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06622000 16/05/2024	471.854	(1.256)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93046539 16/05/2024	278.655	(1.469)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93116805 16/05/2024	355.170	(1.606)	(0,00)
Compra INR venta USD a 83,36590001 16/05/2024	1.123.816	(1.724)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	4.371.856	(1.754)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,96922099 16/05/2024	231.423	(2.338)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	22.292.730	(38.702)	(0,00)
		<b>85.590</b>	<b>0,01</b>
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93702368 16/05/2024	801.635	1.394	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	22.020	718	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665057 16/05/2024	36.134	623	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69052671 16/05/2024	34.182	206	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860711 16/05/2024	20.120	143	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	12.966	131	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	14.577	99	0,00
Compra EUR venta AUD a 0,61024498 16/05/2024	16.336	79	0,00
Compra EUR venta CAD a 0,68169446 16/05/2024	31.921	50	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93715809 16/05/2024	12.721	24	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106771 16/05/2024	37.342	15	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11983462 16/05/2024	6.533	10	0,00
Compra USD venta INR a 0,01199271 16/05/2024	7.111	9	0,00
Compra HKD venta EUR a 8,36777762 16/05/2024	6.525	8	0,00
Compra DKK venta EUR a 7,45910465 16/05/2024	7.709	2	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13407774 16/05/2024	7.711	(1)	(0,00)
Compra INR venta USD a 83,40769548 16/05/2024	11.237	(12)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	59.036	(24)	(0,00)
Compra EUR venta HKD a 0,11914279 16/05/2024	7.634	(33)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06724294 16/05/2024	39.166	(67)	(0,00)
		<b>3.374</b>	<b>0,00</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>		(5.115.151)	(0,43)
<b>PN</b>		<b>1.165.587.929</b>	<b>100,00</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	55,11
India	IN	5,57
Francia	FR	5,14
Alemania	DE	4,61
Canadá	CA	3,63
Reino Unido	GB	3,41
Singapur	SG	3,33
Bermudas	BM	3,15
Irlanda	IE	2,62
Japón	JP	2,01
Australia	AU	1,69
Finlandia	FI	1,68
Suiza	CH	1,66
Suecia	SE	1,54
Indonesia	ID	1,26
Italia	IT	1,18
Área de Taiwán	TW	1,15
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,65
Países Bajos	NL	0,45
Dinamarca	DK	0,30
Malasia	MY	0,28
Electivo y otros pasivos netos		(0,43)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	175.920	6.867.932	0,81
Arkema	FR	EUR	32.798	3.400.963	0,40
				<b>10.268.895</b>	<b>1,20</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Airbus	FR	EUR	182.925	30.231.594	3,54
General Electric (US)	US	USD	133.100	21.671.261	2,54
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	172.558	21.052.407	2,47
Norfolk Southern	US	USD	70.738	16.473.520	1,93
Canadian Pacific Kanas (US)	CA	USD	197.225	15.564.994	1,83
Honeywell International	US	USD	43.531	8.386.277	0,98
				<b>113.380.053</b>	<b>13,30</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Tecnologías de la información</b>					
Microsoft	US	USD	91.150	36.222.087	4,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.354.255	32.614.510	3,82
Oracle	US	USD	225.213	25.768.859	3,02
Meta Platforms (A)	US	USD	46.192	20.122.419	2,36
Salesforce.com	US	USD	63.377	17.232.830	2,02
Alphabet (A)	US	USD	90.593	14.975.956	1,76
NXP Semiconductors	NL	USD	53.545	13.625.147	1,60
Apple	US	USD	77.845	13.556.663	1,59
Adobe	US	USD	28.146	13.227.131	1,55
Broadcom	US	USD	9.940	13.208.908	1,55
Teradata	US	USD	313.933	11.863.534	1,39
Qualcomm	US	USD	66.891	11.193.577	1,31
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	214.951	10.101.770	1,18
STMicroelectronics	CH	EUR	239.606	9.637.387	1,13
ANSYS	US	USD	28.780	9.445.728	1,11
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	535.685	9.219.109	1,08
Baidu ADR	CN	USD	88.594	9.196.072	1,08
Infineon Technologies	DE	EUR	252.534	8.828.528	1,04
Micron Technology	US	USD	76.607	8.792.147	1,03
Accenture (A)	IE	USD	27.770	8.360.343	0,98
Marvell Technology	US	USD	123.130	8.286.658	0,97
STMicroelectronics N.V. (NY)	CH	USD	194.123	7.790.161	0,91
HP	US	USD	186.066	5.249.842	0,62
Analog Devices	US	USD	22.875	4.626.164	0,54
Snowflake (A)	US	USD	28.124	4.404.221	0,52
Workday (A)	US	USD	16.717	4.115.455	0,48
Endava ADR	GB	USD	139.681	4.110.804	0,48
Autohome (A) ADR	CN	USD	154.698	3.960.266	0,46
Murata Manufacturing	JP	JPY	133.849	2.468.361	0,29
				<b>342.204.637</b>	<b>40,13</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amazon.com	US	USD	174.254	31.210.648	3,66
Sony	JP	JPY	109.618	9.086.339	1,07
MercadoLibre	UY	USD	3.822	5.606.952	0,66
Autoliv	SE	USD	41.941	5.046.789	0,59
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	63.755	4.766.350	0,56
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	507.928	4.753.336	0,56
Mobility Global (A)	IL	USD	162.096	4.473.863	0,52
Burberry Group	GB	GBP	280.242	4.034.582	0,47
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	3.537	2.926.263	0,34
Nike (B)	US	USD	15.557	1.446.910	0,17
				<b>73.352.032</b>	<b>8,60</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Nestle	CH	CHF	83.351	8.377.306	0,98
Unilever	GB	EUR	127.388	6.601.220	0,77
Diageo	GB	GBP	118.404	4.112.327	0,48
				<b>19.090.853</b>	<b>2,24</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Boston Scientific	US	USD	175.024	12.582.486	1,48
HCA Healthcare	US	USD	27.900	8.635.320	1,01
Danaher	US	USD	26.119	6.427.672	0,75
UnitedHealth Group	US	USD	8.438	4.079.803	0,48
Thermo Fisher Scientific	US	USD	4.646	2.657.954	0,31
				<b>34.383.235</b>	<b>4,03</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
Visa	US	USD	133.745	36.178.049	4,24
AON	US	USD	124.401	35.292.443	4,14
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	67.155	26.748.548	3,14
Arthur J Gallagher	US	USD	102.436	23.913.744	2,80
S&P Global	US	USD	58.028	23.843.120	2,80
HDFC Bank ADR	IN	USD	294.507	17.134.432	2,01
HDFC Bank	IN	INR	806.806	14.689.998	1,72
Axis Bank	IN	INR	1.033.000	14.420.941	1,69
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	30.243	13.319.636	1,56
Intercontinental Exchange	US	USD	97.677	12.682.418	1,49
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	32.468.505	10.467.111	1,23
MasterCard	US	USD	14.844	6.738.592	0,79
Shift4 Payments	US	USD	99.245	5.763.145	0,68
MSCI	US	USD	5.082	2.407.643	0,28
				<b>243.599.820</b>	<b>28,56</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	243	4.801.448	0,56
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	471	0,00
				<b>4.801.919</b>	<b>0,56</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Walt Disney	US	USD	37.251	4.151.639	0,49
				<b>4.151.639</b>	<b>0,49</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	609.581	6.130.268	0,72
				<b>6.130.268</b>	<b>0,72</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Materiales</b>					
Farmers Bus (F) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	82.815	2.850.504	0,33
				<b>2.850.504</b>	<b>0,33</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	349.722	433.306	0,05
				<b>433.306</b>	<b>0,05</b>
<b>Fraciones</b>					
				(3)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 745.996.538)</b>				<b>854.647.158</b>	<b>100,22</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	88.587.809	163.210	0,02
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	2.301.886	69.037	0,01
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	3.478.686	35.130	0,00
Compra USD venta MXN a 0,06025560 16/05/2024	674.874	20.849	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	1.312.789	8.934	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	1.126.591	7.686	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470580 16/05/2024	946.871	4.996	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.011.621	2.462	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837191 16/05/2024	2.348.275	2.400	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	487.159	(673)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	2.750.148	(1.104)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90927500 16/05/2024	201.039	(1.445)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024	954.476	(1.613)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	894.594	(2.034)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06623199 16/05/2024	896.839	(2.377)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281364 16/05/2024	931.376	(2.572)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93179728 16/05/2024	1.164.524	(4.481)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	1.668.704	(6.113)	(0,00)
	<b>292.292</b>	<b>0,03</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	9.688.088	17.849	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	261.722	7.849	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	395.522	3.994	0,00
Compra USD venta MXN a 0,06025559 16/05/2024	64.248	1.985	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	129.023	878	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931948 16/05/2024	127.203	868	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	115.771	282	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837190 16/05/2024	266.239	272	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12774372 16/05/2024	54.827	(76)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91150609 16/05/2024	23.258	(111)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	316.770	(127)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024	109.752	(185)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06623199 16/05/2024	135.023	(358)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514898 16/05/2024	146.890	(538)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93123952 16/05/2024	143.143	(636)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 153,77561055 16/05/2024	44.752	(970)	(0,00)
	<b>30.976</b>	<b>0,00</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93711991 16/05/2024	13.989.458	25.774	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	370.239	11.104	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	571.430	5.771	0,00
Compra USD venta MXN a 0,06025560 16/05/2024	95.688	2.956	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	190.046	1.293	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931946 16/05/2024	181.796	1.240	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883577 16/05/2024	184.697	679	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	159.174	387	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837191 16/05/2024	342.422	350	0,00

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta HKD a 0,12774372 16/05/2024	78.530	(108)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	434.234	(174)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932928 16/05/2024	154.303	(261)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720197 16/05/2024	162.712	(284)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663499 16/05/2024	152.769	(347)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93179727 16/05/2024	233.742	(899)	(0,00)
	<b>47.481</b>	<b>0,01</b>	
Otros activos y pasivos		(2.218.369)	(0,25)
<b>PN</b>	<b>852.799.538</b>	<b>100,00</b>	

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,64
India	IN	5,42
Canadá	CA	4,29
Francia	FR	4,29
Área de Taiwán	TW	3,82
Suiza	CH	3,03
China	CN	2,66
Alemania	DE	2,60
Reino Unido	GB	2,26
Japón	JP	2,16
Países Bajos	NL	1,60
Irlanda	IE	1,54
Indonesia	ID	1,23
Corea	KR	1,18
México	MX	0,72
Uruguay	UY	0,66
Suecia	SE	0,59
Israel	IL	0,52
Efectivo y otros pasivos netos		(0,22)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	224.652	25.033.481	4,32
Shell	GB	GBP	469.795	15.752.669	2,72
TotalEnergies	FR	EUR	166.492	11.419.657	1,97
Chevron	US	USD	53.938	8.270.113	1,43
Marathon Petroleum	US	USD	42.801	7.478.615	1,29
ChampionX	US	USD	225.862	7.248.638	1,25
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	84.117	6.034.980	1,04
Diamondback Energy	US	USD	27.230	5.183.927	0,89
Schlumberger (US)	US	USD	106.654	4.833.337	0,83
Cheniere Energy	US	USD	28.200	4.244.811	0,73
Cenovus Energy	CA	CAD	211.072	4.156.066	0,72
Marathon Oil Group	US	USD	162.025	4.112.607	0,71
Enbridge	CA	CAD	96.527	3.225.578	0,56
Targa Resources	US	USD	29.409	3.180.509	0,55
TechnipFMC	GB	USD	118.484	2.879.897	0,50
Baker Hughes	US	USD	86.554	2.662.749	0,46
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	3.781.968	2.123.459	0,37
ARC Resources	CA	CAD	120.291	2.075.358	0,36
HF Sinclair	US	USD	40.206	2.073.029	0,36
Golar LNG (US)	BM	USD	79.367	1.831.803	0,32
Energean	GB	GBP	139.198	1.799.806	0,31
Galp Energia	PT	EUR	88.786	1.793.484	0,31
Harbour Energy	GB	GBP	522.497	1.767.891	0,30
ConocoPhillips	US	USD	12.119	1.445.328	0,25
OMV AG	AT	EUR	32.176	1.437.640	0,25
Phillips 66	US	USD	9.542	1.301.004	0,22
SBM Offshore	NL	EUR	92.797	1.294.512	0,22
EQT	US	USD	30.408	1.161.018	0,20
Williams	US	USD	22.375	811.264	0,14
John Wood Group	GB	GBP	428.321	744.436	0,13
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	68.984	740.990	0,13
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	22.042	0	0,00
				<b>158.118.656</b>	<b>25,81</b>

<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	28.091	11.575.435	2,00
Anglo American (Reino Unido)	GB	GBP	348.482	10.750.307	1,85
RPM International	US	USD	99.746	10.052.542	1,73
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	181.799	7.966.442	1,37
Lundin Gold	CA	CAD	592.786	7.716.841	1,33
Arkema	FR	EUR	75.614	7.338.294	1,26
BHP Group	AU	AUD	272.372	7.058.329	1,22
Kansai Paint	JP	JPY	575.275	7.047.468	1,21
Agnico Eagle Mines (Canadá)	CA	CAD	117.443	7.017.411	1,21
DuPont de Nemours	US	USD	98.775	6.766.216	1,17
Corteva	US	USD	125.117	6.389.028	1,10
NOF	JP	JPY	455.047	5.734.042	0,99
Southern Copper (US)	US	USD	40.105	4.452.064	0,77
IGO	AU	AUD	841.134	3.979.466	0,69
Worthington Steel	US	USD	114.618	3.287.991	0,57
Alcoa	US	USD	84.567	2.813.760	0,49
Champion Iron	AU	AUD	536.185	2.303.504	0,40
				<b>112.249.140</b>	<b>19,35</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Union Pacific	US	USD	82.017	18.297.976	3,15
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	3.710.508	17.952.006	3,09
CSX	US	USD	560.064	17.549.653	3,03
L3Harris Technologies	US	USD	82.390	16.591.314	2,86
FedEx	US	USD	60.301	14.859.955	2,56
Jacobs Solutions	US	USD	100.556	13.604.130	2,35
Carlisle	US	USD	34.737	12.779.063	2,20
Komatsu	JP	JPY	427.087	12.017.511	2,07
General Electric (US)	US	USD	75.489	11.503.646	1,98
Stanley Black & Decker	US	USD	128.083	11.029.940	1,90
WW Grainger	US	USD	11.927	10.360.972	1,79
XPO	US	USD	98.397	9.815.279	1,69
Daimler Truck Holding	DE	EUR	222.153	9.399.308	1,62
MSC Industrial Direct	US	USD	107.162	9.180.179	1,58
Airbus	FR	EUR	59.325	9.176.376	1,58
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	79.635	9.093.169	1,57
Legrand	FR	EUR	92.948	9.002.912	1,55
Atmus Filtration Technologies	US	USD	279.233	8.020.659	1,38
Safran	FR	EUR	37.602	7.678.342	1,32
TKH Group	NL	EUR	183.628	7.447.936	1,28
GE Vernova	US	USD	43.687	6.419.496	1,11
Rockwell Automation	US	USD	22.005	5.651.242	0,97
Nabtesco	JP	JPY	354.492	5.499.394	0,95
Teleperformance	FR	EUR	64.213	5.488.918	0,95
FANUC	JP	JPY	189.828	5.301.185	0,91
Marubeni	JP	JPY	292.480	4.905.082	0,85
Siemens Energy	DE	EUR	252.656	4.876.253	0,84
Forbo Holding	CH	CHF	4.476	4.858.493	0,84
RXO	US	USD	271.732	4.816.891	0,83
UL Solutions (A)	US	USD	16.379	535.450	0,09
				<b>283.712.730</b>	<b>48,91</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Teledyne Technologies	US	USD	36.342	13.065.656	2,25
Littelfuse	US	USD	33.248	7.289.452	1,26
Trimble	US	USD	86.766	4.866.730	0,84
				<b>25.221.838</b>	<b>4,35</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	933	17.254.367	2,97
				<b>17.254.367</b>	<b>2,97</b>

<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Energía</b>					
Reliance Industries GDR (Reino Unido) GDR	IN	USD	54.210	3.587.121	0,62
				<b>3.587.121</b>	<b>0,62</b>

<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Gazprom*	RU	USD	217.637	2	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Total de inversiones (coste EUR 496.088.094)</b>				<b>580.143.854</b>	<b>100,00</b>

Otros activos y pasivos				(19.688)	(0,00)
<b>PN</b>				<b>580.124.166</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	55,27
Reino Unido	GB	8,90
Francia	FR	8,64
Japón	JP	6,98
Canadá	CA	6,78
Alemania	DE	3,83
Irlanda	IE	2,97
Australia	AU	2,30
Países Bajos	NL	1,51
Suiza	CH	0,84
India	IN	0,62
China	CN	0,37
Bermudas	BM	0,32
Portugal	PT	0,31
Austria	AT	0,25
Noruega	NO	0,13
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,00

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	2.386	284.077	0,84
TotalEnergies	FR	EUR	3.529	258.623	0,76
Phillips 66	US	USD	1.591	231.777	0,68
Marathon Petroleum	US	USD	684	127.696	0,38
Cheniere Energy	US	USD	780	125.447	0,37
Galp Energia	PT	EUR	3.600	77.698	0,23
				<b>1.105.318</b>	<b>3,25</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	23.127	346.813	1,02
Southern	US	USD	4.115	305.374	0,90
Duke Energy	US	USD	2.657	262.007	0,77
FirstEnergia	US	USD	6.402	246.605	0,73
PPL	US	USD	8.395	231.198	0,68
Sempra Energy	US	USD	3.204	230.047	0,68
				<b>1.622.044</b>	<b>4,77</b>

<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	575	253.161	0,74
Air Liquide	FR	EUR	1.107	217.489	0,64
CF Industries Holdings	US	USD	2.560	203.238	0,60
Reliance Steel & Aluminum	US	USD	229	66.366	0,20
				<b>740.254</b>	<b>2,18</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Republic Services	US	USD	1.856	358.486	1,05
Waste Connections (US)	CA	USD	2.088	340.615	1,00
ITOCHU	JP	JPY	7.302	330.964	0,97
Northrop Grumman	US	USD	679	329.851	0,97
Leidos Holdings	US	USD	2.356	321.735	0,95
BAE Systems	GB	GBP	18.840	314.261	0,92
General Dynamics	US	USD	950	273.059	0,80
Wollers Kluwer	NL	EUR	1.696	255.052	0,75
Lockheed Martin	US	USD	546	254.321	0,75
Union Pacific	US	USD	718	171.150	0,50
AMETEK	US	USD	815	143.310	0,42
Elbit Systems	IL	ILS	652	129.306	0,38
SITC International Holdings	HK	HKD	38.992	84.758	0,25
				<b>3.306.868</b>	<b>9,73</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Microsoft	US	USD	1.010	401.364	1,18
Amphenol (A)	US	USD	2.808	341.481	1,00
SAP	DE	EUR	1.582	286.842	0,84
Motorola Solutions	US	USD	829	284.123	0,84
Roper Technologies	US	USD	549	280.275	0,82
PTC	US	USD	1.581	279.758	0,82
Fujitsu	JP	JPY	17.753	274.463	0,81
CDW	US	USD	1.086	266.722	0,78
FUJIFILM Holdings	JP	JPY	12.103	259.289	0,76
Canon	JP	JPY	8.948	243.130	0,72
Cisco Systems	US	USD	5.089	240.633	0,71
Arista Networks	US	USD	906	236.937	0,70
Teledyne Technologies	US	USD	559	214.729	0,63
Gen Digital	US	USD	10.204	209.080	0,62
Accenture (A)	IE	USD	617	185.754	0,55
TIS	JP	JPY	8.186	175.384	0,52
Alphabet (A)	US	USD	1.000	165.310	0,49
International Business Machines	US	USD	982	162.717	0,48
CGI	CA	CAD	952	96.706	0,28
Dropbox (A)	US	USD	3.600	85.500	0,25
Gartner	US	USD	200	85.240	0,25
Oracle	US	USD	721	82.497	0,24
				<b>4.857.934</b>	<b>14,29</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	12.621	298.103	0,88
Dollarama	CA	CAD	3.454	290.160	0,85
TIX	US	USD	2.765	261.514	0,77
O'Reilly Automotive	US	USD	256	261.018	0,77
Domino's Pizza	US	USD	480	255.245	0,75
McDonald's	US	USD	910	249.231	0,73
Yum! Brands	US	USD	1.721	244.623	0,72
USS	JP	JPY	16.265	124.544	0,37
				<b>1.984.438</b>	<b>5,84</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Monster Beverage	US	USD	5.968	321.795	0,95
Walmart	US	USD	5.207	309.244	0,91
Procter & Gamble	US	USD	1.841	299.273	0,88
Coca-Cola	US	USD	4.671	289.275	0,85
Colgate-Palmolive	US	USD	3.131	286.674	0,84
Tyson Foods (A)	US	USD	4.500	272.025	0,80
Nissin Food Holdings	JP	JPY	10.113	269.850	0,79
Bunge Global	US	USD	2.523	255.176	0,75
Altria Group	US	USD	5.721	250.809	0,74
Lamb Weston Holdings	US	USD	2.974	250.738	0,74
Keurig Dr Pepper	US	USD	7.368	248.007	0,73
Costco Wholesale	US	USD	344	247.986	0,73
Constellation Brands	US	USD	953	243.234	0,72
Heineken (BR)	NL	EUR	2.419	235.972	0,69
Kenvue	US	USD	12.029	227.047	0,67

Philip Morris International	US	USD	2.388	226.454	0,67
Clorox	US	USD	1.504	222.231	0,65
J.M. Smucker	US	USD	1.910	219.268	0,65
Carlsberg (B)	DK	DKK	1.420	191.872	0,56
Dollar General	US	USD	1.050	147.378	0,43
Kao	JP	JPY	3.331	137.608	0,40
Danone	FR	EUR	1.600	100.280	0,30
Beiersdorf	DE	EUR	630	94.608	0,28
				<b>5.346.804</b>	<b>15,73</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	3.374	436.275	1,28
Merck	US	USD	3.204	418.186	1,23
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	2.502	377.646	1,11
Eli Lilly	US	USD	456	352.392	1,04
UCB	BE	EUR	2.550	339.342	1,00
Boston Scientific	US	USD	4.602	330.838	0,97
Cigna Group	US	USD	886	315.770	0,93
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	351	313.569	0,92
UnitedHealth Group	US	USD	632	305.591	0,90
Cencora	US	USD	1.210	289.045	0,85
GSK	GB	GBP	12.368	258.925	0,76
AbbVie	US	USD	1.547	251.310	0,74
Genentech	US	USD	3.835	250.157	0,74
Molina Healthcare	US	USD	715	243.440	0,72
Quest Diagnostics	US	USD	1.699	236.297	0,70
Elevance Health	US	USD	439	231.928	0,68
Humana	US	USD	755	230.018	0,68
Centene	US	USD	3.120	228.634	0,67
CVS Health	US	USD	3.108	210.287	0,62
Incyte	US	USD	3.993	204.641	0,60
Roche Holding	CH	CHF	820	197.190	0,58
Biogen	US	USD	771	167.130	0,49
Hologic	US	USD	1.055	80.117	0,24
				<b>6.268.728</b>	<b>18,44</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	6.972	397.171	1,17
Progressive	US	USD	1.711	355.631	1,05
iShares Edge MSCI World Min Volatility UCITS ETF	IE	USD	5.500	335.060	0,99
Marsh & McLennan	US	USD	1.590	315.710	0,93
Mizuho Financial Group	JP	JPY	15.847	307.268	0,90
BOC (Hong Kong)	HK	HKD	95.390	293.103	0,86
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	13.085	291.156	0,86
Travelers	US	USD	1.286	272.748	0,80
Chubb	CH	USD	1.043	259.290	0,76
DBS Group Holdings	SG	SGD	10.041	256.375	0,75
Assurant	US	USD	1.463	255.155	0,75
Arthur J Gallagher	US	USD	1.069	249.558	0,73
Visa	US	USD	881	238.311	0,70
AIA Group	HK	HKD	31.067	228.335	0,67
Sampo (A)	FI	EUR	5.514	223.403	0,66
Brown & Brown	US	USD	2.300	187.519	0,55
MasterCard	US	USD	413	187.490	0,55
Hannover Rueck	DE	EUR	742	184.244	0,54
Hartford Financial Services Group	US	USD	1.900	183.445	0,54
Arch Capital Group	BM	USD	1.600	148.568	0,44
Everest Re Group	BM	USD	323	116.651	0,34
Singapore Exchange	SG	SGD	15.731	107.648	0,32
Hang Seng Bank	HK	HKD	7.000	92.654	0,27
Chiba Bank	JP	JPY	8.800	74.628	0,22
Intact Financial	CA	CAD	405	67.232	0,20
				<b>5.628.353</b>	<b>16,56</b>

<b>Inmobiliario</b>					
CK Asset Holdings	HK	HKD	26.260	112.443	0,33
Sino Land	HK	HKD	62.742	67.276	0,20
				<b>179.719</b>	<b>0,53</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
T-Mobile (US)	US	USD	1.865	304.778	0,90
Deutsche Telekom	DE	EUR	12.520	287.472	0,85
Koninklijke KPN	NL	EUR	69.184	251.918	0,74
AT&T	US	USD	14.637	247.658	0,73
Verizon Communications (US)	US	USD	6.222	246.360	0,72
Elisa (A)	FI	EUR	5.287	239.061	0,70
KDDI	JP	JPY	8.165	227.316	0,67
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	13.665	147.172	0,43
HKT Trust and HKT	HK	HKD	70.066	77.472	0,23
				<b>2.029.207</b>	<b>5,97</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Servicios financieros</b>					
Cboe Global Markets	US	USD	1.972	357.129	1,05
CaixaBank	ES	EUR	59.348	314.008	0,92
				<b>671.137</b>	<b>1,97</b>

Fraciones				3	0,00
-----------	--	--	--	---	------

<b>Total de inversiones (coste USD 29.622.037)</b>				<b>33.740.807</b>	<b>99,26</b>
--	--	--	--	-------------------	--------------

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73507000 16/05/2024	3.669	6	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633855 16/05/2024	105.578	(498)	(0,00)
		<b>(492)</b>	<b>(0,00)</b>
Otros activos y pasivos		251.914	0,74
<b>PN</b>		<b>33.992.229</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	62,97
Japón	JP	10,20
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,81
Reino Unido	GB	2,80
Alemania	DE	2,51
Canadá	CA	2,34
Países Bajos	NL	2,19
Singapur	SG	1,93
Dinamarca	DK	1,85
Francia	FR	1,70
Irlanda	IE	1,53
Finlandia	FI	1,36
Suiza	CH	1,34
Bélgica	BE	1,00
España	ES	0,92
Bermudas	BM	0,78
Italia	IT	0,43
Israel	IL	0,38
Portugal	PT	0,23
Efectivo y otro patrimonio neto		0,74

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

**Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial**

**Energía**

Baker Hughes	US	USD	6.286.470	193.398.126	0,97
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	8.705.282	93.507.100	0,47
CGG	FR	EUR	64.161.012	25.459.090	0,13
				<b>312.364.316</b>	<b>1,57</b>

**Empresas industriales**

Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	76.941.172	372.253.201	1,87
Siemens Energy	DE	EUR	18.591.680	358.819.421	1,80
Samsung C&T	KR	KRW	2.212.874	224.180.810	1,12
Teleperformance	FR	EUR	1.948.309	166.541.432	0,83
Acuity Brands	US	USD	387.336	90.525.115	0,45
Concentrix	US	USD	1.427.438	74.334.422	0,37
WNS Holdings	IN	USD	1.628.171	66.059.436	0,33
Ushio	JP	JPY	5.164.800	63.810.929	0,32
THK	JP	JPY	2.551.772	52.401.121	0,26
Nabtesco	JP	JPY	2.925.260	45.380.944	0,23
SK Square	KR	KRW	705.977	36.422.715	0,18
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	2.631.284	21.056.176	0,11
				<b>1.571.785.722</b>	<b>7,88</b>

**Tecnologías de la información**

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	46.080.420	1.038.658.127	5,21
Microsoft	US	USD	2.735.298	1.017.342.545	5,10
Apple	US	USD	5.239.848	854.058.902	4,28
Texas Instruments	US	USD	4.701.903	786.004.584	3,94
Alphabet (A)	US	USD	4.407.840	681.978.369	3,42
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	121.116.881	577.074.391	2,89
Autodesk	US	USD	2.298.182	464.411.473	2,33
Qualcomm	US	USD	2.744.895	429.903.693	2,15
Cisco Systems	US	USD	8.918.573	394.697.579	1,98
SAP	DE	EUR	2.271.587	385.488.398	1,93
NXP Semiconductors	NL	USD	1.426.658	339.770.127	1,70
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	7.478.868	328.957.815	1,65
ASMPT	HK	HKD	27.947.678	326.923.169	1,64
Samsung Electronics	KR	KRW	6.182.335	323.285.048	1,62
Tencent Holdings	CN	HKD	7.347.650	303.493.858	1,52
Skyworks Solutions	US	USD	2.592.827	262.061.232	1,31
Qorvo	US	USD	2.373.394	261.385.407	1,31
Workday (A)	US	USD	1.064.648	245.313.849	1,23
Corning	US	USD	7.732.189	244.604.737	1,23
Elastic	US	USD	2.057.974	199.778.241	1,00
VeriSign	US	USD	1.208.839	195.018.491	0,98
Silergy	CN	TWD	15.214.531	189.994.614	0,95
Salesforce.com	US	USD	729.749	185.714.000	0,93
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	40.143.527	179.264.416	0,90
Accenture (A)	IE	USD	625.181	176.158.785	0,88
Ulvac	JP	JPY	2.958.420	166.877.815	0,84
Trimble	US	USD	2.791.033	156.550.668	0,78
ANSYS	US	USD	505.243	155.197.306	0,78
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2.497.653	154.284.302	0,77
Zoom Video Communications	US	USD	2.394.314	138.354.565	0,69
Juniper Networks	US	USD	4.156.646	136.648.544	0,68
Murata Manufacturing	JP	JPY	7.736.924	133.539.012	0,67
Akamai Technologies	US	USD	1.263.204	119.800.126	0,60
Autohome (A) ADR	CN	USD	4.630.921	110.956.568	0,56
Renesas Electronics	JP	JPY	7.070.562	108.646.614	0,54
Informatica (A)	US	USD	3.632.957	107.412.682	0,54
DXC Technology	US	USD	5.680.285	105.902.235	0,53
Dassault Systemes	FR	EUR	2.847.573	105.445.643	0,53
SUMCO	JP	JPY	7.428.960	104.599.328	0,52
Ciena	US	USD	2.284.615	100.155.679	0,50
Adobe	US	USD	221.723	97.521.209	0,49
Yokogawa Electric	JP	JPY	4.242.695	88.238.687	0,44
TripAdvisor	US	USD	3.452.535	86.244.685	0,43
ams-OSRAM	AT	CHF	62.488.121	71.181.448	0,36
LY Corp	JP	JPY	31.067.128	70.371.610	0,35
Alphawave IP Group	GB	GBP	46.591.327	69.627.403	0,35
PagerDuty	US	USD	3.361.337	63.643.438	0,32
Temenos	CH	CHF	1.005.866	59.009.025	0,30
Procore Technologies	US	USD	870.353	56.923.788	0,29
PTC	US	USD	281.856	46.679.133	0,23
Trustpilot Group	GB	GBP	19.149.805	42.657.886	0,21
Intapp	US	USD	1.009.248	29.338.984	0,15
Wolfspeed	US	USD	1.073.495	28.001.579	0,14
AEM Holdings	SG	SGD	11.309.186	18.240.085	0,09
Vnet Group ADR	CN	USD	5.039.299	7.805.735	0,04
Cappgemini	FR	EUR	38.385	7.596.449	0,04
				<b>13.158.794.081</b>	<b>65,84</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Amazon.com	US	USD	3.536.712	592.877.791	2,97
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	8.258.618	577.859.634	2,90
Electronic Arts	US	USD	2.392.231	283.968.855	1,42
Deliveroo Holdings (A)	GB	GBP	95.581.395	149.780.035	0,75
Trip.com Group ADR	CN	USD	2.854.854	130.257.920	0,65
Trainline	GB	GBP	28.868.683	100.890.491	0,51
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	18.766.242	84.927.286	0,43
Mobileye Global (A)	IL	USD	2.820.746	72.864.968	0,37
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	4.965.761	68.875.101	0,35
Charter Communications (A)	US	USD	257.727	62.378.313	0,31

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

**Bienes de consumo básico**

Ubisoft Entertainment	FR	EUR	2.586.185	57.355.727	0,29
				<b>2.182.016.121</b>	<b>10,94</b>

**Servicios financieros**

Fidelity National Information Services	US	USD	5.276.498	338.926.484	1,70
Adyen	NL	EUR	227.611	257.246.363	1,29
Visa	US	USD	900.973	228.099.769	1,14
CME Group	US	USD	845.743	164.890.010	0,83
Worldline	FR	EUR	15.027.727	147.331.835	0,74
				<b>1.136.494.461</b>	<b>5,70</b>

**Inmobiliario**

Crown Castle REIT	US	USD	3.005.455	266.354.502	1,33
KE Holdings ADR	CN	USD	5.688.425	81.031.214	0,41
				<b>347.385.716</b>	<b>1,74</b>

**Fondo abierto**

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	19.006	351.482.747	1,76
				<b>351.482.747</b>	<b>1,76</b>

**Servicios de comunicación**

Netflix	US	USD	371.893	192.460.420	0,96
Universal Music Group	NL	EUR	5.253.262	145.515.363	0,73
SK Telecom	KR	KRW	3.471.196	120.400.662	0,60
Warner Music Group (A)	US	USD	3.672.360	114.867.550	0,58
Walt Disney	US	USD	896.120	93.474.286	0,47
				<b>666.718.281</b>	<b>3,34</b>

**Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados**

**Bienes de consumo discrecional**

Amadeus IT Group	ES	EUR	3.022.285	180.611.742	0,91
				<b>180.611.742</b>	<b>0,91</b>

**Valores no admitidos a cotización**

**Tecnologías de la información**

Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	4.864.453	5.640.934	0,03
VK*	RU	USD	1.113.149	10	0,00
				<b>5.640.944</b>	<b>0,03</b>

**Fraciones**

(1) (0,00)

**Total de inversiones (coste EUR 17.408.661.460)**

**19.919.493.918 99,83**

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	---------------------------	---	------

**Contratos de cambio de divisas a plazo**

**Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)**

Compra CZK venta EUR a 25,26511962 16/05/2024	324.119	1.361	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00604576 16/05/2024	13.646	217	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08595558 16/05/2024	9.915	90	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072667 16/05/2024	17.585	80	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11946510 16/05/2024	10.661	(17)	(0,00)
Compra USD venta TWD a 0,03063725 16/05/2024	21.894	(36)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 0,16258214 16/05/2024	13.111	(90)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93483404 16/05/2024	245.916	(148)	(0,00)
		<b>1.457</b>	<b>0,00</b>

**Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)**

Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	383.105.751	666.254	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	19.975.844	651.372	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	32.732.191	330.562	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	15.209.593	262.379	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	26.257.437	63.909	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	2.320.203	51.877	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	2.878.112	20.503	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973397 16/05/2024	13.124.586	8.518	0,00
Compra EUR venta GBP a 0,17106783 16/05/2024	19.046.075	7.667	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69052676 16/05/2024	404.560	2.436	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	10.453.717	(23.760)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	23.891.681	(87.513)	(0,00)
		<b>1.954.204</b>	<b>0,01</b>

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)</b>			
Compra PLN venta EUR a 4,33729190 16/05/2024	322.206	506	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00604576 16/05/2024	13.636	217	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08595555 16/05/2024	9.907	90	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072667 16/05/2024	17.572	80	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11946510 16/05/2024	10.661	(17)	(0,00)
Compra USD venta TWD a 0,03063725 16/05/2024	21.877	(36)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16258214 16/05/2024	13.111	(90)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93483403 16/05/2024	245.729	(148)	(0,00)
		<b>602</b>	<b>0,00</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93702366 16/05/2024	456.567	794	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	23.342	761	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	42.163	426	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665057 16/05/2024	17.939	309	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	29.478	72	0,00
Compra CNY venta EUR a 7,77644821 16/05/2024	6.635	24	0,00
Compra EUR venta CNY a 0,12913141 16/05/2024	21.733	13	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973396 16/05/2024	15.819	10	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106793 16/05/2024	21.539	9	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06870843 16/05/2024	23.112	(8)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93116724 16/05/2024	5.425	(25)	(0,00)
Compra CNY venta EUR a 7,74519994 16/05/2024	588.352	(257)	(0,00)
		<b>2.128</b>	<b>0,00</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	15.710	512	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702366 16/05/2024	283.425	493	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	25.887	261	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665056 16/05/2024	11.491	198	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68996540 16/05/2024	16.268	85	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	18.216	44	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973392 16/05/2024	10.937	7	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106827 16/05/2024	12.174	5	0,00
Compra SEK venta EUR a 11,64009433 16/05/2024	1.985	(17)	(0,00)
Compra SGD venta EUR a 1,44931737 16/05/2024	3.795	(20)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514873 16/05/2024	15.115	(55)	(0,00)
Compra SGD venta EUR a 1,44816978 16/05/2024	365.012	(2.185)	(0,00)
		<b>(672)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	8.132.510	265.185	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	14.299.490	144.410	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	5.651.725	97.497	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	12.216.937	29.735	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	1.055.748	23.605	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.226.211	8.735	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973397 16/05/2024	6.844.891	4.443	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	8.848.306	3.562	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07207620 16/05/2024	961.499	2.708	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93752783 16/05/2024	652.626	1.487	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69052676 16/05/2024	174.962	1.054	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944500 16/05/2024	699.054	249	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93046539 16/05/2024	677.321	(3.571)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	52.483.914	(91.116)	(0,00)
		<b>487.983</b>	<b>0,00</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	292.059	9.523	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	489.007	4.938	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	187.722	3.238	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	379.923	925	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631585 16/05/2024	32.606	729	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00600073 16/05/2024	69.967	584	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07330011 16/05/2024	135.284	536	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08595558 16/05/2024	58.034	528	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860696 16/05/2024	36.666	261	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072667 16/05/2024	56.006	256	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973397 16/05/2024	215.549	140	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07207622 16/05/2024	48.317	136	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03474787 16/05/2024	9.601	126	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106785 16/05/2024	270.876	109	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06970862 16/05/2024	137.421	83	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944514 16/05/2024	31.979	11	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06663492 16/05/2024	24.188	(55)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93046531 16/05/2024	27.501	(145)	(0,00)
Compra EUR venta HKD a 0,11907740 16/05/2024	61.563	(298)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	1.687.954	(2.930)	(0,00)
		<b>18.695</b>	<b>0,00</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	147.085.555	255.795	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	7.710.690	251.430	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	13.441.400	135.744	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	5.459.616	94.183	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	9.123.737	22.207	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	814.005	18.200	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	1.081.590	7.705	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973397 16/05/2024	6.110.596	3.966	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	6.768.741	2.725	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69052677 16/05/2024	152.311	917	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	6.250.592	(14.207)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93276952 16/05/2024	5.170.407	(14.523)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06428050 16/05/2024	6.629.267	(29.668)	(0,00)
		<b>734.474</b>	<b>0,00</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta JPY a 0,00614513 16/05/2024	20.267.317	660.876	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	354.314.140	616.183	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	30.162.666	304.612	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	11.962.446	206.362	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	25.078.369	61.039	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	2.157.079	48.230	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	2.709.286	19.300	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11973397 16/05/2024	12.548.010	8.144	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	18.213.898	7.332	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69052677 16/05/2024	382.321	2.302	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	10.043.548	(22.828)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	21.174.690	(77.561)	(0,00)
		<b>1.833.991</b>	<b>0,01</b>

Otros activos y pasivos			
		29.739.397	0,17
<b>PN</b>		<b>19.954.266.177</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	52,63
China	CN	7,13
Área de Taiwán	TW	6,10
Corea	KR	5,18
Japón	JP	4,60
Países Bajos	NL	4,07
Reino Unido	GB	3,84
Alemania	DE	3,73
Suecia	SE	2,89
Irlanda	IE	2,64
Francia	FR	2,55
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,64
España	ES	0,91
Noruega	NO	0,47
Israel	IL	0,37
Austria	AT	0,36
India	IN	0,33
Suiza	CH	0,30
Singapur	SG	0,09
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,17

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Shell	GB	GBP	543.797	19.482.152	1,15
TotalEnergies	FR	EUR	200.264	14.676.348	0,86
Schlumberger (US)	US	USD	119.763	5.798.924	0,34
Baker Hughes	US	USD	163.423	5.371.702	0,32
Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	17.605	2.464.091	0,14
Diamondback Energy	US	USD	9.199	1.871.190	0,11
Halliburton	US	USD	42.674	1.621.614	0,10
Neste	FI	EUR	62.511	1.425.303	0,08
TechnipFMC	GB	USD	54.270	1.409.387	0,08
Cameco (CA)	CA	CAD	28.762	1.320.041	0,08
TGS Neotec Geophysical	NO	NOK	62.248	714.401	0,04
CGG	FR	EUR	458.791	194.509	0,01
				<b>56.349.662</b>	<b>3,32</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
SSE	GB	GBP	811.279	16.918.206	1,00
NextEra Energy	US	USD	167.124	11.259.982	0,66
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	17.038.047	7.375.778	0,43
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	182.539	5.695.049	0,33
Sewern Trent	GB	GBP	177.646	5.484.086	0,32
Brookfield Renewable	US	CAD	129.629	2.996.835	0,18
American Water Works	US	USD	22.876	2.804.577	0,17
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	780.610	2.778.659	0,16
Enel	IT	EUR	378.061	2.496.752	0,15
E.ON	DE	EUR	183.718	2.434.040	0,14
United Utilities Group	GB	GBP	179.134	2.341.345	0,14
National Grid	GB	GBP	165.887	2.175.461	0,13
ReNew Energy Global	IN	USD	342.340	1.918.815	0,11
Orsted	DK	DKK	25.970	1.434.952	0,08
Clearway Energy	US	USD	61.171	1.418.546	0,08
Power Assets Holdings	HK	HKD	130.399	749.194	0,04
				<b>70.280.277</b>	<b>4,14</b>

<b>Materiales</b>					
Air Liquide	FR	EUR	31.700	6.227.936	0,37
Crown Holdings	US	USD	62.735	5.211.424	0,31
C Uyemura & Co	JP	JPY	62.900	4.140.159	0,24
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	105.795	3.684.794	0,22
Graphic Packaging Holding	US	USD	134.564	3.517.512	0,21
Teck Resources (B)	CA	CAD	69.933	3.469.008	0,20
Ecolab	US	USD	13.686	3.117.089	0,18
Norsk Hydro	NO	NOK	490.998	3.052.305	0,18
Avery Dennison	US	USD	9.779	2.119.293	0,12
Air Products and Chemicals	US	USD	7.310	1.696.059	0,10
Anglo American (Reino Unido)	GB	GBP	50.839	1.675.682	0,10
Freeport-McMoRan	US	USD	31.904	1.614.342	0,09
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	730.000	1.599.649	0,09
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	46.700	1.567.336	0,09
Ivanhoe Mines	CA	CAD	110.844	1.516.732	0,09
Pan American Silver	CA	CAD	72.293	1.355.247	0,08
South32	AU	AUD	541.630	1.251.191	0,07
Linde	US	USD	2.738	1.205.487	0,07
Radius Recycling	US	USD	61.729	1.085.818	0,06
Boliden (Suecia)	SE	SEK	31.160	1.038.613	0,06
Nutrien	CA	CAD	18.349	971.343	0,06
Carbios SACA	FR	EUR	38.839	948.220	0,06
Korea Zinc	KR	KRW	2.728	911.806	0,05
UPM-Kymmene	FI	EUR	25.556	898.891	0,05
Nickel Mines	AU	AUD	1.454.029	885.287	0,05
Albemarle	US	USD	7.011	843.493	0,05
Cia de Minas Buenaventura SAA ADR	PE	USD	44.748	776.825	0,05
IGO	AU	AUD	148.296	749.624	0,04
Eramet	FR	EUR	6.481	632.565	0,04
Zhejiang Huayou Cobalt (A) (HK)	CN	CNY	158.760	621.635	0,04
Central Asia Metals	GB	GBP	235.796	621.108	0,04
Alphamin Resources	MU	CAD	696.157	607.710	0,04
CMOC Group	CN	HKD	630.000	593.880	0,03
ERO Copper	CA	CAD	28.175	580.040	0,03
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	194.324	570.306	0,03
Wacker Chemie	DE	EUR	5.024	540.010	0,03
CF Industries Holdings	US	USD	6.771	537.550	0,03
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	41.143	533.199	0,03
MP Materials	US	USD	31.156	495.380	0,03
Vale Indonesia	ID	IDR	1.830.500	478.261	0,03
Alcoa	US	USD	12.248	435.416	0,03
Foran Mining	CA	CAD	139.278	430.099	0,03
				<b>64.808.324</b>	<b>3,81</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Hitachi	JP	JPY	233.600	21.667.941	1,27
Quanta Services	US	USD	69.228	17.912.672	1,05
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	258.498	16.060.610	0,94
AMETEK	US	USD	62.984	11.075.041	0,65
NARI Technology (A)	CN	CNY	3.001.105	9.708.943	0,57
Siemens Energy	DE	EUR	431.979	8.907.877	0,52
Energy Recovery	US	USD	583.811	8.675.435	0,51
Tetra Tech	US	USD	42.563	8.313.495	0,49
Xylem	US	USD	58.263	7.676.693	0,45
Johnson Controls International	IE	USD	112.205	7.315.785	0,43
CSX	US	USD	217.964	7.297.435	0,43
Waste Management	US	USD	33.928	7.134.124	0,42
Owens Corning	US	USD	40.815	6.923.040	0,41

ROCKWOOL International	DK	DKK	19.042	6.263.313	0,37
Vestas Wind Systems	DK	DKK	228.144	6.157.574	0,36
NKT	DK	DKK	71.095	5.947.996	0,35
Prismaian	IT	EUR	107.544	5.880.859	0,35
Norfolk Southern	US	USD	25.208	5.870.439	0,35
Siemens	DE	EUR	30.574	5.746.073	0,34
Kurita Water Industries	JP	JPY	127.695	5.086.233	0,30
Ebara	JP	JPY	56.677	4.873.037	0,29
SWCC Holdings	JP	JPY	167.100	4.425.768	0,26
Core & Main	US	USD	75.678	4.308.363	0,25
Aalberts	NL	EUR	84.717	4.065.960	0,24
Veralto	US	USD	42.697	4.041.282	0,24
WW Grainger	US	USD	4.003	3.715.284	0,22
Hubbel (B)	US	USD	9.585	3.613.001	0,21
Interpump Group	IT	EUR	77.627	3.407.210	0,20
Array Technologies	US	USD	254.851	3.149.964	0,19
Daikin Industries	JP	JPY	22.280	3.060.557	0,18
Clean Harbors	US	USD	15.663	3.011.106	0,18
Industrie De Nora	IT	EUR	218.103	2.945.524	0,17
Advanced Drainage Systems	US	USD	18.048	2.916.897	0,17
Waste Connections (US)	CA	USD	17.489	2.852.959	0,17
Pentair	GB	USD	35.547	2.844.092	0,17
Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	550.177	2.844.043	0,17
Fortune Brands Innovations	US	USD	36.806	2.739.066	0,16
SMC	JP	JPY	4.983	2.636.667	0,16
A. O. Smith	US	USD	31.078	2.609.914	0,15
United Rentals	US	USD	3.674	2.474.448	0,15
Keisei Electric Railway	JP	JPY	58.080	2.170.734	0,13
FTI Consulting	US	USD	9.636	2.081.358	0,12
Masco	US	USD	29.931	2.074.230	0,12
ITT	US	USD	14.586	1.905.050	0,11
AECOM	US	USD	19.063	1.776.108	0,10
Samsung C&T	KR	KRW	15.823	1.712.759	0,10
Epiroc (B)	SE	SEK	94.056	1.572.209	0,09
Epiroc (A)	SE	SEK	83.678	1.566.943	0,09
MISUMI Group	JP	JPY	89.891	1.470.767	0,09
IDEX	US	USD	6.575	1.465.513	0,09
Teleperformance	FR	EUR	13.932	1.272.389	0,07
Sunrun	US	USD	113.999	1.176.797	0,07
NEXTracker (A)	US	USD	27.266	1.172.430	0,07
Yellow Cake (London)	GB	GBP	131.930	1.063.183	0,06
TKH Group	NL	EUR	24.031	1.041.416	0,06
Bloom Energy (A)	US	USD	70.742	798.675	0,05
Riyue Heavy Industry	CN	CNY	451.687	765.035	0,05
Acuity Brands	US	USD	2.770	691.619	0,04
Befesa	LU	EUR	22.257	642.084	0,04
Concentrix	US	USD	10.207	567.921	0,03
WNS Holdings	IN	USD	11.642	504.699	0,03
Ushio	JP	JPY	36.931	487.520	0,03
THK	JP	JPY	18.247	400.349	0,02
Sungrow Power Supply (A)	CN	CNY	27.567	392.377	0,02
Nabtesco	JP	JPY	20.917	346.714	0,02
SK Square	KR	KRW	5.048	278.272	0,02
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	18.815	160.871	0,01
Plug Power	US	USD	48.387	111.773	0,01
				<b>275.826.515</b>	<b>16,23</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Microsoft	US	USD	220.164	87.490.971	5,15
Alphabet (A)	US	USD	291.486	48.185.559	2,84
NVIDIA	US	USD	63.220	46.385.760	2,73
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.235.316	29.750.099	1,75
Apple	US	USD	120.174	20.928.270	1,23
ASML Holding	NL	EUR	21.798	19.393.729	1,14
NXP Semiconductors	NL	USD	65.866	16.760.386	0,99
Keyence	JP	JPY	34.220	15.157.191	0,89
Salesforce.com	US	USD	52.819	14.362.087	0,85
Lam Research	US	USD	15.483	14.071.570	0,83
Qualcomm	US	USD	72.027	12.052.946	0,71
ANSYS	US	USD	35.539	11.663.962	0,69
Autodesk	US	USD	46.818	10.108.466	0,59
Advanced Micro Devices	US	USD	50.290	8.084.118	0,48
Cadence Design Systems	US	USD	27.574	7.713.599	0,45
Adobe	US	USD	15.760	7.406.469	0,44
Informatica (A)	US	USD	218.354	6.897.790	0,41
Disco	JP	JPY	23.200	6.701.197	0,39
First Solar	US	USD	37.478	6.693.876	0,39
MediaTek	TW	TWD	214.000	6.473.791	0,38
Analog Devices	US	USD	31.677	6.406.298	0,38
Texas Instruments	US	USD	33.621	6.005.136	0,35
Entegris	US	USD	44.339	6.001.338	0,35
Intel	US	USD	183.484	5.679.747	0,33
Dassault Systemes	FR	EUR	130.870	5.177.819	0,30
CDW	US	USD	19.680	4.833.323	0,28
SAP	DE	EUR	26.134	4.738.492	0,28
Horiba	JP	JPY	46.654	4.557.409	0,27
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	866.060	4.408.893	0,26
Palo Alto Networks	US	USD	14.905	4.373.723	0,26
Western Digital	US	USD	58.171	4.077.506	0,24
Silergy	CN	TWD	285.793	3.813.195	0,22
Nice	IL	ILS	14.393	3.227.58	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
GoDaddy (A)	US	USD	21.803	2.702.024	0,16
TDK	JP	JPY	57.790	2.595.874	0,15
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	53.479	2.513.263	0,15
ASMPT	HK	HKD	199.843	2.497.718	0,15
Meta Platforms (A)	US	USD	5.729	2.495.754	0,15
Samsung Electronics	KR	KRW	44.208	2.469.923	0,15
Sinbon Electronics	TW	TWD	277.000	2.389.843	0,14
Tencent Holdings	CN	HKD	52.540	2.318.717	0,14
Infinion Technologies	DE	EUR	61.519	2.150.685	0,13
Skyworks Solutions	US	USD	18.540	2.002.168	0,12
Qorvo	US	USD	16.971	1.997.005	0,12
Workday (A)	US	USD	7.613	1.874.217	0,11
Corning	US	USD	55.290	1.868.799	0,11
Halma	GB	GBP	67.312	1.858.982	0,11
Obic	JP	JPY	13.723	1.770.252	0,10
SolarEdge Technologies	IL	USD	29.493	1.735.074	0,10
Enphase Energy	US	USD	15.075	1.653.096	0,10
AppLovin (A)	US	USD	21.846	1.582.328	0,09
FPT	VN	VND	315.818	1.535.164	0,09
Elastic	US	USD	14.716	1.526.321	0,09
VeriSign	US	USD	8.644	1.489.956	0,09
Scout24	DE	EUR	18.899	1.395.297	0,08
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	287.051	1.369.594	0,08
Accenture (A)	IE	USD	4.470	1.345.867	0,08
Ulvac	JP	JPY	21.155	1.274.959	0,08
Simplex Holdings	JP	JPY	75.475	1.226.944	0,07
Riken Keiki	JP	JPY	49.286	1.213.863	0,07
Trimble	US	USD	19.958	1.196.059	0,07
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	17.860	1.178.744	0,07
Synopsys	US	USD	2.135	1.149.530	0,07
Zoom Video Communications	US	USD	17.121	1.057.040	0,06
Juniper Networks	US	USD	29.723	1.044.005	0,06
Murata Manufacturing	JP	JPY	55.324	1.020.248	0,06
Samsung SDI	KR	KRW	2.989	953.228	0,05
Akamai Technologies	US	USD	9.033	915.282	0,05
Autohome (A) ADR	CN	USD	33.114	847.717	0,05
Renesas Electronics	JP	JPY	50.559	830.069	0,05
DXC Technology	US	USD	40.618	809.101	0,05
SUMCO	JP	JPY	53.122	799.147	0,05
Ciena	US	USD	16.336	765.197	0,05
Yokogawa Electric	JP	JPY	30.338	674.150	0,04
TripAdvisor	US	USD	24.688	658.916	0,04
Daqo New Energy ADR	CN	USD	32.424	632.922	0,04
Snowflake (A)	US	USD	3.743	586.106	0,03
ams-OSRAM	AT	CHF	446.829	543.832	0,03
LY Corp	JP	JPY	222.149	537.645	0,03
Alphawave IP Group	GB	GBP	333.157	531.959	0,03
PagerDuty	US	USD	24.036	486.241	0,03
Temenos	CH	CHF	7.193	450.834	0,03
Procore Technologies	US	USD	6.224	434.902	0,03
PTC	US	USD	2.015	356.632	0,02
Trustpilot Group	GB	GBP	136.933	325.910	0,02
Intapp	US	USD	7.217	224.152	0,01
Wolfspeed	US	USD	7.676	213.934	0,01
AEM Holdings	SG	SGD	80.868	139.356	0,01
Rubrik (A)	US	USD	3.629	123.386	0,01
Vnet Group ADR	CN	USD	36.034	59.636	0,00
Capgemini	FR	EUR	274	58.037	0,00
				<b>547.287.233</b>	<b>32,20</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Amazon.com	US	USD	176.616	31.633.658	1,86
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	19.574	16.195.519	0,95
Service Corp International	US	CHF	129.163	9.357.854	0,55
Compagnie Financière Richemont (A)	CH	CHF	54.792	7.639.324	0,45
Moncler	IT	EUR	81.956	5.614.758	0,33
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	59.054	4.414.892	0,26
NVR	US	USD	558	4.169.603	0,25
adidas	DE	EUR	16.691	4.037.552	0,24
Aptiv	IE	USD	55.992	3.974.299	0,23
Marriott International (A)	US	USD	14.099	3.345.204	0,20
TopBuild	US	USD	7.817	3.194.730	0,19
Sony	JP	JPY	36.641	3.037.158	0,18
Starbucks	US	USD	31.645	2.803.714	0,16
Chipotle Mexican Grill	US	USD	866	2.739.643	0,16
VF Corporation	US	USD	207.640	2.616.263	0,15
Electronic Arts	US	USD	17.106	2.169.544	0,13
Accor	FR	EUR	49.010	2.163.207	0,13
Tractor Supply	US	USD	7.618	2.096.269	0,12
PRADA	IT	HKD	225.869	1.848.712	0,11
Brunswick	US	USD	21.992	1.796.106	0,11
Ermengildo Zegna	IT	USD	138.200	1.697.095	0,10
Brunello Cucinelli	IT	EUR	16.523	1.696.506	0,10
Hermes International	FR	EUR	690	1.659.299	0,10
Expedia Group	US	USD	11.866	1.608.603	0,09
Airbnb (A)	US	USD	10.004	1.602.703	0,09
Lululemon Athletica	CA	USD	3.854	1.387.007	0,08
ZOZO	JP	JPY	59.143	1.277.767	0,08
GN Store Nord	DK	DKK	44.085	1.203.742	0,07
Rinnai	JP	JPY	53.947	1.171.967	0,07
Deliveroo Holdings (A)	GB	GBP	683.466	1.144.351	0,07
YETI Holdings	US	USD	29.677	1.082.617	0,06
Games Workshop Group	GB	GBP	8.709	1.080.010	0,06
On Holding	CH	USD	31.096	1.002.549	0,06
Trip.com Group ADR	CN	USD	20.414	995.181	0,06
H World Group	CN	HKD	246.168	926.329	0,05
Pool	US	USD	2.503	912.180	0,05
Amer Sports	FI	USD	62.087	886.608	0,05
Indian Hotels	IN	INR	127.818	882.317	0,05
Mercari	JP	JPY	73.011	850.958	0,05
Dr Ing hc F Porsche (Prefer.)	DE	EUR	8.960	801.304	0,05

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Trainline	GB	GBP	206.429	770.811	0,05
Salvatore Ferragamo	IT	EUR	66.655	664.463	0,04
Juniper Hotels	IN	INR	117.589	654.113	0,04
Rakuten (Tokyo)	JP	JPY	134.190	648.851	0,04
Kering	FR	EUR	1.715	604.628	0,04
Hilton Worldwide Holdings	US	USD	2.964	589.905	0,03
Mobility Global (A)	IL	USD	20.170	556.694	0,03
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	35.508	526.211	0,03
Charter Communications (A)	US	USD	1.843	476.575	0,03
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	18.493	438.049	0,03
Westlife Foodworld	IN	INR	43.043	437.054	0,03
Restaurant Brands International	CA	CAD	5.715	436.874	0,03
Tesla	US	USD	1.220	224.198	0,01
				<b>145.745.488</b>	<b>8,58</b>

**Bienes de consumo básico**

L'Oréal	FR	EUR	34.846	16.368.832	0,96
Darling Ingredients	US	USD	108.635	4.670.230	0,27
Haleon	GB	GBP	833.986	3.543.049	0,21
Coty (A)	US	USD	297.065	3.410.305	0,20
Danone	FR	EUR	50.508	3.165.626	0,19
Davide Campari-Milano	IT	EUR	157.986	1.590.093	0,09
Estee Lauder (A)	US	USD	10.587	1.561.834	0,09
Bunge Global	US	USD	10.501	1.062.071	0,06
Archer-Daniels-Midland	US	USD	15.198	892.123	0,05
Remy Cointreau	FR	EUR	8.579	819.484	0,05
Honasa Consumer	IN	INR	158.714	817.747	0,05
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	35.762	538.891	0,03
Nestlé	CH	CHF	3.347	336.351	0,02
Ocado Group	GB	GBP	45.302	200.168	0,01
				<b>38.976.804</b>	<b>2,29</b>

**Asistencia sanitaria**

UnitedHealth Group	US	USD	43.261	20.918.011	1,23
EssilorLuxottica	FR	EUR	81.317	17.446.154	1,03
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	131.537	17.008.381	1,00
Boston Scientific	US	USD	230.477	16.569.014	0,97
ICON	IE	USD	49.342	14.880.710	0,88
Thermo Fisher Scientific	US	USD	24.648	14.100.763	0,83
STERIS	US	USD	60.795	12.396.199	0,73
Eli Lilly	US	USD	15.703	12.135.248	0,71
Stryker	US	USD	35.558	12.000.847	0,71
Elevance Health	US	USD	18.791	9.927.531	0,58
IQVIA Holdings	US	USD	40.948	9.550.692	0,56
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	56.732	8.562.985	0,50
Mettler-Toledo International	US	USD	5.667	7.012.673	0,41
HCA Healthcare	US	USD	18.101	5.602.569	0,33
Roche Holding	CH	CHF	22.396	5.385.650	0,32
Sonova Holding (B)	CH	CHF	17.426	4.851.487	0,29
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	5.405	4.828.963	0,28
AbbVie	US	USD	27.377	4.447.463	0,26
Intuitive Surgical	US	USD	9.881	3.673.232	0,22
Cigna Group	US	USD	5.991	3.418.179	0,20
McKesson	US	USD	5.999	3.213.924	0,19
Convatec Group	GB	GBP	953.852	2.984.008	0,18
ResMed	US	USD	12.862	2.697.206	0,16
Coloplast (B)	DK	DKK	21.713	2.632.796	0,15
UCB	BE	EUR	18.370	2.444.592	0,14
Insulet	US	USD	13.684	2.365.512	0,14
Sanofi	FR	EUR	23.449	2.332.078	0,14
Merck	US	USD	17.265	2.253.389	0,13
TransMedics Group	US	USD	22.121	2.079.337	0,12
Abbott Laboratories	US	USD	18.776	1.995.842	0,12
BioMerieux	FR	EUR	17.691	1.890.153	0,11
Qiagen (DE)	NL	EUR	37.197	1.553.182	0,09
Biogen	US	USD	7.164	1.553.012	0,09
Dexcom	US	USD	11.940	1.534.330	0,09
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	46.518	1.486.945	0,09
West Pharmaceutical Services	US	USD	3.979	1.437.463	0,08
Align Technology	US	USD	4.019	1.161.515	0,07
Tecan Group	CH	CHF	3.204	1.141.975	0,07
Galderma Group	CH	CHF	15.202	1.135.175	0,07
				<b>242.609.185</b>	<b>14,27</b>

**Servicios financieros**

JPMorgan Chase	US	USD	78.327	15.156.261	0,89
Visa	US	USD	50.334	13.615.428	0,80
HDFC Bank ADR	IN	USD	171.927	10.002.714	0,59
AIA Group	HK	HKD	1.230.818	9.046.233	0,53
MasterCard	US	USD	17.259	7.835.068	0,46
HSBC Holdings (Reino Unido)	GB	GBP	873.327	7.601.779	0,45
Allianz	DE	EUR	21.997	6.265.820	0,37
DBS Group Holdings	SG	SGD	231.660	5.914.926	0,35
Fiserv	US	USD	37.754	5.764.281	0,34
UBS Group	CH	CHF	206.542	5.464.414	0,32
PNC Financial Services Group	US	USD	34.163	5.264.518	0,31
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	23.293	5.054.730	0,30
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	224.500	4.995.584	0,29
Ares Management (A)	US	USD	35.393	4.701.636	0,28
E.Sun Financial Holding	TW	TWD	5.348.000	4.497.090	0,26
Aviva	GB	GBP	766.256	4.465.385	0,26
Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	466.871	4.095.375	0,24
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	13.330.600	4.041.132	0,24
Brown & Brown	US	USD	47.552	3.876.947	0,23
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	9.024.709	3.817.522	0,22
Chailease Holding	TW	TWD	682.840	3.610.950	0,21
Morgan Stanley	US	USD	34.603	3.142.604	0,18
Fidelity National Information Services	US	USD	37.730	2.589.425	0,15
Adyen	NL	EUR	1.628	1.965.382	0,12
Partners Group Holding	CH	CHF	1.305	1.691.677	0,10

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
CME Group	US	USD	6.048	1.259.772	0,07
Worldline	FR	EUR	107.457	1.125.627	0,07
Sprott Physical Uranium Trust	CA	CAD	45.308	978.902	0,06
Home First Finance India	IN	INR	48.876	533.969	0,03
			<b>148.374.951</b>		<b>8,73</b>

**Inmobiliario**

Equinix REIT	US	USD	5.342	3.790.630	0,22
HASI Capital REIT	US	USD	102.103	2.579.633	0,15
Crown Castle REIT	US	USD	21.491	2.034.969	0,12
KE Holdings ADR	CN	USD	40.676	619.085	0,04
			<b>9.024.317</b>		<b>0,53</b>

**Fondo abierto**

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.223	24.172.397	1,42
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	507	0,00
			<b>24.172.904</b>		<b>1,42</b>

**Servicios de comunicación**

Walt Disney	US	USD	50.251	5.600.482	0,33
Netflix	US	USD	9.195	5.084.105	0,30
Universal Music Group	NL	EUR	135.043	3.996.746	0,24
SK Telecom	KR	KRW	24.821	919.870	0,05
Warner Music Group (A)	US	USD	26.260	877.597	0,05
			<b>16.478.800</b>		<b>0,97</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

**Energía**

Raizen (Prefer.)	BR	BRL	3.028.235	1.783.826	0,10
Repsol	ES	EUR	102.943	1.619.595	0,10
			<b>3.403.421</b>		<b>0,20</b>

**Empresas de servicios públicos**

Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	380.479	5.980.145	0,35
Iberdrola	ES	EUR	165.573	2.036.197	0,12
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	65.185	1.327.464	0,08
			<b>9.343.806</b>		<b>0,55</b>

**Materiales**

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1.799.282	11.142.803	0,66
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	98.939	4.307.749	0,25
			<b>15.450.552</b>		<b>0,91</b>

**Empresas industriales**

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	285.129	6.123.384	0,36
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	165.530	3.030.642	0,18
Fluidra	ES	EUR	109.208	2.321.993	0,14
Armac Laccacao Logistica E Servicos	BR	BRL	224.875	467.322	0,03
			<b>11.943.341</b>		<b>0,70</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Amadeus IT Group	ES	EUR	88.369	5.642.437	0,33
			<b>5.642.437</b>		<b>0,33</b>

**Servicios financieros**

Cboe Global Markets	US	USD	18.055	3.269.787	0,19
			<b>3.269.787</b>		<b>0,19</b>

**Estado**

US Treasury 5,10% 28/05/2024	US	USD	6.351.400	6.326.320	0,37
			<b>6.326.320</b>		<b>0,37</b>

Valores no admitidos a cotización

**Materiales**

Re:NewCell*	SE	SEK	121.395	0	0,00
			<b>0</b>		<b>0,00</b>

**Tecnologías de la información**

Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	34.784	43.097	0,00
VK*	RU	USD	7.960	0	0,00
			<b>43.097</b>		<b>0,00</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Gousto*	GB	GBP	8.613	398.037	0,02
Lyst Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	57.127	350.187	0,02
Vestiaire Collective (H)*	FR	EUR	157.632	299.791	0,02
Gousto (M)*	GB	GBP	2.548	117.770	0,01
Vestiaire Collective (H) WTS 21/09/2031*	FR	EUR	157.632	2	0,00
			<b>1.165.787</b>		<b>0,07</b>

**Asistencia sanitaria**

Spiber*	JP	JPY	6.335	85.254	0,01
illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	34.174	42.888	0,00
			<b>128.142</b>		<b>0,01</b>

**Inmobiliario**

Kitchen United Service (B) (Prefer.)*	US	USD	30.215	15.319	0,00
Kitchen United Service (C) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	8.127	4.137	0,00
			<b>19.456</b>		<b>0,00</b>

	Valor de mercado	% PN
Fraciones	1	0,00

**Total de inversiones (coste USD 1.452.402.680)**

	<b>1.696.670.607</b>	<b>99,83</b>
--	----------------------	--------------

Otros activos y pasivos

	2.903.872	0,17
--	-----------	------

**PN**

	<b>1.699.574.479</b>	<b>100,00</b>
--	----------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	52,97
Francia	FR	5,99
Japón	JP	5,84
Reino Unido	GB	5,55
Irlanda	IE	3,87
Países Bajos	NL	3,85
Área de Taiwán	TW	2,83
Dinamarca	DK	2,39
Alemania	DE	2,18
China	CN	1,87
Suiza	CH	1,71
Italia	IT	1,64
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,96
Canadá	CA	0,93
India	IN	0,93
México	MX	0,83
España	ES	0,76
Singapur	SG	0,65
Corea	KR	0,57
Suecia	SE	0,51
Indonesia	ID	0,49
Brasil	BR	0,48
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,43
Israel	IL	0,32
Bermudas	BM	0,30
Noruega	NO	0,22
Finlandia	FI	0,19
Australia	AU	0,17
Bélgica	BE	0,14
Vietnam	VN	0,09
Perú	PE	0,05
Luxemburgo	LU	0,04
Mauricio	MU	0,04
Austria	AT	0,03
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,17

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
PetroChina (H)	CN	HKD	13.324.817	12.487.989	1,65
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	6.673.961	7.853.368	1,04
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2.019.636	2.168.121	0,29
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	538.291	633.416	0,08
			<b>23.142.894</b>	<b>3,05</b>	
<b>Materiales</b>					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	8.592.416	18.828.555	2,48
China Hongqiao Group	CN	HKD	5.398.642	7.475.537	0,99
Guangdong Huate Gas (A)	CN	CNY	262.371	1.871.632	0,25
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	877.864	1.420.694	0,19
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	84.631	603.714	0,08
			<b>30.200.132</b>	<b>3,99</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
Weichai Power (H)	CN	HKD	7.065.738	14.502.959	1,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1.319.251	11.279.600	1,49
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	21.728.016	7.529.313	0,99
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	2.068.092	5.803.386	0,77
Weichai Power (A)	CN	CNY	1.835.399	4.404.032	0,58
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	1.479.249	3.440.316	0,45
Huaming Power Equipment	CN	CNY	310.414	871.071	0,11
			<b>47.850.677</b>	<b>6,31</b>	
<b>Tecnologías de la información</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.808.709	79.822.356	10,53
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	3.093.231	74.494.262	9,83
Lotes	TW	TWD	414.284	18.232.985	2,41
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	3.489.548	16.649.535	2,20
Wiwynn	TW	TWD	229.051	16.477.597	2,17
Unimicron Technology	TW	TWD	1.845.358	10.264.091	1,35
MediaTek	TW	TWD	332.622	10.062.283	1,33
Accton Technology	TW	TWD	705.088	9.911.010	1,31
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	639.352	8.249.238	1,09
SK Hynix	KR	KRW	66.115	8.242.127	1,09
Lenovo Group	CN	HKD	6.307.877	7.145.087	0,94
Compeq Manufacturing	TW	TWD	2.897.998	6.849.444	0,90
ASE Technology Holding	TW	TWD	1.252.812	5.676.037	0,75
Samsung Electronics	KR	KRW	90.378	5.049.506	0,67
Visual Photonics Epitaxy	TW	TWD	999.859	4.725.000	0,62
E Ink Holdings	TW	TWD	665.245	4.266.684	0,56
eMemory Technology	TW	TWD	54.773	3.706.177	0,49
Yageo	TW	TWD	172.286	3.296.411	0,44
Alchip Technologies	TW	TWD	16.930	1.608.837	0,21
Asia Vital Components	TW	TWD	76.682	1.529.660	0,20
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	35.852	1.071.975	0,14
			<b>297.330.302</b>	<b>39,24</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
PDD Holdings ADR	IE	USD	250.350	31.396.419	4,14
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.802.793	26.229.309	3,46
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	263.662	20.766.025	2,74
Trip.com Group ADR	CN	USD	344.674	16.802.837	2,22
NetEase	CN	HKD	851.573	16.095.170	2,12
Meituan (B)	CN	HKD	1.122.750	15.474.813	2,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	1.345.030	15.301.320	2,02
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	443.592	10.122.768	1,34
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	497.139	8.928.619	1,18
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	543.995	8.328.565	1,10
Haier Smart Home	CN	CNY	1.426.556	5.943.362	0,78
Sands (China)	CN	HKD	1.580.654	3.747.844	0,49
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	1.400.201	3.695.622	0,49
Haier Smart Home	CN	HKD	576.413	2.146.295	0,28
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	158.236	1.523.088	0,20
			<b>186.502.056</b>	<b>24,61</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	58.560	13.750.256	1,81
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	103.151	3.721.648	0,49
Giant Biogene Holding	CN	HKD	515.266	3.149.730	0,42
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1.053.636	2.194.028	0,29
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	4.681	1.099.029	0,15
			<b>23.914.691</b>	<b>3,16</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Innovant Biologics	CN	HKD	1.949.427	9.476.362	1,25
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.643.054	8.535.245	1,13
Cutia Therapeutics	CN	HKD	4.012.512	3.727.432	0,49
			<b>19.057.039</b>	<b>2,51</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	6.302.399	27.457.128	3,62
CTBC Financial Holding	TW	TWD	19.823.902	20.723.319	2,73
AIA Group	HK	HKD	2.108.866	15.499.688	2,05
China Construction Bank (H)	CN	HKD	17.452.722	11.318.177	1,49
			<b>74.998.312</b>	<b>9,90</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
KE Holdings ADR	CN	USD	610.574	9.292.942	1,23
				<b>9.292.942</b>	<b>1,23</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	139	2.751.879	0,36
				<b>2.751.879</b>	<b>0,36</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	5.567.892	4.989.851	0,66
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	1.858.404	4.587.745	0,61
				<b>9.577.596</b>	<b>1,26</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	2.728.699	6.768.216	0,89
				<b>6.768.216</b>	<b>0,89</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	128.319	6.314.676	0,83
				<b>6.314.676</b>	<b>0,83</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	653.156	6.286.871	0,83
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	159.460	1.137.501	0,15
JPM (China Merchants Energy (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	715.935	842.448	0,11
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	41.391	295.259	0,04
				<b>8.562.079</b>	<b>1,13</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Tecnologías de la información</b>					
Bytedance*	CN	USD	47.933	7.847.743	1,04
				<b>7.847.743</b>	<b>1,04</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	96.002	1.941.169	0,26
				<b>1.941.169</b>	<b>0,26</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.757.721	2	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Fracciones</b>					
					(3) (0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 692.887.856)</b>				<b>756.032.402</b>	<b>99,77</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>				1.711.497	0,23
<b>PN</b>				<b>757.743.899</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	60,84
Área de Taiwán	TW	29,64
Irlanda	IE	4,51
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,04
Corea	KR	1,75
Bermudas	BM	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,23

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
PetroChina (H)	CN	HKD	10.552.000	9.889.311	1,62
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	4.265.511	5.011.344	0,82
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	1.726.000	1.852.896	0,30
			<b>16.753.551</b>	<b>17.753.551</b>	<b>2,75</b>
<b>Materiales</b>					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	7.256.000	15.900.069	2,61
China Hongqiao Group	CN	HKD	4.389.000	6.077.479	1,00
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	705.500	1.141.747	0,19
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	60.852	433.401	0,07
			<b>23.552.696</b>	<b>23.552.696</b>	<b>3,87</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Weichai Power (H)	CN	HKD	5.701.000	11.701.732	1,92
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1.004.145	8.585.440	1,41
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	17.449.000	6.046.525	0,99
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	1.941.966	5.440.816	0,89
Weichai Power (A)	CN	CNY	1.292.000	3.095.233	0,51
Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	1.189.880	2.762.938	0,45
			<b>37.632.684</b>	<b>37.632.684</b>	<b>6,18</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.452.600	64.106.457	10,52
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2.483.000	59.798.078	9,82
Lotes	TW	TWD	338.000	14.875.652	2,44
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.858.000	13.636.255	2,24
Wiwynn	TW	TWD	184.000	13.236.669	2,17
MediaTek	TW	TWD	283.000	8.561.135	1,41
Aceton Technology	TW	TWD	565.000	7.964.464	1,31
Unimicron Technology	TW	TWD	1.392.000	7.742.464	1,27
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	518.000	6.683.492	1,10
SK Hynix	KR	KRW	51.909	6.471.139	1,06
Compeq Manufacturing	TW	TWD	2.412.000	5.700.783	0,94
Lenovo Group	CN	HKD	4.984.000	5.645.499	0,93
ASE Technology Holding	TW	TWD	1.075.000	4.870.437	0,80
Samsung Electronics	KR	KRW	75.662	4.227.322	0,69
Visual Photonics Epitaxy	TW	TWD	851.000	4.021.541	0,66
E Ink Holdings	TW	TWD	573.000	3.675.052	0,60
eMemory Technology	TW	TWD	44.000	2.977.221	0,49
Yageo	TW	TWD	98.000	1.875.065	0,31
Alchip Technologies	TW	TWD	14.000	1.330.412	0,22
Asia Vital Components	TW	TWD	61.000	1.216.827	0,20
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	29.000	867.111	0,14
			<b>239.483.075</b>	<b>239.483.075</b>	<b>39,32</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
PDD Holdings ADR	IE	USD	212.006	26.587.672	4,36
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.142.700	20.051.980	3,29
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	213.709	16.831.721	2,76
Trip.com Group ADR	CN	USD	296.022	14.431.073	2,37
NetEase	CN	HKD	684.500	12.937.400	2,12
Meituan (B)	CN	HKD	900.900	12.417.061	2,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	1.085.000	12.343.171	2,03
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	357.812	8.165.270	1,34
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	403.021	7.238.257	1,19
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	454.651	6.960.707	1,14
Haier Smart Home	CN	CNY	1.150.571	4.785.944	0,79
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	1.165.200	3.075.371	0,50
Sands (China)	CN	HKD	1.268.400	3.007.468	0,49
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	277.922	2.670.880	0,44
Haier Smart Home	CN	HKD	468.000	1.742.616	0,29
			<b>153.246.591</b>	<b>153.246.591</b>	<b>25,16</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	51.058	11.969.633	1,97
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	83.980	3.025.167	0,50
Giant Biogene Holding	CN	HKD	416.600	2.546.602	0,42
China Mengniu Dairy	CN	HKD	573.000	1.193.180	0,20
			<b>18.734.582</b>	<b>18.734.582</b>	<b>3,08</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Innovent Biologics	CN	HKD	1.566.000	7.612.485	1,25
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.122.000	4.699.331	0,77
Cutia Therapeutics	CN	HKD	2.787.171	2.589.149	0,43
			<b>14.900.965</b>	<b>14.900.965</b>	<b>2,45</b>
<b>Servicios financieros</b>					
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	5.033.500	21.929.022	3,60
CTBC Financial Holding	TW	TWD	14.604.000	15.266.589	2,51
AIA Group	HK	HKD	1.791.000	13.163.443	2,16
China Construction Bank (H)	CN	HKD	12.235.000	7.934.458	1,30
			<b>58.293.512</b>	<b>58.293.512</b>	<b>9,57</b>
<b>Inmobiliario</b>					
KE Holdings ADR	CN	USD	515.164	7.840.796	1,29
			<b>7.840.796</b>	<b>7.840.796</b>	<b>1,29</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.496	0,00
				<b>8.496</b>	<b>0,00</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	4.415.363	3.956.973	0,65
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	1.124.000	2.774.761	0,46
				<b>6.731.734</b>	<b>1,11</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	2.252.000	5.585.820	0,92
				<b>5.585.820</b>	<b>0,92</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	103.750	5.105.633	0,84
				<b>5.105.633</b>	<b>0,84</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	399.282	3.843.238	0,63
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	312.080	2.226.214	0,37
UBS (China Merchants Energy (A)) ELN 06/01/2025	CN	USD	1.433.900	1.687.284	0,28
JPM (China Merchants Energy (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	642.000	755.448	0,12
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	91.302	651.300	0,11
				<b>9.163.484</b>	<b>1,50</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Tecnologías de la información</b>					
Bytedance*	CN	USD	42.588	6.972.571	1,14
				<b>6.972.571</b>	<b>1,14</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	83.500	1.688.370	0,28
				<b>1.688.370</b>	<b>0,28</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.835.000	2	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
<b>Fracciones</b>					
					(3) (0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 536.198.586)</b>				<b>605.694.559</b>	<b>99,44</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>				3.434.761	0,56
<b>PN</b>				<b>609.129.320</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	60,63
Área de Taiwán	TW	29,53
Irlanda	IE	4,37
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,15
Corea	KR	1,76
Bermudas	BM	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,56

\*Valor con precio determinado por los Administradores.  
La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas industriales</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	39.654	1.534.610	0,92
Experian	IE	GBP	40.129	1.524.627	0,92
Sandvik	SE	SEK	78.572	1.482.942	0,89
				<b>4.542.179</b>	<b>2,73</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
SAP	DE	EUR	9.539	1.618.768	0,97
Infineon Technologies	DE	EUR	47.187	1.543.959	0,93
				<b>3.162.727</b>	<b>1,90</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Jeronimo Martins	PT	EUR	344.340	6.662.979	4,01
Beiersdorf	DE	EUR	11.508	1.617.449	0,97
				<b>8.280.428</b>	<b>4,98</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Merck	DE	EUR	10.514	1.566.060	0,94
				<b>1.566.060</b>	<b>0,94</b>
<b>Servicios financieros</b>					
VZ Holding	CH	CHF	13.998	1.516.705	0,91
				<b>1.516.705</b>	<b>0,91</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	182	2.597.665	1,56
				<b>2.597.665</b>	<b>1,56</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Iberdrola	ES	EUR	1.379.341	15.876.215	9,55
Redeia	ES	EUR	211.381	3.308.113	1,99
Acciona Energias Renovables	ES	EUR	86.421	1.647.184	0,99
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	169.247	1.620.540	0,97
				<b>22.452.052</b>	<b>13,50</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Fluidra	ES	EUR	345.361	6.872.684	4,13
Ferrovial	ES	EUR	198.771	6.718.460	4,04
Aena	ES	EUR	34.317	5.888.797	3,54
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings	ES	EUR	184.326	4.711.373	2,83
				<b>24.191.314</b>	<b>14,55</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Indra Sistemas	ES	EUR	343.626	6.195.577	3,73
				<b>6.195.577</b>	<b>3,73</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	244.424	14.606.778	8,79
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	310.472	13.303.725	8,00
CIE Automotive	ES	EUR	233.160	5.805.684	3,49
				<b>33.716.187</b>	<b>20,28</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Viscofan	ES	EUR	129.043	7.703.867	4,63
				<b>7.703.867</b>	<b>4,63</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Laboratorios Farmaceuticos Rovi	ES	EUR	60.565	5.105.630	3,07
				<b>5.105.630</b>	<b>3,07</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Bankinter	ES	EUR	1.381.717	10.252.340	6,17
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	198.683	7.212.193	4,34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	618.692	6.295.191	3,79
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	5.448.689	5.514.073	3,32
				<b>29.273.797</b>	<b>17,61</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Inmobiliaria Colonial Socimi REIT	ES	EUR	603.278	3.315.013	1,99
				<b>3.315.013</b>	<b>1,99</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	216.036	6.707.918	4,03
				<b>6.707.918</b>	<b>4,03</b>
<b>Total de inversiones (coste EUR 128.151.811)</b>				<b>160.327.119</b>	<b>96,43</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Futuros</b>				
IBEX 35 Index Future 17/05/2024	EUR	4.990.770	112.240	0,07
			<b>112.240</b>	<b>0,07</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>				
			5.815.589	3,50
<b>PN</b>			<b>166.254.948</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
España	ES	83,40
Portugal	PT	4,01
Alemania	DE	3,82
Irlanda	IE	2,48
Reino Unido	GB	0,92
Suiza	CH	0,91
Suecia	SE	0,89
Efectivo y otro patrimonio neto		3,57

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Reliance Industries	IN	INR	2.258.769	79.348.112	3,08
Great Eastern Shipping	IN	INR	2.114.816	27.602.585	1,07
			<b>106.950.697</b>	<b>4,15</b>	
<b>Materiales</b>					
UltraTech Cement	IN	INR	579.904	69.240.564	2,68
SRF	IN	INR	2.098.262	65.836.856	2,55
Hindalco Industries	IN	INR	4.118.252	31.742.277	1,23
APL Apollo Tubes	IN	INR	1.126.480	20.994.365	0,81
Anupam Rasayan India	IN	INR	871.623	8.693.878	0,34
			<b>196.507.940</b>	<b>7,62</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
Havells India	IN	INR	2.882.841	57.404.105	2,23
Blue Star	IN	INR	2.873.932	51.482.744	2,00
KEI Industries	IN	INR	633.981	30.358.780	1,18
KEC International	IN	INR	3.218.869	28.849.002	1,12
Container Corp Of India	IN	INR	2.245.082	27.621.435	1,07
Delhivery	IN	INR	4.830.114	25.968.503	1,01
Astral	IN	INR	962.343	24.399.974	0,95
Thermax	IN	INR	344.854	19.287.835	0,75
INOX (India)	IN	INR	873.101	14.099.265	0,55
Doms Industries	IN	INR	314.995	6.914.917	0,27
			<b>286.386.560</b>	<b>11,10</b>	
<b>Tecnologías de la información</b>					
HCL Technologies	IN	INR	5.360.217	87.637.893	3,40
Infosys ADR	IN	USD	5.171.800	86.808.663	3,37
Infosys	IN	INR	4.281.952	72.457.902	2,81
Coforge	IN	INR	552.793	33.746.146	1,31
Mphasis	IN	INR	901.393	24.959.424	0,97
			<b>305.610.028</b>	<b>11,85</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Maruti Suzuki India	IN	INR	607.938	93.349.065	3,62
Eicher Motors	IN	INR	1.173.259	64.633.436	2,51
Uno Minda	IN	INR	5.348.876	47.247.105	1,83
Tata Motors	IN	INR	3.708.460	44.776.984	1,74
Sapphire Foods India	IN	INR	2.308.110	39.345.969	1,53
KPR Mill	IN	INR	3.487.711	35.370.896	1,37
Crompton Greaves Consumer Electricals	IN	INR	7.947.600	30.306.591	1,17
MakeMyTrip	IN	USD	434.228	29.527.504	1,14
Sona Blw Precision Forging	IN	INR	2.619.858	19.617.480	0,76
Pricol	IN	INR	3.070.947	15.912.333	0,62
Gokaldas Exports	IN	INR	1.498.249	15.784.338	0,61
Juniper Hotels	IN	INR	2.764.565	15.378.407	0,60
Devyani International	IN	INR	7.099.113	14.130.509	0,55
Samvardhana Motherson International	IN	INR	8.641.395	13.573.959	0,53
Campus Activewear	IN	INR	3.760.036	11.130.944	0,43
			<b>490.085.520</b>	<b>19,00</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Marico	IN	INR	7.704.024	47.812.241	1,85
Hindustan Unilever	IN	INR	908.885	24.283.294	0,94
Medplus Health Services	IN	INR	1.788.928	14.936.144	0,58
Honasa Consumer	IN	INR	2.467.297	12.712.374	0,49
			<b>99.744.053</b>	<b>3,87</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Fortis Healthcare	IN	INR	12.581.289	66.131.817	2,56
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	593.540	42.266.166	1,64
Granules India	IN	INR	6.327.739	32.086.479	1,24
Laurus Labs	IN	INR	3.399.550	18.321.124	0,71
			<b>158.805.586</b>	<b>6,16</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
ICICI Bank	IN	INR	14.943.743	206.043.849	7,99
Axis Bank	IN	INR	10.311.997	143.958.067	5,58
HDFC Bank	IN	INR	7.149.149	130.168.762	5,05
HDFC Bank ADR	IN	USD	1.314.060	76.452.011	2,96
Five-Star Business Finance	IN	INR	6.257.655	56.819.445	2,20
Cholamandalam Investment and Finance	IN	INR	3.914.744	55.922.513	2,17
ICICI Lombard General Insurance	IN	INR	2.629.315	53.853.019	2,09
State Bank of India	IN	INR	4.537.346	44.872.094	1,74
HDFC Life Insurance	IN	INR	3.674.848	25.685.408	1,00
ICICI Securities	IN	INR	2.655.288	24.058.369	0,93
Fino Payments Bank	IN	INR	1.750.273	6.119.164	0,24
			<b>823.952.701</b>	<b>31,94</b>	
<b>Inmobiliario</b>					
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	7.981.774	34.336.334	1,33
			<b>34.336.334</b>	<b>1,33</b>	
<b>Servicios de comunicación</b>					
Bharti Airtel	IN	INR	6.214.737	98.418.066	3,82
Bharti Hexacom	IN	INR	856.428	8.875.598	0,34
			<b>107.293.664</b>	<b>4,16</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Avestha Gengraine Technologies*	IN	INR	895.108	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
Fracciones (2) (0,00)					
<b>Total de inversiones (coste USD 2.034.857.185)</b>				<b>2.609.673.081</b>	<b>101,17</b>
Ganancias/Exposición subyacente USD (pérdidas) no realizadas USD % PN					
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>					
<b>Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)</b>					
Compra CNY venta USD a 7,26489939 16/05/2024				49.994	117 0,00
Compra USD venta INR a 0,01199073 16/05/2024				44.965	52 0,00
Compra USD venta CNY a 0,13790256 16/05/2024				538	0 0,00
				<b>169</b>	<b>0,00</b>
Otros activos y pasivos (30.120.573) (1,17)					
<b>PN</b>				<b>2.579.552.677</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	101,17
Efectivo y otros pasivos netos		(1,17)

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Indo Tambangraya Megah	ID	IDR	3.246.500	5.032.490	2,57
United Tractors	ID	IDR	2.745.155	4.188.069	2,14
Adaro Energy	ID	IDR	19.071.800	3.174.136	1,62
Bukit Asam	ID	IDR	11.446.100	2.132.749	1,09
AKR Corporindo	ID	IDR	9.889.100	1.018.201	0,52
			<b>15.545.645</b>	<b>7,94</b>	

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Cikarang Listrindo	ID	IDR	49.373.200	2.064.357	1,05
Perusahaan Gas Negara (B)	ID	IDR	12.988.500	1.173.547	0,60
			<b>3.237.904</b>	<b>1,65</b>	

<b>Materiales</b>					
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	14.997.961	4.305.224	2,20
Indocement Tunggai Prakarsa	ID	IDR	8.627.300	4.108.432	2,10
Aneka Tambang	ID	IDR	20.435.400	2.056.592	1,05
Nickel Mines	AU	AUD	3.121.348	1.900.436	0,97
Vale Indonesia	ID	IDR	7.208.400	1.883.364	0,96
			<b>14.254.048</b>	<b>7,28</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Astra International	ID	IDR	25.286.410	7.998.722	4,08
Arwana Citramulia	ID	IDR	48.932.000	1.956.312	1,00
Grab Holdings (A)	SG	USD	515.268	1.790.556	0,91
Jasa Marga Persero	ID	IDR	4.762.900	1.580.930	0,81
Surya Pertiwi	ID	IDR	45.504.100	1.538.506	0,79
			<b>14.865.026</b>	<b>7,59</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
GoTo Gojek Tokopedia	ID	IDR	1.009.570.800	3.899.721	1,99
Selamat Sempurna	ID	IDR	18.430.900	2.041.070	1,04
Mitra Adiperkasa	ID	IDR	18.685.400	1.808.254	0,92
Map Aklif Adiperkasa	ID	IDR	32.995.700	1.602.965	0,82
Sea ADR	SG	USD	19.649	1.237.887	0,63
Bukalapak.com	ID	IDR	148.536.500	1.185.455	0,61
Dharma Polimetal	ID	IDR	17.120.300	968.587	0,49
			<b>12.745.939</b>	<b>6,51</b>	

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	10.064.800	6.734.042	3,44
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	15.609.500	5.997.319	3,06
Mayora Indah (PT)	ID	IDR	38.745.300	5.715.117	2,92
Unilever (Indonesia)	ID	IDR	24.959.900	4.020.441	2,05
Sumber Alfaria Trijaya	ID	IDR	22.059.700	3.970.272	2,03
Charoen Pokphand (Indonesia)	ID	IDR	12.823.000	3.903.911	1,99
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	51.943.900	3.656.343	1,87
First Resources	SG	SGD	1.506.200	1.555.334	0,79
Industri Jamu Dan Farmasi Sido Muncul	ID	IDR	27.496.424	1.234.075	0,63
Hanjaya Mandala Sampoerna	ID	IDR	20.871.900	1.097.407	0,56
Sariguna Primatirta	ID	IDR	17.235.000	1.012.172	0,52
Uni-Charm Indonesia	ID	IDR	16.087.600	771.659	0,39
Bumitama Agri	ID	SGD	979.700	502.391	0,26
			<b>40.170.483</b>	<b>20,51</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Tempo Scan Pacific	ID	IDR	14.748.800	1.759.242	0,90
Siloam International Hospitals	ID	IDR	2.596.500	383.131	0,20
			<b>2.142.373</b>	<b>1,09</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
Bank Central Asia	ID	IDR	32.286.800	19.442.644	9,93
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	45.460.772	19.230.260	9,82
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	46.250.382	14.910.075	7,61
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	32.728.202	9.921.457	5,07
BFI Finance (Indonesia)	ID	IDR	44.230.100	2.855.207	1,46
Bank Tabungan Negara Persero	ID	IDR	22.105.000	1.793.017	0,92
			<b>68.152.660</b>	<b>34,80</b>	

<b>Inmobiliario</b>					
Ciputra Development	ID	IDR	51.634.500	3.826.463	1,95
Pakuwon Jati	ID	IDR	124.340.500	3.071.546	1,57
			<b>6.898.009</b>	<b>3,52</b>	

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	285	5.636.014	2,88
				<b>5.636.014</b>	<b>2,88</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	40.801.500	7.913.951	4,04
XL Axiata	ID	IDR	13.975.500	2.121.845	1,08
Indosat	ID	IDR	1.531.200	1.035.731	0,53
			<b>11.071.527</b>	<b>5,65</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	42.092.100	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Total de inversiones (coste USD 203.510.997)</b>				<b>194.717.628</b>	<b>99,42</b>
Otros activos y pasivos				1.137.398	0,58
<b>PN</b>				<b>195.855.026</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Indonesia	ID	93,23
Irlanda	IE	2,88
Singapur	SG	2,34
Australia	AU	0,97
Efectivo y otro patrimonio neto		0,58

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel	IT	EUR	5.473.958	33.834.534	9,78
ACEA	IT	EUR	377.651	6.148.158	1,78
ERG	IT	EUR	214.725	5.432.543	1,57
Iniziativa Bresciane - Inbre	IT	EUR	81.065	1.143.017	0,33
				<b>46.558.252</b>	<b>13,46</b>
<b>Materiales</b>					
Arkema	FR	EUR	47.145	4.575.422	1,32
				<b>4.575.422</b>	<b>1,32</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Leonardo	IT	EUR	354.651	7.671.101	2,22
Piovan	IT	EUR	592.138	7.164.870	2,07
Iveco Group	IT	EUR	506.847	5.983.329	1,73
Interpump Group	IT	EUR	126.464	5.195.141	1,50
Eurogroup Laminations	IT	EUR	1.256.844	5.153.060	1,49
GVS	IT	EUR	779.726	4.272.898	1,24
Italmobiliare	IT	EUR	112.148	3.869.106	1,12
Tinexta	IT	EUR	154.150	2.734.621	0,79
Alkemy	IT	EUR	215.118	2.247.983	0,65
Antares Vision	IT	EUR	265.399	708.615	0,20
				<b>45.000.724</b>	<b>13,01</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
STMicroelectronics	CH	EUR	288.300	10.853.054	3,14
Replay	IT	EUR	32.579	4.007.217	1,16
ams-OSRAM	AT	CHF	2.776.521	3.162.790	0,91
Datalogic	IT	EUR	497.441	2.830.439	0,82
Almawave	IT	EUR	255.613	1.127.253	0,33
Eurotech	IT	EUR	447.118	669.783	0,19
				<b>22.650.536</b>	<b>6,55</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Stellantis	NL	EUR	1.039.302	21.700.626	6,27
Brembo	IT	EUR	1.087.891	13.024.231	3,76
Ferrari (IT)	IT	EUR	28.737	11.126.966	3,22
De' Longhi	IT	EUR	253.669	7.828.225	2,26
Lottomatica Group	IT	EUR	578.350	6.292.448	1,82
Ariston Holding NV	IT	EUR	1.269.452	6.141.609	1,78
Moncler	IT	EUR	87.882	5.634.994	1,63
Pirelli & C	IT	EUR	894.607	5.339.015	1,54
Ferretti	IT	EUR	1.198.287	3.439.084	0,99
Italian Design Brands	IT	EUR	267.152	2.815.782	0,81
				<b>83.342.980</b>	<b>24,09</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Davide Campari-Milano	IT	EUR	713.696	6.723.016	1,94
				<b>6.723.016</b>	<b>1,94</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
DiaSorin	IT	EUR	124.139	11.785.757	3,41
				<b>11.785.757</b>	<b>3,41</b>
<b>Servicios financieros</b>					
UniCredit	IT	EUR	952.777	32.947.029	9,52
Assicurazioni Generali	IT	EUR	887.819	20.331.055	5,88
Banca Monte dei Paschi di Siena	IT	EUR	2.700.338	12.286.538	3,55
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	2.641.486	9.313.880	2,69
FinecoBank	IT	EUR	615.086	8.881.842	2,57
Banco BPM	IT	EUR	1.405.165	8.689.540	2,51
Nexi	IT	EUR	1.401.850	7.679.334	2,22
Mediobanca Banca di Credito Finanziario	IT	EUR	562.843	7.513.954	2,17
Banca Mediolanum	IT	EUR	666.272	6.782.649	1,96
EXOR	NL	EUR	37.046	3.804.624	1,10
Zest Group	IT	EUR	1.081.920	285.627	0,08
				<b>118.516.072</b>	<b>34,26</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	168	2.397.493	0,69
				<b>2.397.493</b>	<b>0,69</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
RAI Way	IT	EUR	639.963	3.404.603	0,98
				<b>3.404.603</b>	<b>0,98</b>
<b>Total de inversiones (coste EUR 302.219.958)</b>				<b>344.954.855</b>	<b>99,70</b>
Otros activos y pasivos				1.026.155	0,30
<b>PN</b>				<b>345.981.010</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Italia	IT	86,27
Países Bajos	NL	7,37
Suiza	CH	3,14
Francia	FR	1,32
Austria	AT	0,91
Irlanda	IE	0,69
Efectivo y otro patrimonio neto		0,30

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Inpex	JP	JPY	57.690	137.147.539	1,32
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	8.705	65.873.989	0,63
ENEOS Holdings	JP	JPY	76.206	55.674.048	0,54
Modec	JP	JPY	7.531	23.537.488	0,23
				<b>282.253.064</b>	<b>2,72</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Kyushu Electric Power	JP	JPY	105.224	154.240.038	1,49
K&O Energy Group	JP	JPY	3.800	12.973.545	0,12
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	2.004	4.733.313	0,05
				<b>171.946.896</b>	<b>1,66</b>

<b>Materiales</b>					
Osaka Soda	JP	JPY	41.938	389.098.506	3,75
NOF	JP	JPY	142.601	302.454.266	2,91
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	34.130	209.907.623	2,02
C. Uyemura & Co	JP	JPY	17.342	179.817.267	1,73
Kansai Paint	JP	JPY	70.817	146.025.007	1,41
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	22.800	102.676.902	0,99
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	14.992	63.175.333	0,61
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	11.331	59.907.398	0,58
Okamoto Industries	JP	JPY	9.673	47.961.991	0,46
Toyo Gosei	JP	JPY	2.556	20.858.139	0,20
				<b>1.521.882.432</b>	<b>14,66</b>

<b>Empresas industriales</b>					
MISUMI Group	JP	JPY	149.787	386.079.866	3,72
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	78.762	313.254.900	3,02
Toyota Industries	JP	JPY	16.651	250.279.316	2,41
Kosaiido Holdings	JP	JPY	262.196	191.361.641	1,84
Recruit Holdings	JP	JPY	16.305	111.483.583	1,07
SMC	JP	JPY	1.105	92.140.468	0,89
Kinden	JP	JPY	25.425	76.616.612	0,74
Toyo Tanso	JP	JPY	6.771	52.939.024	0,51
Rakusul	JP	JPY	55.341	49.804.264	0,48
Mitsubishi Electric	JP	JPY	16.512	45.648.059	0,44
TRYT	JP	JPY	70.472	43.592.989	0,42
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	35.512	43.073.019	0,41
Sumitomo	JP	JPY	9.051	37.625.155	0,36
Techno Smart	JP	JPY	19.622	35.852.595	0,35
Management Solutions	JP	JPY	15.683	26.951.664	0,26
Tsugami	JP	JPY	15.891	21.723.449	0,21
CKD	JP	JPY	6.633	19.720.987	0,19
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	9.603	19.071.760	0,18
Nippon Road	JP	JPY	5.389	10.212.843	0,10
				<b>1.827.432.194</b>	<b>17,60</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Keyence	JP	JPY	5.389	376.027.967	3,62
Riken Keiki	JP	JPY	90.370	350.626.096	3,38
Tokyo Electron	JP	JPY	9.534	331.873.705	3,20
Mitsui High-Tec	JP	JPY	40.763	290.246.754	2,80
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	28.120	147.387.424	1,42
Maruwa Ceramic	JP	JPY	3.662	122.465.841	1,18
Renasas Electronics	JP	JPY	45.599	117.937.482	1,14
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	34.821	96.154.291	0,93
giftee	JP	JPY	76.966	91.282.870	0,88
Shibaura Electronics	JP	JPY	13.956	85.408.286	0,82
Tokyo Seimitsu	JP	JPY	7.393	76.768.768	0,74
Enplas	JP	JPY	7.945	68.588.119	0,66
m-up Holdings	JP	JPY	65.290	68.385.241	0,66
Ibiden	JP	JPY	11.123	67.289.084	0,65
Rorze	JP	JPY	2.211	61.135.583	0,59
Simplex Holdings	JP	JPY	23.629	60.511.326	0,58
Lasertec	JP	JPY	1.589	54.583.403	0,53
SEMITEC	JP	JPY	30.538	54.406.371	0,52
RS Technologies	JP	JPY	16.651	52.538.960	0,51
Appier Group	JP	JPY	26.185	34.490.954	0,33
Plus Alpha Consulting	JP	JPY	16.582	33.470.100	0,32
VRAIN Solution	JP	JPY	8.084	32.640.821	0,31
Bengo4.Com	JP	JPY	8.705	25.266.710	0,24
Kamakura Shinsho	JP	JPY	42.421	22.666.002	0,22
GL Sciences	JP	JPY	3.316	9.306.548	0,09
				<b>2.731.458.706</b>	<b>26,31</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Honda Motor	JP	JPY	183.226	329.647.210	3,18
Ryohin Keikaku	JP	JPY	114.551	292.088.757	2,81
Sony	JP	JPY	15.960	208.405.535	2,01
Central Automotive Products	JP	JPY	31.989	185.042.077	1,78
Nojima	JP	JPY	96.795	182.518.920	1,76
Yonex	JP	JPY	136.176	171.648.796	1,65
Descente	JP	JPY	39.036	139.237.259	1,34
Sumitomo Forestry	JP	JPY	24.803	120.925.549	1,16
Inforich	JP	JPY	30.745	119.653.378	1,15
Sanrio	JP	JPY	24.665	65.792.477	0,63
Tokyoikeiba	JP	JPY	14.992	65.280.533	0,63
Fuji Media Holdings	JP	JPY	31.229	58.653.056	0,57
Proto	JP	JPY	41.178	57.628.352	0,56
Airtrip	JP	JPY	38.414	54.605.035	0,53
Geo Holdings	JP	JPY	25.494	50.634.149	0,49
Tamron	JP	JPY	4.353	32.034.494	0,31

Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	17.894	30.387.957	0,29
Square Enix Holdings	JP	JPY	3.247	18.554.333	0,18
IDOM	JP	JPY	10.433	14.584.250	0,14
Stanley Electric	JP	JPY	4.214	11.793.793	0,11
Fujiibo Holdings	JP	JPY	2.349	9.805.281	0,09
				<b>2.218.921.191</b>	<b>21,38</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Kotobuki Spirits	JP	JPY	106.675	173.698.800	1,67
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	26.254	80.972.505	0,78
Transaction	JP	JPY	17.342	31.047.195	0,30
				<b>285.718.500</b>	<b>2,75</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Sunwels	JP	JPY	20.174	44.617.921	0,43
GNI Group	JP	JPY	2.833	7.044.358	0,07
				<b>51.662.279</b>	<b>0,50</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Mizuho Financial Group	JP	JPY	125.813	384.300.911	3,70
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	23.629	212.049.733	2,04
Sompo Holdings	JP	JPY	46.843	146.145.604	1,41
Credit Saison	JP	JPY	35.305	103.149.483	0,99
LIFENET INSURANCE	JP	JPY	31.298	43.748.769	0,42
ORIX	JP	JPY	13.265	42.962.278	0,41
Integral	JP	JPY	7.185	23.439.450	0,23
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	1.589	7.981.664	0,08
				<b>963.777.892</b>	<b>9,28</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	23.007	126.198.914	1,22
Tokyo Tatemono	JP	JPY	25.563	67.273.724	0,65
Arealink	JP	JPY	1.589	4.938.365	0,05
				<b>198.411.003</b>	<b>1,91</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Daiichikosho	JP	JPY	12.436	22.927.808	0,22
				<b>22.927.808</b>	<b>0,22</b>

Fraciones					1	0,00
<b>Total de inversiones (coste JPY 9.364.112.317)</b>				<b>10.276.371.966</b>	<b>99,00</b>	

	Exposición subyacente JPY	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
--	---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta JPY a 0,00613370 16/05/2024	1.287.118.139	39.499.544	0,38
Compra JPY venta EUR a 164,31729912 16/05/2024	57.300.581	(1.268.382)	(0,01)
		<b>38.231.162</b>	<b>0,37</b>

Otros activos y pasivos		66.017.285	0,63
<b>PN</b>		<b>10.380.620.413</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Japón	JP	99,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Inpex	JP	JPY	1.392.088	3.309.435.992	1,47
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	393.410	2.976.968.244	1,32
Iwatani	JP	JPY	207.173	1.858.405.529	0,83
			<b>8.144.809.765</b>	<b>3,62</b>	
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	2.772.512	6.549.774.031	2,91
West Holdings	JP	JPY	683.532	1.809.459.853	0,81
			<b>8.359.233.884</b>	<b>3,72</b>	
<b>Materiales</b>					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1.042.147	6.409.378.457	2,85
Taiheiyō Cement	JP	JPY	1.304.852	4.718.551.120	2,10
NOF	JP	JPY	699.882	1.484.433.810	0,66
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	301.089	1.359.209.817	0,60
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	241.469	1.276.687.041	0,57
Kansai Paint	JP	JPY	441.165	909.683.567	0,40
			<b>16.157.943.812</b>	<b>7,19</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
ITOCHU	JP	JPY	1.249.719	8.923.345.458	3,97
Hitachi	JP	JPY	492.310	7.193.842.784	3,20
Toyota Industries	JP	JPY	427.806	6.430.431.783	2,86
Kajima	JP	JPY	1.820.791	5.519.371.021	2,46
Makita	JP	JPY	1.031.479	4.733.283.129	2,11
Mitsui	JP	JPY	618.429	4.724.675.710	2,10
Mitsubishi	JP	JPY	896.288	3.244.289.427	1,44
THK	JP	JPY	738.266	2.551.779.344	1,14
Obayashi	JP	JPY	1.298.073	2.287.947.190	1,02
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	547.444	2.177.299.484	0,97
AGC	JP	JPY	370.280	2.161.144.213	0,96
Kyushu Railway	JP	JPY	512.051	1.736.940.296	0,77
Keisei Electric Railway	JP	JPY	279.953	1.648.314.230	0,73
NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	199.696	1.611.866.287	0,72
Penta-Ocean Construction	JP	JPY	2.029.061	1.608.108.724	0,72
NGK Insulators	JP	JPY	580.244	1.249.309.202	0,56
Sanwa Holdings	JP	JPY	376.062	973.071.412	0,43
Seino Holdings	JP	JPY	329.204	696.416.078	0,31
Sumitomo Denetsu	JP	JPY	194.212	689.575.612	0,31
Nabtesco	JP	JPY	177.064	462.350.504	0,21
			<b>60.623.361.888</b>	<b>26,98</b>	
<b>Tecnologías de la información</b>					
Tokyo Electron	JP	JPY	196.406	6.836.497.945	3,04
Keyence	JP	JPY	75.970	5.300.956.242	2,36
NEC	JP	JPY	406.570	4.666.843.584	2,08
Murata Manufacturing	JP	JPY	1.089.902	3.166.349.319	1,41
Taiyo Yuden	JP	JPY	800.977	2.977.333.914	1,32
Mitsui High-Tec	JP	JPY	338.277	2.408.645.713	1,07
Ulvac	JP	JPY	161.611	1.534.409.300	0,68
Enplas	JP	JPY	154.632	1.334.862.563	0,59
Ibiden	JP	JPY	219.237	1.326.226.415	0,59
Kaga Electronics	JP	JPY	99.898	623.326.621	0,28
			<b>30.175.451.616</b>	<b>13,43</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Sumitomo Forestry	JP	JPY	1.342.040	6.542.965.769	2,91
Honda Motor	JP	JPY	3.315.269	5.964.587.607	2,65
Sony	JP	JPY	447.047	5.837.630.161	2,60
Toyota Motor	JP	JPY	1.523.092	5.471.791.707	2,43
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1.525.185	3.889.006.554	1,73
Suzuki Motor	JP	JPY	1.743.724	3.214.094.391	1,43
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1.009.047	2.464.946.145	1,10
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	678.148	2.027.118.231	0,90
Descente	JP	JPY	518.332	1.848.845.153	0,82
ABC-Mart	JP	JPY	424.117	1.336.495.733	0,59
Nojima	JP	JPY	677.849	1.278.169.644	0,57
Shimamura	JP	JPY	124.025	966.351.131	0,43
			<b>40.842.002.226</b>	<b>18,17</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Asahi Group Holdings	JP	JPY	489.918	2.647.353.273	1,18
Daikokutenbussan	JP	JPY	156.427	1.263.562.845	0,56
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	325.715	1.005.253.686	0,45
			<b>4.916.169.804</b>	<b>2,19</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Shionogi	JP	JPY	399.790	2.948.342.999	1,31
Sawai Group Holdings	JP	JPY	208.868	1.228.991.007	0,55
Nippon Shinyaku	JP	JPY	240.772	1.051.303.566	0,47
			<b>5.228.637.572</b>	<b>2,33</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	6.051.590	9.546.126.869	4,25
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	1.021.808	9.169.946.910	4,08
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1.137.359	5.668.149.723	2,52
Sompo Holdings	JP	JPY	1.136.661	3.546.277.469	1,58

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
ORIX	JP	JPY	801.575	2.596.066.560	1,16
T&D Holdings	JP	JPY	982.428	2.531.803.959	1,13
Concordia Financial Group	JP	JPY	1.646.020	1.402.573.413	0,62
			<b>34.460.944.903</b>	<b>15,33</b>	
<b>Inmobiliario</b>					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1.874.329	5.443.108.308	2,42
			<b>5.443.108.308</b>	<b>2,42</b>	
<b>Servicios de comunicación</b>					
KDDI	JP	JPY	863.089	3.785.359.136	1,68
SoftBank Group	JP	JPY	192.518	1.513.616.242	0,67
Avex	JP	JPY	558.012	725.100.004	0,32
			<b>6.024.075.382</b>	<b>2,68</b>	
<b>Fraciones</b>					
					(2) (0,00)
<b>Total de inversiones (coste JPY 178.530.270.560)</b>				<b>220.375.739.158</b>	<b>98,07</b>

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas	% PN
	JPY	JPY	
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta JPY a 0,00613333	16/05/2024	8.101.131.049	248.101.375 0,11
Compra EUR venta JPY a 0,00616895	16/05/2024	257.531.765	9.428.451 0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00605545	16/05/2024	267.725.779	4.695.636 0,00
Compra JPY venta EUR a 164,31730001	16/05/2024	406.464.447	(8.997.330) (0,00)
		<b>253.228.132</b>	<b>0,11</b>

<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655353	16/05/2024	13.940.094.829	419.553.398 0,19
Compra USD venta JPY a 0,00647520	16/05/2024	475.645.496	8.459.470 0,00
Compra JPY venta USD a 154,23213013	16/05/2024	439.198.057	(8.242.639) (0,00)
		<b>419.770.229</b>	<b>0,19</b>

<b>Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655353	16/05/2024	7.629.479	229.623 0,00
Compra JPY venta USD a 153,76066667	16/05/2024	235.773	(5.132) (0,00)
		<b>224.491</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655353	16/05/2024	124.284.205	3.740.567 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00656143	16/05/2024	34.809.485	1.090.893 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00644482	16/05/2024	24.639.940	320.568 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00646709	16/05/2024	17.612.254	290.780 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00648265	16/05/2024	11.492.208	217.854 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00648012	16/05/2024	10.601.653	196.753 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00638604	16/05/2024	8.831.769	33.298 0,00
Compra JPY venta USD a 153,90835700	16/05/2024	7.749.075	(161.393) (0,00)
		<b>5.729.320</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta JPY a 0,00614056	16/05/2024	2.849.382.050	90.725.904 0,04
		<b>90.725.904</b>	<b>0,04</b>

<b>Acciones Y (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta JPY a 0,00613333	16/05/2024	1.914.849.256	58.643.260 0,03
		<b>58.643.260</b>	<b>0,03</b>

<b>Acciones Y (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655353	16/05/2024	9.678.603.836	291.295.803 0,13
Compra JPY venta USD a 154,01713999	16/05/2024	351.899.152	(7.085.579) (0,00)
		<b>284.210.224</b>	<b>0,13</b>

Otros activos y pasivos			3.233.253.810 1,43
<b>PN</b>			<b>224.721.524.528 100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Japón	JP	98,07
Efectivo y otro patrimonio neto		1,93

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Lundin Gold	CA	CAD	967.252	13.453.510	3,49
Vale ADR	BR	USD	584.068	7.111.022	1,84
Teck Resources (B) (USD)	CA	USD	118.255	5.912.764	1,53
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	262.796	3.405.747	0,88
Ternium ADR	LU	USD	72.173	3.056.516	0,79
				<b>32.959.559</b>	<b>8,53</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR	MX	USD	11.774	4.122.054	1,07
Copa Holdings (A)	PA	USD	25.485	2.480.169	0,64
				<b>6.602.223</b>	<b>1,71</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
MercadoLibre	UY	USD	6.723	9.862.823	2,56
Ayfa	BR	USD	268.527	4.758.302	1,23
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	206.565	2.267.053	0,59
				<b>16.888.178</b>	<b>4,38</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Nu Holdings (Islas Caimán)	BR	USD	792.077	8.712.843	2,26
Patria Investments	KY	USD	471.680	6.410.134	1,66
Vinci Partners Investments	BR	USD	487.021	5.259.822	1,36
				<b>20.382.799</b>	<b>5,28</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	169	3.334.402	0,86
				<b>3.334.402</b>	<b>0,86</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Petroleo Brasileiro (Prefer.)	BR	BRL	4.553.250	36.837.910	9,54
PRIO (Brasil)	BR	BRL	1.706.775	15.858.962	4,11
				<b>52.696.872</b>	<b>13,65</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	229.625	3.609.105	0,94
				<b>3.609.105</b>	<b>0,94</b>

<b>Materiales</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	4.306.084	26.667.221	6,91
Suzano	BR	BRL	629.213	7.078.758	1,83
GCC	MX	MXN	521.091	6.091.170	1,58
Vale	BR	BRL	444.965	5.421.871	1,40
				<b>45.259.020</b>	<b>11,73</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	727.166	13.313.454	3,45
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1.129.177	10.712.320	2,78
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	2.929.326	7.728.257	2,00
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	185.880	6.575.470	1,70
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	2.343.772	4.870.693	1,26
Vamos Loca. de Caminhoes Maquinas e Eq.	BR	BRL	3.430.992	4.771.065	1,24
GMexico Transportes	MX	MXN	1.259.121	2.693.137	0,70
				<b>50.664.396</b>	<b>13,13</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
TOTVS	BR	BRL	1.171.017	6.314.540	1,64
				<b>6.314.540</b>	<b>1,64</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Direcional Engenharia (A)	BR	BRL	1.257.931	5.699.649	1,48
				<b>5.699.649</b>	<b>1,48</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	4.932.126	18.957.602	4,91
Gruma (B)	MX	MXN	410.565	8.216.101	2,13
Arca Continental	MX	MXN	626.736	6.145.276	1,59
Becle S.A.B. de C.V.	MX	MXN	1.804.492	3.672.518	0,95
SLC Agrícola	BR	BRL	817.650	3.011.491	0,78
				<b>40.002.988</b>	<b>10,36</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	10.051.956	7.299.641	1,89
				<b>7.299.641</b>	<b>1,89</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Itau Unibanco Holding (Prefer.)	BR	BRL	3.591.244	22.077.236	5,72
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	1.898.771	19.095.053	4,95
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	7.168.988	14.759.723	3,82
Banco BTG Pactual	BR	BRL	1.383.298	8.947.344	2,32
Regional S.A.B. de C.V.	MX	MXN	694.028	6.270.421	1,62
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	524.443	5.701.476	1,48
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	1.355.650	2.582.721	0,67
				<b>79.433.974</b>	<b>20,58</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	892.831	3.224.642	0,84
				<b>3.224.642</b>	<b>0,84</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Tim	BR	BRL	2.307.248	7.811.589	2,02
				<b>7.811.589</b>	<b>2,02</b>

Fracciones (2) (0,00)

**Total de inversiones (coste USD 341.160.313)** **382.163.575** **99,02**

Otros activos y pasivos 3.789.129 0,98

**PN** **385.952.704** **100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Brasil	BR	51,47
México	MX	33,07
Canadá	CA	5,90
Uruguay	UY	3,14
Islas Caimán	KY	1,66
España	ES	1,48
Irlanda	IE	0,86
Luxemburgo	LU	0,79
Panamá	PA	0,64
Efectivo y otro patrimonio neto		0,98

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado SEK	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TORM	GB	DKK	641.557	243.794.940	5,34
Subsea 7	GB	NOK	1.013.074	180.991.172	3,97
Okeanis Eco Tankers	GR	NOK	490.052	167.618.788	3,67
BW Energy	BM	NOK	4.049.163	116.820.668	2,56
Neste	FI	EUR	336.003	84.182.994	1,84
Aker Solutions	NO	NOK	1.552.634	64.805.613	1,42
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	456.654	57.588.506	1,26
			<b>915.802.681</b>	<b>20,06</b>	

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Fortum	FI	EUR	495.065	71.956.439	1,58
			<b>71.956.439</b>	<b>1,58</b>	

<b>Materiales</b>					
Stora Enso (FI)	FI	EUR	836.601	123.267.589	2,70
Lundin Mining	CA	SEK	948.332	123.232.898	2,70
Norsk Hydro	NO	NOK	1.582.354	108.089.699	2,37
Allsema	SE	SEK	1.300.424	89.280.610	1,96
Yara International	NO	NOK	239.581	75.414.966	1,65
Elkem	NO	NOK	2.304.023	44.589.034	0,98
			<b>563.874.796</b>	<b>12,35</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Stolt-Nielsen	GB	NOK	552.872	260.363.225	5,70
Securitas (B)	SE	SEK	1.146.264	127.112.367	2,78
Konecranes	FI	EUR	178.182	103.593.203	2,27
Beijer Alma (B)	SE	SEK	308.167	64.391.495	1,41
Inwido	SE	SEK	373.692	50.828.278	1,11
Eitel	SE	SEK	7.055.682	46.334.664	1,02
Solar (B)	DK	DKK	84.755	43.761.414	0,96
Alimak Group	SE	SEK	299.319	30.556.579	0,67
Intrum	SE	SEK	704.395	18.334.838	0,40
			<b>745.276.063</b>	<b>16,33</b>	

<b>Tecnologías de la información</b>					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	3.397.537	190.054.482	4,16
TietoEVRY	FI	EUR	260.080	54.168.570	1,19
			<b>244.223.052</b>	<b>5,35</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Autoliv SDR	SE	SEK	103.066	133.767.094	2,93
Lindex Group	FI	EUR	3.376.462	114.365.354	2,51
GN Store Nord	DK	DKK	372.567	111.783.951	2,45
Clas Ohlson (B)	SE	SEK	723.437	96.455.855	2,11
Schibsted (B)	NO	NOK	239.859	74.004.315	1,62
Byggham Group	SE	SEK	1.701.425	57.999.366	1,27
Nokian Renkaat	FI	EUR	487.787	46.960.301	1,03
AcadeMedia	SE	SEK	812.658	40.914.892	0,90
MEKO	SE	SEK	235.465	26.380.792	0,58
Nobio	SE	SEK	2.391.597	10.727.413	0,24
			<b>713.359.333</b>	<b>15,63</b>	

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Mowi	NO	NOK	373.228	72.507.164	1,59
Scandi Standard	SE	SEK	915.621	69.876.990	1,53
Austevoll Seafood	NO	NOK	362.310	32.023.080	0,70
Anora Group	FI	EUR	540.408	31.691.592	0,69
			<b>206.098.826</b>	<b>4,52</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
Swedbank (A)	SE	SEK	1.064.886	225.050.877	4,93
Sampo (A)	FI	EUR	337.991	150.473.582	3,30
Storebrand (A)	NO	NOK	1.108.165	117.447.444	2,57
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	SE	SEK	461.319	66.694.502	1,46
Mandatium	FI	EUR	1.169.412	59.750.732	1,31
VEF	SE	SEK	26.256.047	59.695.092	1,31
			<b>679.112.229</b>	<b>14,88</b>	

<b>Servicios de comunicación</b>					
Telenor	NO	NOK	1.132.431	143.596.459	3,15
Tele2 (B)	SE	SEK	1.298.439	133.199.716	2,92
Millicom International Cellular SDR	LU	SEK	478.844	108.154.100	2,37
			<b>384.950.275</b>	<b>8,43</b>	

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Nobio	SE	SEK	7.174.791	32.839.018	0,72
			<b>32.839.018</b>	<b>0,72</b>	

Valores no admitidos a cotización

<b>Energía</b>					
OW Bunker*	DK	DKK	461.775	7	0,00
			<b>7</b>	<b>0,00</b>	

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	2	0,00

<b>Total de inversiones (coste SEK 4.045.266.387)</b>	<b>4.557.492.721</b>	<b>99,84</b>
---	----------------------	--------------

	Exposición subyacente SEK	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas SEK	% PN
--	---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta SEK a 0,09250618 16/05/2024	140.812.219	2.229.812	0,05
Compra SEK venta NOK a 0,99620600 16/05/2024	43.896.193	223.479	0,00
Compra SEK venta NOK a 0,99967900 16/05/2024	4.043.635	34.755	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09187950 16/05/2024	2.966.930	26.565	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09199116 16/05/2024	2.095.853	21.336	0,00
Compra SEK venta USD a 10,85246479 16/05/2024	1.974.432	(23.159)	(0,00)
Compra SEK venta DKK a 1,54442700 16/05/2024	12.063.727	(229.091)	(0,01)
Compra SEK venta EUR a 11,54286600 16/05/2024	27.388.696	(459.189)	(0,01)
	<b>1.824.508</b>	<b>0,04</b>	

<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SEK a 0,08663360 16/05/2024	11.091.540	189.128	0,00
Compra SEK venta NOK a 0,99620600 16/05/2024	4.538.521	23.106	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08606305 16/05/2024	1.193.311	12.355	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08552200 16/05/2024	291.153	1.165	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08564328 16/05/2024	156.463	849	0,00
Compra SEK venta NOK a 0,98900601 16/05/2024	513.024	(1.115)	(0,00)
Compra SEK venta DKK a 1,56803691 16/05/2024	300.696	(1.201)	(0,00)
Compra SEK venta EUR a 11,62758667 16/05/2024	140.876	(1.345)	(0,00)
Compra SEK venta DKK a 1,54442700 16/05/2024	1.100.767	(20.904)	(0,00)
	<b>202.038</b>	<b>0,00</b>	

Otros activos y pasivos	5.123.154	0,13
<b>PN</b>	<b>4.564.642.421</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Suecia	SE	34,41
Finlandia	FI	18,41
Noruega	NO	17,31
Reino Unido	GB	15,01
Grecia	GR	3,67
Dinamarca	DK	3,41
Canadá	CA	2,70
Bermudas	BM	2,56
Luxemburgo	LU	2,37
Efectivo y otro patrimonio neto		0,16

\*Valor con precio determinado por los Administradores. La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Iwatani	JP	JPY	90.300	5.141.829	0,60
Velesto Energy	MY	MYR	89.416.900	5.050.376	0,59
				<b>10.192.205</b>	<b>1,19</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
RENOVA	JP	JPY	374.900	3.536.270	0,41
				<b>3.536.270</b>	<b>0,41</b>
<b>Materiales</b>					
IperionX	AU	AUD	12.563.130	17.126.154	1,99
Wonik Materials	KR	KRW	499.299	12.995.409	1,51
Nickel Mines	AU	AUD	17.043.814	10.377.145	1,21
ADEKA	JP	JPY	368.300	7.685.710	0,89
American Rare Earths	AU	AUD	33.196.137	6.210.266	0,72
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	163.600	5.490.711	0,64
Fuso Chemical	JP	JPY	159.400	4.113.101	0,48
Brasilian Rare Earths	AU	AUD	1.999.173	3.867.132	0,45
NOF	JP	JPY	274.200	3.691.698	0,43
Australian Strategic Materials	AU	AUD	5.257.878	3.459.030	0,40
Ioncer	AU	AUD	26.290.893	3.298.743	0,38
C Uyemura & Co	JP	JPY	47.700	3.139.675	0,37
Semen Indonesia Persero	ID	IDR	9.713.200	2.788.212	0,32
Nippon Fine Chemical	JP	JPY	173.500	2.678.864	0,31
Arafura Rare Earths	AU	AUD	15.532.232	2.002.233	0,23
Ultrafabrics Holdings	JP	JPY	252.400	1.943.582	0,23
Calix	AU	AUD	1.597.442	1.533.583	0,18
Blackstone Minerals	AU	AUD	17.291.390	616.080	0,07
Arafura Rare Earths WTS 20/06/2025	AU	AUD	430.015	12.476	0,00
				<b>93.029.804</b>	<b>10,82</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	38.381.000	13.299.998	1,55
DL E&C	KR	KRW	314.512	8.476.016	0,99
SWCC Holdings	JP	JPY	247.200	6.547.276	0,76
Sinotrans (H)	CN	HKD	12.446.000	5.978.083	0,70
Haitian International Holdings	CN	HKD	1.785.000	5.840.886	0,68
Amacer International	AU	AUD	20.003.009	5.430.742	0,63
FBR	AU	AUD	303.074.513	5.112.172	0,59
Sinopec Engineering Group (H)	CN	HKD	7.427.500	4.789.443	0,56
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	542.933	4.455.582	0,52
BOC Aviation	SG	HKD	480.900	3.834.570	0,45
Nichias	JP	JPY	131.300	3.614.626	0,42
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	124.600	2.808.316	0,33
TK Group Holdings	CN	HKD	14.338.000	2.780.551	0,32
Muhibbah Engineering (M)	MY	MYR	12.010.800	2.376.951	0,28
Tuhu Car	CN	HKD	808.700	2.359.776	0,27
Management Solutions	JP	JPY	200.900	2.191.535	0,25
Photosynth	JP	JPY	896.000	2.094.570	0,24
Renrui Human Resources Technology Holdings	CN	HKD	2.756.800	1.279.955	0,15
Jayride Group	AU	AUD	16.732.180	118.666	0,01
				<b>83.389.714</b>	<b>9,70</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	633.000	15.244.536	1,77
Samsung Electronics	KR	KRW	191.516	10.700.217	1,24
FPT	VN	VND	2.110.867	10.260.754	1,19
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	2.515.000	8.929.499	1,04
GMO GlobalSign Holdings	JP	JPY	465.400	7.984.369	0,93
RS Technologies	JP	JPY	383.600	7.683.369	0,89
Oro	JP	JPY	459.800	7.649.487	0,89
Autohome (A)	CN	HKD	1.172.800	7.484.611	0,87
Unimicron Technology	TW	TWD	1.174.000	6.529.923	0,76
Ferratec Holdings	JP	JPY	329.300	6.302.858	0,73
SK Hynix	KR	KRW	50.117	6.247.742	0,73
Lenovo Group	CN	HKD	5.488.000	6.216.393	0,72
VSTECs Holdings	HK	HKD	8.995.200	5.736.202	0,67
Tencent Holdings	CN	HKD	120.400	5.313.519	0,62
NAVER	KR	KRW	39.103	5.191.794	0,60
SiteMinder	AU	AUD	1.352.861	4.979.580	0,58
Enplas	JP	JPY	87.300	4.783.810	0,56
Shibaura Electronics	JP	JPY	113.200	4.397.478	0,51
GA Technologies	JP	JPY	494.400	4.193.666	0,49
Digital Garage	JP	JPY	229.000	4.056.535	0,47
Vnet Group ADR	CN	USD	2.407.316	3.984.108	0,46
Optorun	JP	JPY	320.500	3.969.693	0,46
Mitsui High-Tec	JP	JPY	81.800	3.697.237	0,43
Yageo	TW	TWD	188.000	3.597.063	0,42
AEM Holdings	SG	SGD	2.024.300	3.488.387	0,41
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	192.500	3.374.252	0,39
KoMiCo	KR	KRW	46.192	3.040.786	0,35
Coconala	JP	JPY	1.200.300	2.927.275	0,34
Riken Keiki	JP	JPY	117.600	2.896.360	0,34
IODM	AU	AUD	23.386.168	2.894.689	0,34
Pentamaster International	MY	HKD	25.628.000	2.439.261	0,28
m-up Holdings	JP	JPY	355.200	2.361.632	0,27
UMS Holdings	SG	SGD	2.072.500	2.045.604	0,24
Vobile Group	HK	HKD	10.674.000	1.883.394	0,22
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	323.500	1.573.069	0,18
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	2.409.400	928.837	0,11
Beisen Holding	CN	HKD	1.271.192	722.287	0,08
Zepp Health ADR	CN	USD	829.395	702.415	0,08
LiveHire	AU	AUD	26.490.523	324.508	0,04
				<b>186.737.199</b>	<b>21,71</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Fujiho Holdings	JP	JPY	403.500	10.691.369	1,24
Hisense Home Appliances Group	CN	HKD	2.254.000	9.473.299	1,10
Fast Food (Indonesia)	ID	IDR	193.530.200	9.164.260	1,07
PDD Holdings ADR	IE	USD	60.664	7.607.872	0,88
Phu Nhuan Jewelry	VN	VND	1.953.866	7.323.625	0,85
Yonex	JP	JPY	879.500	7.037.180	0,82
MegaStudyEdu	KR	KRW	154.502	6.774.445	0,79
Luk Fook Holdings International	HK	HKD	2.796.000	6.712.862	0,78
ASKUL	JP	JPY	441.300	6.698.457	0,78
Seiren	JP	JPY	354.100	5.924.787	0,69
Nexteer Automotive Group	US	HKD	9.345.000	4.944.565	0,57
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	4.755.358	4.675.475	0,54
Chervon Holdings	CN	HKD	1.702.500	4.148.625	0,48
Honma Golf	JP	HKD	9.133.500	3.894.314	0,45
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	252.027	3.858.533	0,45
Fila Holdings	KR	KRW	118.197	3.427.606	0,41
Goodbaby International Holdings	CN	HKD	34.924.000	3.069.400	0,36
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	342.500	3.029.332	0,35
FreakOut Holdings	JP	JPY	667.200	2.998.996	0,35
Yadea Group Holdings	CN	HKD	1.514.000	2.920.048	0,34
Li Ning	CN	HKD	1.099.000	2.896.542	0,34
Hesai Group ADR	CN	USD	581.011	2.692.986	0,31
Paradise Entertainment	HK	HKD	21.216.000	2.406.033	0,28
Sanden Holdings	JP	JPY	2.150.000	2.237.370	0,26
Mercari	JP	JPY	161.500	1.882.309	0,22
JS Global Lifestyle	HK	HKD	5.913.000	1.144.688	0,13
Hong Kong Resources Holdings	HK	HKD	114.636	13.821	0,00
				<b>127.713.799</b>	<b>14,85</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Thai Beverage	TH	SGD	38.728.800	14.036.946	1,63
Takara Holdings	JP	JPY	1.399.500	9.209.986	1,07
China Foods	HK	HKD	20.918.000	8.010.857	0,93
First Resources	SG	SGD	5.444.100	5.621.695	0,65
WH Group	HK	HKD	6.972.500	5.078.621	0,59
BGF retail	KR	KRW	47.130	4.457.306	0,52
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	57.298.500	4.033.254	0,47
RLX Technology ADR	CN	USD	2.121.589	4.020.411	0,47
Ceylon Cold Stores	LK	LKR	17.686.730	3.685.974	0,43
				<b>58.155.050</b>	<b>6,76</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Immutep	AU	AUD	36.625.899	10.172.409	1,18
Oneview Healthcare CDI	IE	AUD	51.936.033	9.937.293	1,16
Medlive Technology	CN	HKD	8.268.500	8.739.384	1,02
InBody	KR	KRW	338.054	7.267.255	0,85
HUTCHMED (China)	HK	GBP	1.590.824	5.922.265	0,69
PolyNovo	AU	AUD	4.387.036	5.772.800	0,67
Genetic Signatures	AU	AUD	12.526.623	5.624.252	0,65
Vieworks	KR	KRW	264.637	5.265.944	0,61
Reccé Pharmaceuticals	AU	AUD	10.654.462	4.533.741	0,53
Nippon Shinyaku	JP	JPY	152.400	4.224.068	0,49
Proteomics International Laboratories	AU	AUD	5.393.738	3.790.509	0,44
Cogstate	AU	AUD	3.976.484	3.602.109	0,42
Sunwells	JP	JPY	197.900	2.778.311	0,32
Peijia Medical	CN	HKD	4.241.000	1.984.652	0,23
GNI Group	JP	JPY	119.300	1.883.244	0,22
SomnoMed	AU	AUD	12.149.499	1.701.912	0,20
Cynata Therapeutics	AU	AUD	11.757.941	1.594.290	0,19
HEALIOS KK	JP	JPY	1.543.100	1.447.766	0,17
Starpharma Holdings	AU	AUD	11.958.950	970.095	0,11
Medical Developments International	AU	AUD	2.914.294	892.500	0,10
TrivarX	AU	AUD	27.251.884	459.813	0,05
Adherium	NZ	USD	30.561.383	436.605	0,05
Rhythm Biosciences	AU	AUD	7.755.663	410.028	0,05
Medical Developments Intl. WTS 30/09/2024	AU	AUD	667.992	431	0,00
				<b>89.411.676</b>	<b>10,40</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	2.890.000	13.132.061	1,53
Clipan Finance Indonesia	ID	IDR	327.759.425	9.997.155	1,16
Qifu Technology ADR	CN	USD	534.500	9.808.075	1,14
China Life Insurance (H)	CN	HKD	5.358.000	7.084.738	0,82
Home First Finance India	IN	INR	622.966	6.805.888	0,79
AIA Group	HK	HKD	894.600	6.575.106	0,76
Premium Group	JP	JPY	457.100	6.447.369	0,75
Noah Holdings ADR	CN	USD	505.622	6.224.207	0,72
LexinFintech Holdings ADR	CN	USD	3.594.524	6.038.800	0,70
GQG Partners CDI	US	AUD	4.043.644	6.006.041	0,70
Bank Mandiri Persero	ID	USD	12.654.200	5.352.825	0,62
Lufax Holding ADR	CN	IDR	1.058.542	4.625.829	0,54
SBI Holdings	JP	JPY	187.600	4.585.432	0,53
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	14.093.600	4.543.457	0,53
Fino Payments Bank	IN	INR	1.129.246	3.947.979	0,46
Chailease Holding	TW	TWD	688.779	3.642.356	0,42
OSL Group	HK	HKD	3.170.000	3.445.600	0,40
China International Capital (H)	CN	HKD	2.679.600	3.245.084	0,38
eGuarantee	JP	JPY	284.000	3.118.217	0,36
MA Financial Group	AU	AUD	934.037	2.788.072	0,32
Asia Commercial Bank	VN	VND	2.4		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Capitaland India Trust	SG	SGD	9.803.914	7.180.785	0,84
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.836.000	3.393.230	0,39
Pakuwon Jati	ID	IDR	108.212.600	2.673.143	0,31
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	9.266.000	1.992.143	0,23
				<b>15.239.301</b>	<b>1,77</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	2.042.200	5.041.474	0,59
				<b>5.041.474</b>	<b>0,59</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
IQIYI ADR	CN	USD	1.554.124	7.545.272	0,88
Dialog Axiata	LK	LKR	141.551.909	5.662.076	0,66
				<b>13.207.348</b>	<b>1,54</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Asistencia sanitaria</b>					
TrivarX WTS 15/06/2025	AU	AUD	7.236.335	120.829	0,01
TrivarX WTS 15/06/2027	AU	AUD	2.469.167	41.229	0,00
				<b>162.058</b>	<b>0,02</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	5.915.793	5.301.633	0,62
HSBC (Mobile World Investment (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	1.823.400	3.904.082	0,45
BNP (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	772.700	1.560.036	0,18
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	249.600	503.928	0,06
				<b>11.269.679</b>	<b>1,31</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Ezion Holdings*	SG	SGD	57.353.600	421	0,00
				<b>421</b>	<b>0,00</b>
<b>Materiales</b>					
Salt Lake Potash*	AU	AUD	31.389.226	204	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	2.653.200	3	0,00
				<b>207</b>	<b>0,00</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Iyell*	JP	JPY	4.285	3.328.009	0,39
				<b>3.328.009</b>	<b>0,39</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Updater Service (A) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	3.136.700	2.352.525	0,27
Updater CDI*	US	AUD	786.425	586.903	0,07
Livetiles*	AU	AUD	74.400.038	483	0,00
GeSwift Technologies*	CA	CAD	2.699.802	20	0,00
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	15.956.000	20	0,00
				<b>2.939.951</b>	<b>0,34</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Asoview*	JP	JPY	840	3.316.563	0,39
Yoriso*	JP	JPY	8.538	1.998.418	0,23
IFLIX*	MY	USD	7.120.413	320.419	0,04
Buddy Technologies*	AU	AUD	254.651.379	1.653	0,00
Buddy Technologies WTS 30/07/2024*	AU	AUD	10.153.775	66	0,00
				<b>5.637.119</b>	<b>0,66</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Chime Biologistics 2,00% 31/01/2026*	CN	USD	5.000.000	4.927.500	0,57
Spiber*	JP	JPY	210.154	2.828.244	0,33
Chime Biologics*	CN	USD	4.041.238	1.210.351	0,14
China Animal Healthcare*	BM	HKD	16.849.000	22	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	4.041.238	1	0,00
				<b>8.966.118</b>	<b>1,04</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Moneytree (C2) (Prefer.)*	JP	JPY	2.891.000	6.546.568	0,76
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	7.073.800	3.945.240	0,46
				<b>10.491.808</b>	<b>1,22</b>
<b>Total de inversiones (coste USD 1.230.175.872)</b>				<b>853.315.718</b>	<b>99,23</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Contratos por diferencias

AIA Group (HSBC)	HKD	34.420.783	737.523	0,09
			<b>737.523</b>	<b>0,09</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A (USD) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	4.871.680	146.109	0,02
Compra USD venta AUD a 0,65225750 16/05/2024	3.165.847	14.691	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	936.439	9.457	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	906.017	6.165	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.696.588	4.129	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024	660.419	3.132	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20952720 16/05/2024	183.186	(60)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197211 16/05/2024	218.144	(88)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	109.451	(156)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932927 16/05/2024	107.749	(182)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	3.987.919	(5.508)	(0,00)
		<b>177.689</b>	<b>0,02</b>

Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)

Compra CNY venta USD a 7,25835931 16/05/2024	51.458	74	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24544791 16/05/2024	1.794	(1)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13785852 16/05/2024	2.428	(2)	(0,00)
		<b>71</b>	<b>0,00</b>

Otros activos y pasivos

5.732.771 0,66

PN

**859.963.772 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Japón	JP	24,89
China	CN	21,55
Australia	AU	13,89
Corea	KR	8,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	7,63
Indonesia	ID	4,48
Área de Taiwán	TW	4,41
Singapur	SG	2,58
Vietnam	VN	2,34
Irlanda	IE	2,04
Tailandia	TH	1,63
EE. UU.	US	1,62
India	IN	1,25
Malasia	MY	1,18
Sri Lanka	LK	1,09
Nueva Zelanda	NZ	0,05
Islas Caimán	KY	0,00
Bermudas	BM	0,00
Canadá	CA	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,77



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	15.000	53.394	1,12
				<b>53.394</b>	<b>1,12</b>
<b>Materiales</b>					
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	72.000	157.774	3,31
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	401	2.861	0,06
				<b>160.635</b>	<b>3,37</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	34.400	96.532	2,03
Weichai Power (A)	CN	CNY	32.500	77.984	1,64
Weichai Power (H)	CN	HKD	30.000	61.577	1,29
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	2.000	55.914	1,17
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	146.000	50.593	1,06
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	10.400	46.976	0,99
Sinoseal Holding	CN	CNY	8.900	43.299	0,91
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	4.923	42.092	0,88
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	4.800	39.391	0,83
NARI Technology (A)	CN	CNY	10.200	33.036	0,69
Hangzhou Honghua Digital Technology	CN	CNY	1.634	24.186	0,51
				<b>571.580</b>	<b>11,99</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	10.700	472.215	9,91
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.000	96.332	2,02
Lotes	TW	TWD	2.000	88.022	1,85
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	3.200	81.863	1,72
ASMPT	HK	HKD	6.300	78.740	1,65
Wiwynn	TW	TWD	1.000	71.938	1,51
Shenzhen Transsion Holdings (A)	CN	CNY	2.908	57.732	1,21
SK Hynix	KR	KRW	430	53.605	1,12
Samsung Electronics	KR	KRW	850	47.490	1,00
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	11.200	45.052	0,95
Unimicron Technology	TW	TWD	8.000	44.497	0,93
Compeq Manufacturing	TW	TWD	15.000	35.453	0,74
Electric Connector Technology	CN	CNY	5.500	32.363	0,68
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	72	9.997	0,21
				<b>1.215.299</b>	<b>25,50</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
PDD Holdings ADR	IE	USD	1.772	222.227	4,66
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	20.000	187.166	3,93
ANTA Sports Products	CN	HKD	10.000	113.762	2,39
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	1.334	105.066	2,20
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	10.600	102.030	2,14
NetEase	CN	HKD	4.500	85.052	1,78
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	4.966	76.029	1,60
Haier Smart Home	CN	CNY	17.800	74.159	1,56
Meituan (B)	CN	HKD	5.200	71.671	1,50
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	3.539	63.560	1,33
Haier Smart Home	CN	HKD	12.400	46.172	0,97
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	1.717	39.182	0,82
MINISO Group Holding	CN	HKD	6.400	36.608	0,77
Beijing Roborock Technology (A)	CN	CNY	537	31.462	0,66
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	11.600	30.616	0,64
NetEase ADR	CN	USD	198	18.656	0,39
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	235	17.569	0,37
Trip.com Group ADR	CN	USD	348	16.965	0,36
				<b>1.337.952</b>	<b>28,07</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	3.300	119.063	2,50
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	500	117.402	2,46
Giant Biogene Holding	CN	HKD	7.800	47.680	1,00
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7.000	14.576	0,31
				<b>298.721</b>	<b>6,27</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	48.000	106.300	2,23
Innovent Biologics	CN	HKD	17.500	85.069	1,78
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	2.900	23.670	0,50
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	1.400	15.934	0,33
				<b>230.973</b>	<b>4,85</b>
<b>Servicios financieros</b>					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	37.100	175.264	3,68
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	29.100	91.970	1,93
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	16.000	72.703	1,53
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	15.000	65.349	1,37
China Construction Bank (H)	CN	HKD	76.000	49.286	1,03
East Money Information (A)	CN	CNY	9.860	17.723	0,37
				<b>472.295</b>	<b>9,91</b>
<b>Inmobiliario</b>					
KE Holdings ADR	CN	USD	4.756	72.386	1,52
				<b>72.386</b>	<b>1,52</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	6.520	0,14
				<b>6.520</b>	<b>0,14</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	88.370	79.196	1,66
				<b>79.196</b>	<b>1,66</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	2.650	130.409	2,74
				<b>130.409</b>	<b>2,74</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	4.464	31.844	0,67
				<b>31.844</b>	<b>0,67</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Luckin Coffee ADR	CN	USD	600	12.132	0,25
				<b>12.132</b>	<b>0,25</b>
<b>Fracciones</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 4.452.520)</b>				<b>4.673.334</b>	<b>98,06</b>

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra SGD venta USD a 1,35898898 16/05/2024	11.626	(32)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	296.312	(1.399)	(0,03)
		<b>(1.431)</b>	<b>(0,03)</b>

Otros activos y pasivos

94.016 1,97

PN

**4.765.919 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	81,16
Área de Taiwán	TW	7,26
Irlanda	IE	4,80
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,71
Corea	KR	2,12
Efectivo y otro patrimonio neto		1,94

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
ACEN	PH	PHP	88.569.212	6.362.676	0,22
				<b>6.362.676</b>	<b>0,22</b>
<b>Materiales</b>					
CMOG Group	CN	HKD	17.273.548	16.283.201	0,57
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	5.281.785	10.663.687	0,37
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	1.903.826	5.093.789	0,18
Avia Avian	ID	IDR	118.127.087	3.705.536	0,13
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	734.390	2.915.731	0,10
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	691.765	1.850.856	0,06
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	56.768	225.384	0,01
				<b>40.738.184</b>	<b>1,42</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Technic Industries	HK	HKD	3.293.631	45.781.310	1,60
Tuhu Car	CN	HKD	5.681.379	16.578.191	0,58
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	1.978.442	14.938.814	0,52
Havells India	IN	INR	713.106	14.199.601	0,50
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	5.957.751	10.325.190	0,36
Estun Automation (A)	CN	CNY	2.295.787	5.102.448	0,18
Estun Automation (A)	CN	CNY	1.716.668	3.815.342	0,13
				<b>110.740.896</b>	<b>3,86</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	11.153.553	268.610.968	9,37
Samsung Electronics	KR	KRW	3.771.870	210.738.665	7,35
Tencent Holdings	CN	HKD	3.681.769	162.484.609	5,67
SK Hynix	KR	KRW	541.360	67.487.682	2,36
Yageo	TW	TWD	3.312.749	63.383.856	2,21
Infosys	IN	INR	3.209.856	54.316.222	1,90
Nanya Technology	TW	TWD	19.901.982	40.278.395	1,41
NAVER	KR	KRW	175.924	23.357.791	0,82
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	349.358	23.056.283	0,80
Aichip Technologies	TW	TWD	189.216	17.981.073	0,63
Maxscend Microelectronics	CN	CNY	1.373.381	17.177.903	0,60
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	584.228	9.232.440	0,32
MediaTek	TW	TWD	276.471	8.363.620	0,29
Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	356.726	3.712.678	0,13
OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	88.070	916.599	0,03
Beisen Holding	CN	HKD	157	89	0,00
				<b>971.098.873</b>	<b>33,89</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
ANTA Sports Products	CN	HKD	9.147.265	104.061.065	3,63
Trip.com Group ADR	CN	USD	967.750	47.177.815	1,65
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	10.083.344	45.415.816	1,58
NetEase	CN	HKD	1.395.394	26.373.652	0,92
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.345.261	21.947.605	0,77
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	11.668.640	21.328.471	0,74
Eicher Motors	IN	INR	373.151	20.556.463	0,72
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	1.875.590	16.589.153	0,58
Samsonite International	US	HKD	3.598.533	12.706.490	0,44
NetEase ADR	CN	USD	119.666	11.274.913	0,39
				<b>327.431.443</b>	<b>11,43</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo básico</b>					
CP ALL (F)	TH	THB	49.932.896	77.315.255	2,70
Thai Beverage	TH	SGD	141.886.720	51.425.716	1,79
China Mengniu Dairy	CN	HKD	20.678.453	43.059.548	1,50
Amorepacific	KR	KRW	181.811	22.227.551	0,78
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	420.918	1.943.123	0,07
				<b>195.971.193</b>	<b>6,84</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Innovent Biologics	CN	HKD	4.945.103	24.038.651	0,84
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	5.743.536	23.758.462	0,83
Medlive Technology	CN	HKD	6.479.909	6.848.934	0,24
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	981.962	4.425.343	0,15
				<b>59.071.390</b>	<b>2,06</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
ICICI Bank	IN	INR	15.307.984	211.065.991	7,37
AIA Group	HK	HKD	16.455.900	120.947.120	4,22
HDFC Bank	IN	INR	3.718.495	67.704.829	2,36
DBS Group Holdings	SG	SGD	2.476.081	63.221.260	2,21
Axis Bank	IN	INR	4.502.520	62.856.303	2,19
Hong Kong Exchanges and Clearing Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	1.723.629	55.012.141	1,92
Bank Central Asia	ID	IDR	21.370.425	47.166.348	1,65
Hana Financial Group	KR	KRW	45.888.088	27.633.143	0,96
BDO Unibank	PH	PHP	570.908	24.169.613	0,84
Aditya Birla Capital	IN	INR	8.153.303	20.916.580	0,73
Shriram Finance	IN	INR	6.521.036	18.067.316	0,63
Asia Commercial Bank	VN	VND	577.790	17.650.945	0,62
HDFC Life Insurance	IN	INR	13.210.602	13.995.055	0,49
				<b>1.481.200</b>	<b>0,36</b>
				<b>760.759.512</b>	<b>26,55</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	4.293.632	39.755.223	1,39
KE Holdings ADR	CN	USD	2.283.671	34.757.474	1,21

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
China Resources Land	HK	HKD	8.174.028	29.518.248	1,03
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	3.155.623	13.574.993	0,47
				<b>117.605.938</b>	<b>4,10</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3.655	72.217.899	2,52
				<b>72.217.899</b>	<b>2,52</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	7.417.592	34.242.280	1,19
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	120.784	912.013	0,03
				<b>35.154.293</b>	<b>1,23</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Bharti Airtel	IN	INR	1.728.442	27.372.023	0,96
Bharti Hexacom	IN	INR	916.654	9.499.750	0,33
				<b>36.871.773</b>	<b>1,29</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	2.935.671	7.854.494	0,27
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	3.416.935	5.921.742	0,21
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	2.768.045	4.797.179	0,17
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	1.578.136	4.222.360	0,15
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	862.726	3.425.239	0,12
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	242.885	2.527.840	0,09
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	1.067.002	2.371.425	0,08
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	1.002.746	1.737.816	0,06
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	398.267	1.581.220	0,06
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	697.668	1.550.576	0,05
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	420.227	1.124.352	0,04
				<b>37.114.223</b>	<b>1,30</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fraciones</b>					
					1 0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Total de inversiones (coste USD 2.685.679.782)</b>					
				<b>2.771.138.294</b>	<b>96,70</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>					
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>					
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024				5.423.857	54.773 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93611484 16/05/2024				36.630.869	28.128 0,00
Compra USD venta PHP a 0,01767831 16/05/2024				827.844	17.533 0,00
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024				1.006.849	17.263 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024				4.831.562	11.758 0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727903 16/05/2024				1.217.226	5.772 0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024				515.162	3.506 0,00
Compra HKD venta USD a 7,82401001 16/05/2024				1.220.154	1.038 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702973 16/05/2024				538.937	941 0,00
Compra INR venta USD a 83,57699986 16/05/2024				886.663	882 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06909631 16/05/2024				362.520	11 0,00
Compra IDR venta USD a 16223,72988224 16/05/2024				112.859	(280) (0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12783057 16/05/2024				800.270	(562) (0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024				1.160.458	(1.656) (0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281363 16/05/2024				910.578	(2.514) (0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93123951 16/05/2024				593.188	(2.636) (0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024				7.646.039	(3.071) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417110 16/05/2024				984.502	(4.507) (0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024				11.720.745	(16.188) (0,00)
				<b>110.191</b>	<b>0,00</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)</b>					
Compra CNY venta USD a 7,26489939 16/05/2024				49.994	117 0,00
				<b>117</b>	<b>0,00</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>					
Compra USD venta SGD a 0,73496603 16/05/2024				11.447	18 0,00
Compra SGD venta USD a 1,35887128 16/05/2024				12.069	(35) (0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633859 16/05/2024				381.100	(1.799) (0,00)
				<b>(1.816)</b>	<b>(0,00)</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>					
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024				2.124.488	21.454 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93611484 16/05/2024				14.199.219	10.903 0,00
Compra USD venta THB a 0,02747796 16/05/2024				429.335	7.361 0,00
Compra USD venta PHP a 0,01767831 16/05/2024				324.775	6.878 0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024				1.935.990	4.711 0,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra HKD venta USD a 7,82777005 16/05/2024	136.782	182	0,00
Compra KRW venta USD a 1377,56995699 16/05/2024	147.512	(518)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514904 16/05/2024	149.562	(548)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	468.488	(669)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	323.499	(735)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,38800095 16/05/2024	168.291	(1.021)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	2.702.647	(1.085)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93123950 16/05/2024	282.956	(1.258)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417110 16/05/2024	353.219	(1.617)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	4.494.573	(6.208)	(0,00)
	<b>43.474</b>	<b>0,00</b>	
Otros activos y pasivos	94.395.539	3,30	
<b>PN</b>	<b>2.865.685.799</b>	<b>100,00</b>	

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	25,86
India	IN	18,40
Área de Taiwán	TW	13,91
Corea	KR	12,14
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	11,74
Tailandia	TH	4,49
Filipinas	PH	2,60
Irlanda	IE	2,52
Singapur	SG	2,21
EE. UU.	US	1,25
Indonesia	ID	1,09
Vietnam	VN	0,49
Efectivo y otro patrimonio neto		3,30

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Thai Oil (F)	TH	THB	3.441.400	5.042.328	0,49
				<b>5.042.328</b>	<b>0,49</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
ACEN	PH	PHP	29.404.200	2.112.352	0,20
				<b>2.112.352</b>	<b>0,20</b>
<b>Materiales</b>					
CMOC Group	CN	HKD	6.216.000	5.859.617	0,57
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	1.893.338	5.057.697	0,49
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.905.768	3.841.559	0,37
Avia Avian	ID	IDR	36.006.500	1.129.490	0,11
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	167.681	664.684	0,06
				<b>16.553.047</b>	<b>1,60</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Techtron Industries	HK	HKD	1.162.000	16.151.743	1,56
Tuhu Car	CN	HKD	2.026.600	5.913.593	0,57
Millyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	737.744	5.561.722	0,54
Havells India	IN	INR	256.801	5.113.508	0,49
Estun Automation (A)	CN	CNY	1.303.175	2.891.749	0,28
				<b>35.632.315</b>	<b>3,45</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.014.000	96.669.144	9,36
Samsung Electronics	KR	KRW	1.346.346	75.221.887	7,28
Tencent Holdings	CN	HKD	1.324.800	58.466.360	5,66
SK Hynix	KR	KRW	192.833	24.039.166	2,33
Yageo	TW	TWD	1.184.000	22.655.843	2,19
Infosys	IN	INR	1.144.175	19.361.385	1,87
Nanya Technology	TW	TWD	6.842.000	13.847.102	1,34
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	125.892	8.308.872	0,80
NAVER	KR	KRW	61.711	8.193.510	0,79
Aichip Technologies	TW	TWD	68.000	6.461.999	0,63
Maxscend Microelectronics	CN	CNY	491.181	6.133.828	0,59
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	200.585	3.164.779	0,31
Mediatek	TW	TWD	99.000	2.994.885	0,29
OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	74.187	770.888	0,07
				<b>346.287.648</b>	<b>33,52</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
ANTA Sports Products	CN	HKD	3.362.000	38.246.767	3,70
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	3.656.000	16.466.781	1,59
NetEase	CN	HKD	502.100	9.489.946	0,92
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	4.201.500	7.679.693	0,74
Eicher Motors	IN	INR	134.375	7.402.558	0,72
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	626.196	5.860.116	0,57
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	651.500	5.762.364	0,56
Samsonite International	US	HKD	1.246.800	4.402.475	0,43
NetEase ADR	CN	USD	43.065	4.057.584	0,39
Trip.com Group ADR	CN	USD	56.798	2.768.903	0,27
				<b>102.137.187</b>	<b>9,89</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
CP ALL (F)	TH	THB	17.534.800	27.150.589	2,63
Thai Beverage	TH	SGD	49.903.800	18.087.237	1,75
China Mengniu Dairy	CN	HKD	7.223.000	15.040.734	1,46
Amorepacific	KR	KRW	67.341	8.232.866	0,80
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	267.757	1.234.111	0,12
				<b>69.745.537</b>	<b>6,75</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Innovent Biologics	CN	HKD	1.815.500	8.825.330	0,85
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2.083.000	8.616.448	0,83
Medlive Technology	CN	HKD	2.225.000	2.351.712	0,23
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	349.800	1.576.421	0,15
				<b>21.369.911</b>	<b>2,07</b>
<b>Servicios financieros</b>					
ICICI Bank	IN	INR	5.543.994	76.440.411	7,40
AIA Group	HK	HKD	5.921.200	43.519.473	4,21
HDFC Bank	IN	INR	1.335.087	24.308.714	2,35
DBS Group Holdings	SG	SGD	899.030	22.954.745	2,22
Axis Bank	IN	INR	1.638.683	22.876.426	2,21
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	600.900	19.178.599	1,86
Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	7.786.750	17.186.021	1,66
Bank Central Asia	ID	IDR	16.524.100	9.950.574	0,96
Hana Financial Group	KR	KRW	211.274	8.944.360	0,87
BDO Unibank	PH	PHP	2.933.960	7.526.816	0,73
Aditya Birla Capital	IN	INR	2.333.033	6.463.949	0,63
Shriram Finance	IN	INR	206.500	6.308.384	0,61
Asia Commercial Bank	VN	VND	4.758.700	5.041.274	0,49
HDFC Life Insurance	IN	INR	552.007	3.858.262	0,37
				<b>274.558.008</b>	<b>26,57</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1.594.000	14.759.026	1,43
KE Holdings ADR	CN	USD	828.209	12.605.341	1,22
China Resources Land	HK	HKD	2.942.500	10.626.027	1,03
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	1.135.903	4.886.476	0,47
				<b>42.876.870</b>	<b>4,15</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.317	26.021.022	2,52
				<b>26.021.022</b>	<b>2,52</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	2.572.359	11.874.937	1,15
UBS (Estun Automation (A)) ELN 07/03/2025	CN	USD	489.590	1.088.120	0,11
				<b>12.963.057</b>	<b>1,25</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Bharti Airtel	IN	INR	851.981	13.492.176	1,31
				<b>13.492.176</b>	<b>1,31</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	281.550	13.855.336	1,34
				<b>13.855.336</b>	<b>1,34</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	2.480.990	4.299.696	0,42
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	227.772	2.370.555	0,23
HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	594.595	1.590.861	0,15
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	879.970	1.525.038	0,15
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	358.894	1.345.494	0,13
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	571.500	990.442	0,10
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	198.009	786.145	0,08
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 26/07/2024	CN	USD	273.900	474.684	0,05
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	140.774	312.872	0,03
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	85.400	228.491	0,02
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	52.626	140.803	0,01
				<b>14.065.081</b>	<b>1,36</b>

Fraciones (1) (0,00)

**Total de inversiones (coste USD 981.146.787) 996.711.874 96,47**

Otros activos y pasivos 36.503.284 3,53

**PN 1.033.215.158 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	25,49
India	IN	18,44
Área de Taiwán	TW	13,80
Corea	KR	12,06
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	11,68
Tailandia	TH	4,87
Filipinas	PH	2,60
Irlanda	IE	2,52
Singapur	SG	2,22
EE. UU.	US	1,23
Indonesia	ID	1,07
Vietnam	VN	0,49
Efectivo y otro patrimonio neto		3,53

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	14.900	52.954	1,04
				<b>52.954</b>	<b>1,04</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Kerry Logistics Network	HK	HKD	188.500	176.731	3,46
Sinotrans (H)	CN	HKD	233.000	111.915	2,19
Container Corp Of India	IN	INR	8.168	100.492	1,96
				<b>389.138</b>	<b>7,61</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	17.000	409.411	8,00
SK Hynix	KR	KRW	1.838	229.131	4,48
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2.235	147.510	2,88
Delta Electronics	TW	TWD	7.000	68.716	1,34
ASML Holding	NL	EUR	68	60.500	1,18
HCL Technologies	IN	INR	3.151	51.518	1,01
				<b>966.786</b>	<b>18,90</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	137.000	285.280	5,58
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	43.392	199.997	3,91
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	28.500	172.380	3,37
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	17.500	68.902	1,35
				<b>726.559</b>	<b>14,21</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	65.400	270.531	5,29
Medlive Technology	CN	HKD	120.000	126.834	2,48
Chularat Hospital (F)	TH	THB	1.330.300	104.031	2,03
Fortis Healthcare	IN	INR	13.289	69.852	1,37
Granules India	IN	INR	11.410	57.857	1,13
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	775	55.188	1,08
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	1.300	54.493	1,07
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	64.500	50.407	0,99
				<b>789.193</b>	<b>15,43</b>
<b>Servicios financieros</b>					
HDFC Bank	IN	INR	19.438	353.919	6,92
AIA Group	HK	HKD	38.000	279.291	5,46
Bank Central Asia	ID	IDR	373.000	224.615	4,39
Chailease Holding	TW	TWD	37.480	198.199	3,88
Axis Bank	IN	INR	13.723	191.577	3,75
ICICI Bank	IN	INR	10.571	145.753	2,85
Asia Commercial Bank	VN	VND	96.355	102.077	2,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	235.000	99.407	1,94
Home First Finance India	IN	INR	8.763	95.736	1,87
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	291.600	94.005	1,84
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	279.200	84.639	1,65
				<b>1.869.218</b>	<b>36,55</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2	47.026	0,92
				<b>47.026</b>	<b>0,92</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	19.900	91.866	1,80
				<b>91.866</b>	<b>1,80</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Bharti Airtel	IN	INR	4.595	72.768	1,42
				<b>72.768</b>	<b>1,42</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
Axis Bank GDR	IN	USD	860	60.200	1,18
				<b>60.200</b>	<b>1,18</b>
<b>Fracciones</b>					
				(3)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 5.052.966)</b>				<b>5.065.705</b>	<b>99,04</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73640455 16/05/2024	1.614	6	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73496667 16/05/2024	1.541	2	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35899269 16/05/2024	1.692	(5)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633849 16/05/2024	50.061	(236)	(0,00)
		<b>(233)</b>	<b>(0,00)</b>
Otros activos y pasivos		49.091	0,96
<b>PN</b>		<b>5.114.563</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	28,06
India	IN	24,54
Área de Taiwán	TW	13,22
Indonesia	ID	9,83
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	8,92
Corea	KR	4,48
Tailandia	TH	3,02
EE. UU.	US	2,88
Vietnam	VN	2,00
Países Bajos	NL	1,18
Irlanda	IE	0,92
Efectivo y otro patrimonio neto		0,96

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
SSE	GB	GBP	9.237	192.626	3,58
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	5.771	179.986	3,35
NHPC	IN	INR	109.094	125.647	2,34
				<b>498.259</b>	<b>9,27</b>
<b>Materiales</b>					
Avery Dennison	US	USD	792	171.642	3,19
Crown Holdings	US	USD	1.921	159.577	2,97
Graphic Packaging Holding	US	USD	5.330	139.326	2,59
C Uyemura & Co	JP	JPY	1.600	105.314	1,96
Bioceres Crop Solutions	AR	USD	2.727	32.751	0,61
				<b>608.610</b>	<b>11,33</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	4.169	259.022	4,82
Xylem	US	USD	1.938	255.351	4,75
Kurita Water Industries	JP	JPY	4.800	191.189	3,56
ROCKWOOL International	DK	DKK	515	169.394	3,15
Veralto	US	USD	1.770	167.531	3,12
Epiroc (B)	SE	SEK	9.789	163.629	3,04
Energy Recovery	US	USD	10.391	154.410	2,87
AECOM	US	USD	1.265	117.860	2,19
Renewi	GB	GBP	11.811	83.210	1,55
Industrie De Nora	IT	EUR	3.418	46.161	0,86
TKH Group	NL	EUR	632	27.389	0,51
				<b>1.635.146</b>	<b>30,43</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Applied Materials	US	USD	1.162	234.387	4,36
PTC	US	USD	1.321	233.751	4,35
Synopsys	US	USD	394	212.102	3,95
Microchip Technology	US	USD	1.598	148.422	2,76
ASM International (Países Bajos)	NL	EUR	139	88.396	1,64
Trimble	US	USD	1.353	81.085	1,51
Sinbon Electronics	TW	TWD	8.000	69.021	1,28
AEM Holdings	SG	SGD	15.300	26.366	0,49
				<b>1.093.530</b>	<b>20,35</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	183	151.416	2,82
Starbucks	US	USD	1.441	127.673	2,38
Nike (B)	US	USD	1.361	126.587	2,36
Yum! Brands	US	USD	249	35.393	0,66
				<b>441.069</b>	<b>8,21</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Walmart	US	USD	2.989	177.517	3,30
Colgate-Palmolive	US	USD	1.221	111.795	2,08
Danone	FR	EUR	1.778	111.437	2,07
Bakkafrost	FO	NOK	1.434	87.851	1,63
Mowi	NO	NOK	3.329	58.856	1,10
L'Oreal	FR	EUR	103	48.384	0,90
				<b>595.840</b>	<b>11,09</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	262.400	110.997	2,07
				<b>110.997</b>	<b>2,07</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5	102.746	1,91
				<b>102.746</b>	<b>1,91</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	10.600	166.604	3,10
				<b>166.604</b>	<b>3,10</b>
<b>Materiales</b>					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3.282	142.896	2,66
				<b>142.896</b>	<b>2,66</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Origin Enterprises	IE	EUR	11.465	41.037	0,76
				<b>41.037</b>	<b>0,76</b>
Fraciones				(2)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 4.901.006)</b>				<b>5.436.732</b>	<b>101,17</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	54.485	(257)	(0,00)
		<b>(257)</b>	<b>(0,00)</b>
Otros activos y pasivos		(62.728)	(1,17)
<b>PN</b>		<b>5.373.747</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	49,40
Francia	FR	9,14
Países Bajos	NL	6,97
Japón	JP	5,52
Irlanda	IE	5,33
Reino Unido	GB	5,13
Dinamarca	DK	3,15
Brasil	BR	3,10
Suecia	SE	3,04
India	IN	2,34
Indonesia	ID	2,07
Islas Feroes	FO	1,63
Área de Taiwán	TW	1,28
Noruega	NO	1,10
Italia	IT	0,86
Argentina	AR	0,61
Singapur	SG	0,49
Efectivo y otros pasivos netos		(1,17)

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Yantai Jereh Oilfield Services Group (A)	CN	CNY	13.600	59.855	1,61
				<b>59.855</b>	<b>1,61</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	58.900	209.660	5,63
Shenzhen Gas (A)	CN	CNY	20.600	21.292	0,57
				<b>230.952</b>	<b>6,20</b>
<b>Materiales</b>					
CMOC Group	CN	CNY	133.600	164.827	4,43
China Jushi (A)	CN	CNY	16.500	27.148	0,73
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	1.520	10.843	0,29
				<b>202.818</b>	<b>5,45</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Weichai Power (A)	CN	CNY	52.300	125.494	3,37
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	13.800	113.250	3,04
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3.160	88.344	2,37
NARI Technology (A)	CN	CNY	27.052	87.617	2,35
Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	27.800	78.011	2,10
Hangzhou Honghua Digital Technology	CN	CNY	2.909	43.058	1,16
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls (A)	CN	CNY	13.700	41.423	1,11
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	111.000	38.464	1,03
Sinoseal Holding	CN	CNY	7.300	35.515	0,95
Beijing Sifang Automation	CN	CNY	14.800	32.456	0,87
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	3.697	31.609	0,85
				<b>715.241</b>	<b>19,21</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	4.000	96.332	2,59
Luxshare Precision Industry (A)	CN	CNY	21.200	85.278	2,29
Tencent Holdings	CN	HKD	1.600	70.612	1,90
Zhongji Innolight (A)	CN	CNY	2.700	69.072	1,85
Shenzhen Transion Holdings (A)	CN	CNY	3.062	60.789	1,63
NAURA Technology Group	CN	CNY	1.100	48.272	1,30
Ningbo Yongxin Optics	CN	CNY	4.100	41.579	1,12
SK Hynix	KR	KRW	316	39.394	1,06
Samsung Electronics	KR	KRW	591	33.020	0,89
BOE Technology Group (A)	CN	CNY	47.300	28.432	0,76
Electric Connector Technology	CN	CNY	4.600	27.067	0,73
				<b>599.847</b>	<b>16,11</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Haier Smart Home	CN	CNY	26.200	109.155	2,93
Midea Group (A) (CN)	CN	CNY	10.600	102.030	2,74
Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	10.400	71.518	1,92
PDD Holdings ADR	IE	USD	499	62.580	1,68
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	794	62.535	1,68
Beijing Robotrock Technology (A)	CN	CNY	870	50.971	1,37
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2.208	33.804	0,91
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.600	29.578	0,79
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	1.628	29.239	0,79
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	508	11.593	0,31
MINISO Group Holding	CN	HKD	2.000	11.440	0,31
Trip.com Group ADR	CN	USD	136	6.630	0,18
				<b>581.073</b>	<b>15,61</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Shanxi Xinghuacun Fen Wine (A)	CN	CNY	2.400	86.591	2,33
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	300	70.441	1,89
Luzhou Laojiao (A)	CN	CNY	2.000	51.258	1,38
Giant Biogene Holding	CN	HKD	6.200	37.900	1,02
Wuliangye Yibin (A)	CN	CNY	1.800	37.303	1,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	3.200	19.252	0,52
				<b>302.745</b>	<b>8,13</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	34.000	75.296	2,02
Innovent Biologics	CN	HKD	15.000	72.917	1,96
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	2.300	26.177	0,70
Acrobiosystems	CN	CNY	4.200	22.348	0,60
				<b>196.738</b>	<b>5,28</b>
<b>Servicios financieros</b>					
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	35.000	165.343	4,44
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	20.200	114.989	3,09
Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	28.400	89.758	2,41
Postal Savings Bank of China	CN	CNY	97.800	64.740	1,74
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	9.000	39.210	1,05
East Money Information (A)	CN	CNY	20.244	36.387	0,98
China Construction Bank (A)	CN	CNY	23.700	23.279	0,63
Huatai Securities (A)	CN	CNY	8.000	15.163	0,41
				<b>548.869</b>	<b>14,74</b>
<b>Inmobiliario</b>					
KE Holdings ADR	CN	USD	2.531	38.522	1,03
China Merchants Shekou Index (A)	CN	CNY	30.900	36.142	0,97
				<b>74.664</b>	<b>2,01</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	82.000	73.487	1,97
				<b>73.487</b>	<b>1,97</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Trip.com Group	CN	HKD	1.000	49.211	1,32
				<b>49.211</b>	<b>1,32</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	5.739	40.939	1,10
JPM (Centre Testing Intl (A)) ELN 26/07/2024	CN	USD	12.000	20.797	0,56
				<b>61.736</b>	<b>1,66</b>
<b>Total de inversiones (coste USD 3.941.413)</b>					
				<b>3.697.236</b>	<b>99,29</b>

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	Compra SGD venta USD a 1,35633859 16/05/2024	33.399	(158)	(0,00)
			<b>(158)</b>	<b>(0,00)</b>

Otros activos y pasivos	26.544	0,71

PN	3.723.622	100,00

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	92,05
Área de Taiwán	TW	2,59
Corea	KR	1,94
Irlanda	IE	1,68
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,03
Efectivo y otro patrimonio neto		0,71

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
SSE	GB	GBP	56.716	1.182.741	4,39
NextEra Energy	US	USD	14.413	971.076	3,61
NHPC	IN	INR	548.882	632.167	2,35
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	1.099.422	475.940	1,77
				<b>3.261.924</b>	<b>12,11</b>
<b>Materiales</b>					
C Uyemura & Co	JP	JPY	7.800	513.406	1,91
				<b>513.406</b>	<b>1,91</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	16.277	1.011.296	3,76
CSX	US	USD	29.663	993.117	3,69
Hitachi	JP	JPY	9.600	890.463	3,31
Owens Corning	US	USD	5.136	871.168	3,23
ROCKWOOL International	DK	DKK	2.572	845.985	3,14
Norfolk Southern	US	USD	3.451	803.669	2,98
Energy Recovery	US	USD	51.951	771.992	2,87
SWCC Holdings	JP	JPY	20.500	542.958	2,02
Siemens	DE	EUR	2.429	456.507	1,70
Industrie De Nora	IT	EUR	16.955	228.981	0,85
Array Technologies	US	USD	17.085	211.171	0,78
TKH Group	NL	EUR	3.142	136.163	0,51
				<b>7.763.470</b>	<b>28,83</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Microsoft	US	USD	4.175	1.659.103	6,16
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	62.000	1.493.146	5,54
ASML Holding	NL	EUR	1.053	936.853	3,48
ANSYS	US	USD	2.797	917.975	3,41
Lam Research	US	USD	873	793.417	2,95
Analog Devices	US	USD	3.764	761.231	2,83
NXP Semiconductors	NL	USD	2.913	741.242	2,75
Keyence	JP	JPY	1.500	664.394	2,47
Palo Alto Networks	US	USD	1.957	574.262	2,13
Autodesk	US	USD	2.365	510.627	1,90
NVIDIA	US	USD	447	389.601	1,45
Sinbon Electronics	TW	TWD	38.000	327.848	1,22
Silergy	CN	TWD	24.000	320.220	1,19
Infineon Technologies	DE	EUR	8.405	293.836	1,09
Rubrik (A)	US	USD	493	16.762	0,06
				<b>10.400.517</b>	<b>38,62</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
TopBuild	US	USD	924	377.630	1,40
Aptiv	IE	USD	3.526	250.275	0,93
				<b>627.905</b>	<b>2,33</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
STERIS	US	USD	4.001	815.804	3,03
				<b>815.804</b>	<b>3,03</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Axis Bank	IN	INR	48.173	672.507	2,50
				<b>672.507</b>	<b>2,50</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Equinix REIT	US	USD	700	496.713	1,84
				<b>496.713</b>	<b>1,84</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	86	1.703.806	6,33
				<b>1.703.806</b>	<b>6,33</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Materiales</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	142.900	884.968	3,29
				<b>884.968</b>	<b>3,29</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Gousto*	GB	GBP	408	18.855	0,07
Gousto (M)*	GB	GBP	121	5.592	0,02
				<b>24.447</b>	<b>0,09</b>
Fracciones				(1)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 25.294.656)</b>				<b>27.165.466</b>	<b>100,87</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73507083 16/05/2024	1.761	3	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633859 16/05/2024	53.084	(251)	(0,00)
		<b>(248)</b>	<b>(0,00)</b>
Otros activos y pasivos		(234.288)	(0,87)
<b>PN</b>		<b>26.930.930</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	44,32
Países Bajos	NL	10,49
Japón	JP	9,70
Irlanda	IE	7,26
Área de Taiwán	TW	6,76
India	IN	4,84
Reino Unido	GB	4,48
México	MX	3,29
Dinamarca	DK	3,14
Alemania	DE	2,79
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,77
China	CN	1,19
Italia	IT	0,85
Efectivo y otros pasivos netos		(0,87)

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.





Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93712455 16/05/2024	354.595	655	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	8.867	266	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931952 16/05/2024	31.883	218	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470556 16/05/2024	3.849	20	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524492 16/05/2024	4.705	(1)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06861026 16/05/2024	4.169	(2)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197211 16/05/2024	8.699	(3)	(0,00)
Compra USD venta DKK a 0,14326490 16/05/2024	8.946	(6)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663455 16/05/2024	5.880	(13)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281380 16/05/2024	8.898	(25)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514853 16/05/2024	7.270	(27)	(0,00)
	<b>1.082</b>	<b>0,00</b>	
Otros activos y pasivos		1.242.792	0,12
<b>PN</b>		<b>1.151.942.493</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	54,12
Francia	FR	17,05
Suiza	CH	6,08
Italia	IT	5,55
Países Bajos	NL	3,32
India	IN	3,04
Alemania	DE	2,35
Dinamarca	DK	2,18
Japón	JP	1,85
Canadá	CA	1,08
Irlanda	IE	0,99
Reino Unido	GB	0,88
China	CN	0,87
Finlandia	FI	0,53
Efectivo y otro patrimonio neto		0,12

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial

**Empresas de servicios públicos**

NextEra Energy	US	USD	224.452	15.122.451	1,42
				<b>15.122.451</b>	<b>1,42</b>

**Materiales**

Air Liquide	FR	EUR	92.318	18.137.463	1,70
Teck Resources (B)	CA	CAD	134.111	6.704.342	0,63
Norsk Hydro	NO	NOK	927.149	5.763.651	0,54
				<b>30.605.456</b>	<b>2,87</b>

**Empresas industriales**

AMETEK	US	USD	136.807	24.056.206	2,25
Johnson Controls International	IE	USD	251.072	16.369.878	1,53
Daikin Industries	JP	JPY	81.520	11.198.469	1,05
Waste Connections (US)	CA	USD	63.991	10.438.874	0,98
Epiroc (B)	SE	SEK	344.149	5.752.656	0,54
MISUMI Group	JP	JPY	328.909	5.381.483	0,50
				<b>73.197.566</b>	<b>6,85</b>

**Tecnologías de la información**

Microsoft	US	USD	212.263	84.351.266	7,90
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.642.188	39.548.802	3,70
Alphabet (A)	US	USD	237.681	39.291.106	3,68
ASML Holding	NL	EUR	39.809	35.418.111	3,32
Salesforce.com	US	USD	122.354	33.269.380	3,11
NVIDIA	US	USD	31.246	27.233.308	2,55
Apple	US	USD	148.621	25.882.303	2,42
Keyence	JP	JPY	54.818	24.280.545	2,27
Informatica (A)	US	USD	498.317	15.741.841	1,47
Dassault Systemes	FR	EUR	288.588	11.417.886	1,07
				<b>336.434.548</b>	<b>31,50</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Amazon.com	US	USD	350.006	62.689.558	5,87
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	47.005	38.892.613	3,64
adidas	DE	EUR	40.447	9.783.972	0,92
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	65.944	9.194.069	0,86
Aptiv	IE	USD	110.445	7.839.399	0,73
VF Corporation	US	USD	250.770	3.159.704	0,30
				<b>131.559.315</b>	<b>12,32</b>

**Bienes de consumo básico**

L'Oréal	FR	EUR	83.214	39.089.106	3,66
Darling Ingredients	US	USD	130.623	5.615.468	0,53
				<b>44.704.574</b>	<b>4,19</b>

**Asistencia sanitaria**

ICON	IE	USD	111.802	33.717.333	3,16
Boston Scientific	US	USD	458.682	32.974.625	3,09
EssilorLuxottica	FR	EUR	142.970	30.673.489	2,87
UnitedHealth Group	US	USD	59.398	28.720.504	2,69
Thermo Fisher Scientific	US	USD	44.811	25.635.518	2,40
IQVIA Holdings	US	USD	92.356	21.541.110	2,02
Stryker	US	USD	54.967	18.551.755	1,74
Elevance Health	US	USD	33.862	17.889.828	1,67
Mettler-Toledo International	US	USD	12.875	15.932.793	1,49
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	85.603	11.068.948	1,04
Sonova Holding (B)	CH	CHF	23.189	6.455.936	0,60
				<b>243.161.839</b>	<b>22,77</b>

**Servicios financieros**

HDFC Bank ADR	IN	USD	515.717	30.004.408	2,81
Visa	US	USD	53.998	14.606.517	1,37
AIA Group	HK	HKD	1.908.582	14.027.643	1,31
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	33.021.091	13.968.178	1,31
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	63.145	13.702.992	1,28
Chailase Holding	TW	TWD	2.498.487	13.212.336	1,24
UBS Group	CH	CHF	389.398	10.302.163	0,96
				<b>109.824.237</b>	<b>10,28</b>

**Fondo abierto**

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	626	12.367.230	1,16
				<b>12.367.230</b>	<b>1,16</b>

**Servicios de comunicación**

Walt Disney	US	USD	65.193	7.265.730	0,68
				<b>7.265.730</b>	<b>0,68</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

**Materiales**

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1.891.618	11.714.635	1,10
				<b>11.714.635</b>	<b>1,10</b>

**Empresas industriales**

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	1.043.276	22.405.243	2,10
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	605.670	11.089.011	1,04
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	822.809	1.709.915	0,16
				<b>35.204.169</b>	<b>3,30</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

**Bienes de consumo discrecional**

Amadeus IT Group	ES	EUR	244.266	15.596.516	1,46
				<b>15.596.516</b>	<b>1,46</b>

Valores no admitidos a cotización

**Bienes de consumo discrecional**

Lyst Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	130.020	797.024	0,07
				<b>797.024</b>	<b>0,07</b>

**Total de inversiones (coste USD 845.990.944)**

**1.067.555.290 99,95**

Exposición subyacente USD Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD % PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

**Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)**

Compra CZK venta USD a 23,81790000 16/05/2024	35.393.746	426.849	0,04
Compra USD venta CZK a 0,04216764 16/05/2024	1.014.295	(7.733)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04209926 16/05/2024	1.135.332	(10.482)	(0,00)
		<b>408.634</b>	<b>0,04</b>

**Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)**

Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	5.976.730	179.251	0,02
Compra USD venta MXN a 0,06025560 16/05/2024	3.268.297	100.967	0,01
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	9.662.666	97.579	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	135.302.926	82.325	0,01
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	4.857.948	33.144	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09211861 16/05/2024	808.072	16.647	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	2.376.723	16.174	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	890.462	13.669	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19449845 16/05/2024	776.308	6.412	0,00
Compra TWD venta USD a 32,62819992 16/05/2024	1.762.362	2.294	0,00
Compra BRL venta USD a 5,24955999 16/05/2024	157.366	1.993	0,00
Compra BRL venta USD a 5,25590000 16/05/2024	124.184	1.725	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837191 16/05/2024	865.659	885	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82401001 16/05/2024	450.281	383	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82217999 16/05/2024	572.193	353	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524442 16/05/2024	1.815.782	(295)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,15634008 16/05/2024	66.035	(351)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,15346999 16/05/2024	108.587	(637)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06860900 16/05/2024	2.087.778	(891)	(0,00)
Compra USD venta DKK a 0,14326490 16/05/2024	1.444.684	(1.004)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	2.805.857	(3.875)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281363 16/05/2024	2.244.393	(6.198)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	2.797.744	(6.360)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417110 16/05/2024	2.012.302	(9.212)	(0,00)
		<b>524.978</b>	<b>0,05</b>

**Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)**

Compra USD venta PLN a 0,24935690 16/05/2024	239.216	2.411	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24675487 16/05/2024	230.674	(107)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 0,03631598 16/05/2024	430.789	(1.533)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00049000 16/05/2024	7.315.704	(90.735)	(0,01)
		<b>(89.964)</b>	<b>(0,01)</b>

**Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)**

Compra USD venta SGD a 0,73640513 16/05/2024	5.724	20	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633861 16/05/2024	183.435	(866)	(0,00)
		<b>(846)</b>	<b>(0,00)</b>

**Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)**

Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	4.186.263	125.552	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93611484 16/05/2024	94.356.265	72.453	0,01
Compra USD venta MXN a 0,06025560 16/05/2024	2.272.842	70.215	0,01
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	6.754.182	68.208	0,01
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	3.377.263	23.042	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09211861 16/05/2024	561.954	11.577	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	1.645.023	11.194	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	624.555	9.587	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19449846 16/05/2024	542.642	4.482	0,00
Compra TWD venta USD a 32,62820000 16/05/2024	1.258.326	1.638	0,00
Compra BRL venta USD a 5,24955986 16/05/2024	112.505	1.425	0,00
Compra BRL venta USD a 5,25590028 16/05/2024	85.884	1.193	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837191 16/05/2024	602.040	615	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82401005 16/05/2024	316.666	269	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82218003 16/05/2024	358.736	221	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524442 16/05/2024	1.253.362	(204)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,15634006 16/05/2024	45.943	(244)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,15347013 16/05/2024	75.619	(444)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06860900 16/05/2024	1.367.121	(583)	(0,00)
Compra USD venta DKK a 0,14326490 16/05/2024	1.014.189	(705)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	1.914.649	(2.644)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281363 16/05/2024	1.604.608	(4.431)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	1.988.355	(4.520)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417110 16/05/2024	1.660.900	(7.604)	(0,00)
		<b>380.292</b>	<b>0,04</b>

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	4.665.619	139.929	0,01
Compra USD venta MXN a 0,06025560 16/05/2024	2.104.916	65.027	0,01
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	6.161.193	62.219	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	95.407.875	58.051	0,01
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	2.945.428	20.096	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09211861 16/05/2024	532.024	10.960	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	1.557.746	10.600	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	621.577	9.542	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19449846 16/05/2024	538.919	4.452	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05878900 16/05/2024	533.379	3.094	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09170729 16/05/2024	142.817	2.291	0,00
Compra BRL venta USD a 5,25589999 16/05/2024	89.195	1.239	0,00
Compra BRL venta USD a 5,24955995 16/05/2024	89.627	1.135	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837191 16/05/2024	717.223	733	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82400998 16/05/2024	479.652	408	0,00
Compra BRL venta USD a 5,15634006 16/05/2024	47.883	(255)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,15347032 16/05/2024	77.792	(457)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06860900 16/05/2024	1.337.508	(571)	(0,00)
Compra USD venta DKK a 0,14326490 16/05/2024	1.014.820	(705)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	1.774.985	(2.451)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93179729 16/05/2024	1.066.648	(4.104)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281363 16/05/2024	1.635.804	(4.517)	(0,00)
	<b>376.716</b>	<b>0,04</b>	
Otros activos y pasivos		(1.024.521)	(0,11)
<b>PN</b>		<b>1.068.130.579</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	48,64
Francia	FR	12,94
Irlanda	IE	8,68
Área de Taiwán	TW	4,94
Japón	JP	3,83
Países Bajos	NL	3,32
India	IN	2,81
Suiza	CH	2,43
México	MX	2,13
Canadá	CA	1,60
España	ES	1,46
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,31
Indonesia	ID	1,31
Bermudas	BM	1,28
Dinamarca	DK	1,04
Alemania	DE	0,92
Noruega	NO	0,54
Suecia	SE	0,54
Brasil	BR	0,16
Reino Unido	GB	0,07
Efectivo y otro patrimonio neto		0,05

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
SRF	IN	INR	928.629	29.137.455	1,86
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	882.183	11.432.794	0,73
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.421.345	2.865.082	0,18
				<b>43.435.331</b>	<b>2,78</b>

<b>Empresas industriales</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	4.656.300	37.128.110	2,37
Havells India	IN	INR	1.656.515	32.985.087	2,11
Techtronic Industries	HK	HKD	1.570.500	21.829.873	1,40
				<b>91.943.070</b>	<b>5,88</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5.662.000	136.357.920	8,72
Samsung Electronics	KR	KRW	1.574.058	87.944.417	5,62
Infosys ADR	IN	USD	1.794.510	30.120.850	1,93
HCL Technologies	IN	INR	1.796.290	29.368.787	1,88
SK Hynix	KR	KRW	160.665	20.029.002	1,28
ASML Holding	NL	EUR	20.666	18.386.510	1,18
Delta Electronics	TW	TWD	1.831.000	17.974.134	1,15
Advantech	TW	TWD	1.323.449	15.406.065	0,99
				<b>355.587.685</b>	<b>22,74</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Naspers (N)	ZA	ZAR	430.032	82.465.787	5,27
Li Ning	CN	HKD	19.099.500	50.338.951	3,22
Eicher Motors	IN	INR	727.263	40.064.049	2,56
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	18.058.500	33.008.149	2,11
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.848.000	32.399.403	2,07
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	2.812.500	27.829.801	1,78
Samsonte International	US	HKD	7.808.400	27.571.611	1,76
Maruti Suzuki India	IN	INR	167.304	25.689.580	1,64
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	1.901.800	17.797.571	1,14
Woolworths Holdings /Sudáfrica	ZA	ZAR	2.536.269	8.109.859	0,52
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	2.092.598	1.872.390	0,12
				<b>347.147.151</b>	<b>22,20</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	25.370.000	52.828.939	3,38
Bid	ZA	ZAR	1.509.588	34.633.955	2,21
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	4.483.834	27.120.147	1,73
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	2.629.610	12.120.063	0,78
Yihai International Holding	CN	HKD	2.026.000	4.188.883	0,27
				<b>130.891.987</b>	<b>8,37</b>

<b>Servicios financieros</b>					
HDFC Bank	IN	INR	3.837.967	69.880.123	4,47
AIA Group	HK	HKD	8.439.000	62.024.730	3,97
Axis Bank	IN	INR	3.419.709	47.739.996	3,05
ICICI Bank ADR	IN	USD	1.647.491	45.355.427	2,90
Bank Central Asia	ID	IDR	70.627.500	42.530.859	2,72
Chailease Holding	TW	TWD	6.701.237	35.437.044	2,27
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	56.286.800	23.809.754	1,52
ICICI Bank	IN	INR	237.668	3.276.959	0,21
				<b>330.054.892</b>	<b>21,11</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	752	14.862.607	0,95
				<b>14.862.607</b>	<b>0,95</b>

<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	3.748.180	17.302.950	1,11
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	11.165.975	10.006.757	0,64
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	7.416.347	6.646.404	0,43
MACQ (Beijing Oriental Yuhong(A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	173.400	350.084	0,02
				<b>34.306.195</b>	<b>2,19</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Materiales</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	7.559.500	46.815.358	2,99
				<b>46.815.358</b>	<b>2,99</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Localiza Rent a Car	BR	BRL	4.241.629	40.239.646	2,57
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	2.022.152	37.022.932	2,37
				<b>77.262.578</b>	<b>4,94</b>

<b>Servicios financieros</b>					
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	21.783.700	44.848.918	2,87
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	2.302.800	23.158.186	1,48
				<b>68.007.104</b>	<b>4,35</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
JPM (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 06/06/2024	CN	USD	6.285.630	12.690.319	0,81
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	11.678.753	10.466.300	0,67
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	127.230	256.870	0,02
				<b>23.413.489</b>	<b>1,50</b>

Valores no admitidos a cotización

<b>Materiales</b>					
Severstal*	RU	USD	838.963	8	0,00
				<b>8</b>	<b>0,00</b>

Total de inversiones (coste USD 1.634.842.414)

	<b>1.563.727.455</b>	<b>100,01</b>
--	----------------------	---------------

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

<b>Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)</b>					
Compra USD venta CHF a 1,10256780 16/05/2024			1.764.680	17.290	0,00
Compra CHF venta USD a 0,91015800 16/05/2024			897.536	(5.588)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90965370 16/05/2024			25.850.717	(175.176)	(0,01)
				<b>(163.474)</b>	<b>(0,01)</b>

Otros activos y pasivos			52.173	0,00
-------------------------	--	--	--------	------

<b>PN</b>	<b>1.563.616.154</b>	<b>100,00</b>
-----------	----------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	22,62
China	CN	20,47
Área de Taiwán	TW	13,12
Sudáfrica	ZA	8,01
Corea	KR	6,91
México	MX	6,84
Brasil	BR	5,44
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	5,36
Indonesia	ID	4,24
Singapur	SG	2,37
EE. UU.	US	1,76
Países Bajos	NL	1,18
Irlanda	IE	0,95
Canadá	CA	0,73
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otros pasivos netos		(0,01)

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
OMV AG	AT	EUR	2.359	112.615	1,49
ADNOC Drilling	AE	AED	49.459	51.978	0,69
				<b>164.593</b>	<b>2,18</b>

<b>Materiales</b>					
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	9.274	120.188	1,59
Franco-Nevada	CA	CAD	905	110.043	1,46
UltraTech Cement	IN	INR	624	74.506	0,99
Alphamin Resources	MU	CAD	82.230	71.783	0,95
				<b>376.520</b>	<b>4,99</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Container Corp Of India	IN	INR	7.547	92.851	1,23
Industries of Qatar	QA	QAR	23.206	78.076	1,03
Wizz Air Holdings	HU	GBP	1.895	52.785	0,70
				<b>223.712</b>	<b>2,96</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	27.000	650.241	8,61
Samsung Electronics	KR	KRW	9.872	551.560	7,30
SK Hynix	KR	KRW	1.492	185.997	2,46
FPT	VN	VND	24.955	121.304	1,61
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1.716	113.256	1,50
NAVER	KR	KRW	785	104.226	1,38
ASML Holding	NL	EUR	116	103.205	1,37
Infosys ADR	IN	USD	4.650	78.050	1,03
HCL Technologies	IN	INR	4.338	70.925	0,94
				<b>1.978.764</b>	<b>26,21</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
MercadoLibre	UY	USD	92	134.962	1,79
MakeMyTrip	IN	USD	1.172	79.696	1,06
Phu Nuan Jewelry	VN	VND	20.100	75.340	1,00
				<b>289.998</b>	<b>3,84</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Uni-President Enterprises	TW	TWD	49.000	114.998	1,52
Universal Robina	PH	PHP	46.690	83.409	1,10
Heineken (Malasia)	MY	MYR	14.300	69.571	0,92
				<b>267.978</b>	<b>3,55</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Fortis Healthcare	IN	INR	15.049	79.103	1,05
Granules India	IN	INR	15.279	77.476	1,03
Chularat Hospital (F)	TH	THB	958.500	74.956	0,99
				<b>231.535</b>	<b>3,07</b>

<b>Servicios financieros</b>					
HDFC Bank ADR	IN	USD	4.235	246.392	3,26
Nu Holdings (Islas Caimán)	BR	USD	20.471	225.181	2,98
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	1.737	204.671	2,71
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	11.099	166.346	2,20
HDFC Bank	IN	INR	9.007	163.996	2,17
Bank Central Asia	ID	IDR	262.200	157.893	2,09
OTP Bank	HU	HUF	2.666	132.649	1,76
Home First Finance India	IN	INR	10.804	118.033	1,56
Banca Transilvania	RO	RON	18.062	110.132	1,46
Asia Commercial Bank	VN	VND	100.600	106.574	1,41
ICICI Bank ADR	IN	USD	3.528	97.126	1,29
Chailease Holding	TW	TWD	15.360	81.226	1,08
National Bank of Greece	GR	EUR	9.955	80.411	1,06
TBC Bank Group	GE	GBP	1.658	71.786	0,95
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	163.500	69.162	0,92
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	202.400	65.249	0,86
				<b>2.096.827</b>	<b>27,77</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity I.L.F. - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	24	476.781	6,31
				<b>476.781</b>	<b>6,31</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Petroleo Brasileiro (Prefer.)	BR	BRL	16.300	131.875	1,75
Adnoc Gas	AE	AED	74.645	60.970	0,81
				<b>192.845</b>	<b>2,55</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
AlKhorayef Water & Power Technologies	SA	SAR	1.071	66.534	0,88
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	4.200	66.013	0,87
				<b>132.547</b>	<b>1,76</b>

<b>Materiales</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	15.900	98.467	1,30
				<b>98.467</b>	<b>1,30</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	3.185	112.669	1,49
Grupo Aeroportuario del Pacifico	MX	MXN	5.964	109.193	1,45
Localiza Rent a Car	BR	BRL	11.145	105.731	1,40
Armac Locacao Logistica E Servicos	BR	BRL	39.100	81.255	1,08
				<b>408.848</b>	<b>5,41</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	31.000	119.155	1,58
Gruma (B)	MX	MXN	4.660	93.255	1,23
				<b>212.410</b>	<b>2,81</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	72.100	52.358	0,69
				<b>52.358</b>	<b>0,69</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Axis Bank GDR	IN	USD	4.322	302.540	4,01
Regional S.A.B. de C.V.	MX	MXN	10.700	96.673	1,28
				<b>399.213</b>	<b>5,29</b>

Fraciones					(1) (0,00)
-----------	--	--	--	--	------------

<b>Total de inversiones (coste USD 6.956.718)</b>				<b>7.603.395</b>	<b>100,69</b>
---	--	--	--	------------------	---------------

Otros activos y pasivos				(52.364)	(0,69)
-------------------------	--	--	--	----------	--------

<b>PN</b>				<b>7.551.031</b>	<b>100,00</b>
-----------	--	--	--	------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	19,61
Área de Taiwán	TW	11,21
Corea	KR	11,15
Brasil	BR	8,77
México	MX	8,34
Irlanda	IE	6,31
Vietnam	VN	4,02
Indonesia	ID	3,87
Canadá	CA	3,05
Kazajistán	KZ	2,71
Hungría	HU	2,46
Polonia	PL	2,20
Uruguay	UY	1,79
EE. UU.	US	1,50
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,50
Austria	AT	1,49
Rumanía	RO	1,46
Países Bajos	NL	1,37
Filipinas	PH	1,10
Grecia	GR	1,06
Catar	QA	1,03
Tailandia	TH	0,99
Georgia	GE	0,95
Mauricio	MU	0,95
Malasia	MY	0,92
Arabia Saudí	SA	0,88
Efectivo y otros pasivos netos		(0,69)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
OMV AG	AT	EUR	99.390	4.440.745	2,07
TotalEnergies	FR	EUR	46.580	3.194.922	1,49
Neste	FI	EUR	62.453	1.332.747	0,62
				<b>8.968.414</b>	<b>4,18</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel	IT	EUR	789.157	4.877.779	2,27
SSE	GB	GBP	214.220	4.181.093	1,95
				<b>9.058.872</b>	<b>4,23</b>

<b>Materiales</b>					
Air Liquide	FR	EUR	33.428	6.146.741	2,87
DSM Firmenich	CH	EUR	41.223	4.357.271	2,03
UPM-Kymmene	FI	EUR	122.199	4.022.791	1,88
				<b>14.526.803</b>	<b>6,78</b>

<b>Empresas industriales</b>					
RELX	GB	GBP	224.852	8.698.208	4,06
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	93.336	6.968.466	3,25
Epiroc (B)	SE	SEK	354.980	5.553.565	2,59
Kone (B)	FI	EUR	90.323	4.136.793	1,93
Rexel	FR	EUR	139.813	3.415.632	1,59
Wizz Air Holdings	HU	GBP	111.533	2.907.723	1,36
Legrand	FR	EUR	29.045	2.813.299	1,31
				<b>34.493.686</b>	<b>16,09</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
ASML Holding	NL	EUR	12.178	10.140.621	4,73
SAP	DE	EUR	41.401	7.025.750	3,28
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	862.549	4.109.707	1,92
Infineon Technologies	DE	EUR	58.116	1.901.556	0,89
				<b>23.177.634</b>	<b>10,81</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	8.592	6.653.645	3,10
Zalando	DE	EUR	127.535	3.145.013	1,47
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	22.441	2.063.702	0,96
Dr. Martens	GB	GBP	2.180.364	1.940.739	0,91
				<b>13.803.099</b>	<b>6,44</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Unilever	GB	GBP	197.939	9.597.457	4,48
Danone	FR	EUR	151.005	8.857.953	4,13
Nestle	CH	CHF	63.209	5.945.939	2,77
				<b>24.401.349</b>	<b>11,38</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	63.459	8.964.726	4,18
Roche Holding	CH	CHF	37.030	8.334.314	3,89
Convatec Group	GB	GBP	1.694.167	4.960.445	2,31
Qiagen (DE)	NL	EUR	107.798	4.212.746	1,96
Lonza Group	CH	CHF	7.747	4.034.176	1,88
Merck	DE	EUR	19.604	2.920.016	1,36
UCB	BE	EUR	14.724	1.833.874	0,86
				<b>35.260.297</b>	<b>16,45</b>

<b>Servicios financieros</b>					
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	120.861	8.171.412	3,81
ING Groep	NL	EUR	470.847	6.997.728	3,26
AXA	FR	EUR	171.233	5.554.799	2,59
SCOR	FR	EUR	124.717	3.821.329	1,78
ASR Nederland	NL	EUR	73.324	3.444.028	1,61
Deutsche Boerse	DE	EUR	18.108	3.280.264	1,53
				<b>31.269.560</b>	<b>14,58</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Vonovia	DE	EUR	61.959	1.684.046	0,79
				<b>1.684.046</b>	<b>0,79</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	424	6.055.455	2,82
				<b>6.055.455</b>	<b>2,82</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Servicios financieros</b>					
AIB Group	IE	EUR	1.218.447	5.928.963	2,77
				<b>5.928.963</b>	<b>2,77</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	114.056	3.541.439	1,65
				<b>3.541.439</b>	<b>1,65</b>

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	(2)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste EUR 200.365.038)</b>	<b>212.169.615</b>	<b>98,95</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

<b>Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)</b>			
Compra CZK venta EUR a 25,37062799 16/05/2024	5.850.746	49.105	0,02
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	280.774	4.844	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	582.567	4.150	0,00
Compra CZK venta EUR a 25,29543890 16/05/2024	70.673	382	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17101504 16/05/2024	1.054.708	377	0,00
Compra CZK venta EUR a 25,26009931 16/05/2024	66.615	266	0,00
Compra EUR venta CZK a 0,03976352 16/05/2024	59.882	26	0,00
Compra EUR venta CZK a 0,03956856 16/05/2024	58.284	(261)	(0,00)
Compra EUR venta CZK a 0,03941342 16/05/2024	67.156	(563)	(0,00)
		<b>58.326</b>	<b>0,03</b>

<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SEK a 0,08665057 16/05/2024	201.607	3.478	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860699 16/05/2024	464.399	3.308	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17101503 16/05/2024	921.142	329	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93906411 16/05/2024	64.636	253	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07392000 16/05/2024	53.635	244	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883585 16/05/2024	49.576	182	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944504 16/05/2024	66.483	24	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06676799 16/05/2024	67.587	(145)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	4.841.789	(8.406)	(0,00)
		<b>(733)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Futuros

Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	8.286.070	18.615	0,01
			<b>18.615</b>	<b>0,01</b>

Otros activos y pasivos			2.164.756	1,02
-------------------------	--	--	-----------	------

<b>PN</b>			<b>214.410.579</b>	<b>100,00</b>
-----------	--	--	--------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Francia	FR	25,93
Reino Unido	GB	18,85
Países Bajos	NL	11,56
Suiza	CH	10,57
Alemania	DE	9,31
Irlanda	IE	5,59
Suecia	SE	4,51
Finlandia	FI	4,43
Italia	IT	2,27
Austria	AT	2,07
España	ES	1,65
Hungría	HU	1,36
Bélgica	BE	0,86
Efectivo y otro patrimonio neto		1,05

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Lanxess	DE	EUR	50.243	1.332.944	1,31
Hexpol	SE	SEK	121.045	1.292.571	1,27
Elopak	NO	NOK	424.715	1.208.655	1,19
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	25.675	1.125.061	1,10
Wienerberger	AT	EUR	32.243	1.082.062	1,06
SIG Group	CH	CHF	43.894	824.012	0,81
RHI Magnesita	AT	GBP	18.927	802.459	0,79
Titan Cement International	BE	EUR	23.427	696.958	0,68
Huhtamaki	FI	EUR	17.287	621.653	0,61
Aluflexpack	CH	CHF	32.685	490.170	0,48
Nabaltec	DE	EUR	18.214	268.662	0,26
				<b>9.745.207</b>	<b>9,57</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Balfour Beatty	GB	GBP	409.832	1.746.195	1,71
Aalberts	NL	EUR	30.125	1.353.199	1,33
Forbo Holding	CH	CHF	1.176	1.276.602	1,25
Rexel	FR	EUR	51.583	1.260.178	1,24
TKH Group	NL	EUR	31.055	1.259.578	1,24
GlobalData	GB	GBP	504.655	1.253.010	1,23
RS GROUP	GB	GBP	135.371	1.168.472	1,15
Alpha Financial Markets Consulting	GB	GBP	297.795	1.168.387	1,15
Morgan Advanced Materials	GB	GBP	289.759	1.065.593	1,05
Interpump Group	IT	EUR	24.046	987.791	0,97
Teleperformance	FR	EUR	11.449	978.679	0,96
Stabilus	DE	EUR	16.396	954.255	0,94
Fintel	GB	GBP	254.534	882.394	0,87
Inspired Energy	GB	GBP	828.496	722.888	0,71
Big Technologies	GB	GBP	296.869	521.532	0,51
RWS Holdings	GB	GBP	171.602	346.886	0,34
Bergman & Boving	SE	SEK	5.998	113.619	0,11
				<b>17.059.258</b>	<b>16,75</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Atea	NO	NOK	95.796	1.151.943	1,13
Bytes Technology Group	GB	GBP	195.079	1.115.404	1,09
Sopra Steria Group	FR	EUR	5.363	1.104.808	1,08
Scout24	DE	EUR	14.997	1.036.299	1,02
Spectris	GB	GBP	26.199	1.021.785	1,00
Lectra	FR	EUR	30.479	975.332	0,96
accesso Technology Group	GB	GBP	124.243	960.371	0,94
ams-OSRAM	AT	CHF	827.156	942.230	0,92
Karnov Group (B)	SE	SEK	148.705	836.818	0,82
Renishaw	GB	GBP	17.011	826.780	0,81
Aptitude Software Group	GB	GBP	230.827	811.023	0,80
Alten	FR	EUR	7.118	787.926	0,77
Keywords Studios	IE	GBP	42.270	569.316	0,56
				<b>12.140.035</b>	<b>11,92</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
GN Store Nord	DK	DKK	69.103	1.765.966	1,73
Ipsos	FR	EUR	26.784	1.684.706	1,65
Coats Group	GB	GBP	1.707.770	1.630.090	1,60
Pirelli & C	IT	EUR	205.347	1.225.511	1,20
DowLais Group	GB	GBP	1.237.353	1.183.968	1,16
4imprint Group	GB	GBP	16.058	1.181.039	1,16
Ascentral	GB	GBP	313.458	1.148.341	1,13
Future	GB	GBP	146.165	1.134.964	1,11
Autoliv SDR	SE	SEK	9.554	1.056.198	1,04
The Gym Group	GB	GBP	793.291	1.021.997	1,00
Deliveroo Holdings (A)	GB	GBP	636.032	996.688	0,98
Schibsted (A)	NO	NOK	35.091	941.738	0,92
Crest Nicholson Holdings	GB	GBP	423.393	921.823	0,90
Watches of Switzerland Group	GB	GBP	226.799	899.929	0,88
Auction Technology Group	GB	GBP	151.838	887.372	0,87
Pebble Group	GB	GBP	1.140.502	774.727	0,76
Cairn Homes	IE	GBP	480.934	763.782	0,75
M&C Saatchi	GB	GBP	268.654	591.529	0,58
Novem Group	LU	EUR	101.166	588.786	0,58
Dr. Martens	GB	GBP	653.582	581.752	0,57
Stillfront Group	SE	SEK	611.884	549.681	0,54
Puma	DE	EUR	11.949	520.263	0,51
Bike24 Holding	DE	EUR	60.455	82.824	0,08
				<b>22.133.674</b>	<b>21,73</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Premier Foods	GB	GBP	925.932	1.754.615	1,72
Tate & Lyle	GB	GBP	159.099	1.227.941	1,21
Cranswick	GB	GBP	22.507	1.136.112	1,12
Britvic	GB	GBP	105.027	1.087.991	1,07
Greencore Group (Reino Unido)	IE	GBP	702.225	1.083.967	1,06
				<b>6.290.626</b>	<b>6,18</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Craneware	GB	GBP	48.894	1.219.710	1,20
Nexus	DE	EUR	11.359	587.240	0,58
				<b>1.806.950</b>	<b>1,77</b>

<b>Servicios financieros</b>					
JTC	GB	GBP	157.609	1.578.239	1,55
Alpha Group International	GB	GBP	62.050	1.555.168	1,53
KBC Ancora	BE	EUR	32.176	1.459.177	1,43

IG Group Holdings	GB	GBP	164.030	1.436.976	1,41
ASR Nederland	NL	EUR	29.987	1.408.500	1,38
VZ Holding	CH	CHF	11.680	1.265.571	1,24
SCOR	FR	EUR	40.640	1.245.204	1,22
Banca Generali	IT	EUR	35.677	1.239.969	1,22
Intermediate Capital Group	GB	GBP	47.135	1.159.281	1,14
Molten Ventures	GB	GBP	300.888	984.943	0,97
Antin Infrastructure Partners	FR	EUR	53.935	647.222	0,64
				<b>13.980.250</b>	<b>13,72</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Urban Logistics REIT	GB	GBP	834.605	1.131.915	1,11
CTP	NL	EUR	59.446	948.753	0,93
Derwent London REIT	GB	GBP	38.664	931.016	0,91
Tritax EuroBox	GB	GBP	1.130.082	734.560	0,72
				<b>3.746.244</b>	<b>3,68</b>

<b>Fondo cerrado</b>					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	358.832	1.971.008	1,93
				<b>1.971.008</b>	<b>1,93</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	167	2.380.349	2,34
				<b>2.380.349</b>	<b>2,34</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Tele2 (B)	SE	SEK	123.452	1.078.681	1,06
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	100.988	1.017.956	1,00
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	69.622	994.207	0,98
				<b>3.090.844</b>	<b>3,03</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas industriales</b>					
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	246.448	1.237.168	1,21
				<b>1.237.168</b>	<b>1,21</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Glennaveagh Properties	IE	EUR	770.964	983.750	0,97
				<b>983.750</b>	<b>0,97</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Unipharm	IE	EUR	343.760	883.464	0,87
				<b>883.464</b>	<b>0,87</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Bankinter	ES	EUR	185.409	1.375.735	1,35
Grupo Catalana Occidente	ES	EUR	37.858	1.374.234	1,35
Linea Directa Aseguradora	ES	EUR	1.267.655	1.282.867	1,26
				<b>4.032.836</b>	<b>3,96</b>

<b>Total de inversiones (coste EUR 97.672.649)</b>				<b>101.481.663</b>	<b>99,62</b>
--	--	--	--	--------------------	--------------

Otros activos y pasivos				382.096	0,38
-------------------------	--	--	--	---------	------

<b>PN</b>				<b>101.863.759</b>	<b>100,00</b>
-----------	--	--	--	--------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	41,73
Francia	FR	8,53
Irlanda	IE	7,76
Alemania	DE	5,80
Países Bajos	NL	4,88
Suecia	SE	4,84
Italia	IT	4,39
España	ES	3,96
Suiza	CH	3,79
Noruega	NO	3,24
Austria	AT	2,78
Bélgica	BE	2,12
Bermudas	BM	1,93
Dinamarca	DK	1,73
Grecia	GR	0,98
Finlandia	FI	0,61
Luxemburgo	LU	0,58
Efectivo y otro patrimonio neto		0,38



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Neoen	FR	EUR	480.407	13.816.516	2,62
Enel	IT	EUR	1.255.665	7.761.268	1,47
				<b>21.577.784</b>	<b>4,09</b>
<b>Materiales</b>					
Symrise	DE	EUR	127.882	12.877.699	2,44
				<b>12.877.699</b>	<b>2,44</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	119.261	25.653.081	4,86
RELX (NL)	GB	EUR	418.788	16.207.114	3,07
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	545.618	14.960.853	2,83
Legrand	FR	EUR	136.587	13.229.864	2,51
Kone (B)	FI	EUR	218.644	10.013.904	1,90
Deutsche Post	DE	EUR	223.468	8.773.359	1,66
Vestas Wind Systems	DK	DKK	226.575	5.723.447	1,08
				<b>94.561.622</b>	<b>17,91</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
ASML Holding	NL	EUR	56.402	46.966.301	8,90
SAP	DE	EUR	185.890	31.545.520	5,98
Dassault Systemes	FR	EUR	360.165	13.336.924	2,53
Infineon Technologies	DE	EUR	389.378	12.740.450	2,41
Alten	FR	EUR	54.104	5.989.275	1,13
				<b>110.578.470</b>	<b>20,95</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	43.571	33.741.258	6,39
BMW	DE	EUR	177.308	18.165.189	3,44
Kering	FR	EUR	15.481	5.108.846	0,97
				<b>57.015.293</b>	<b>10,80</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
L'Oreal	FR	EUR	66.251	29.127.274	5,52
Nestle	CH	CHF	131.177	12.339.568	2,34
				<b>41.466.842</b>	<b>7,85</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
EssilorLuxottica	FR	EUR	98.586	19.796.088	3,75
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	153.442	18.569.723	3,52
BioMerieux	FR	EUR	147.083	14.708.273	2,79
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	23.860	4.843.529	0,92
				<b>57.917.613</b>	<b>10,97</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Allianz	DE	EUR	86.139	22.964.689	4,35
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	39.732	16.377.385	3,10
Edenred	FR	EUR	291.372	12.954.414	2,45
Deutsche Boerse	DE	EUR	70.886	12.841.028	2,43
Tryg	DK	DKK	424.181	7.877.099	1,49
				<b>73.014.615</b>	<b>13,83</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Gecina REIT	FR	EUR	64.116	6.155.175	1,17
				<b>6.155.175</b>	<b>1,17</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Empresas industriales</b>					
Ferrovial	ES	EUR	363.917	12.300.380	2,33
				<b>12.300.380</b>	<b>2,33</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	149.462	8.931.824	1,69
				<b>8.931.824</b>	<b>1,69</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	2.661.557	27.081.339	5,13
				<b>27.081.339</b>	<b>5,13</b>
<b>Total de inversiones (coste EUR 422.403.170)</b>				<b>523.478.656</b>	<b>99,16</b>
Otros activos y pasivos				4.427.207	0,84
<b>PN</b>				<b>527.905.863</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
Francia	FR	40,43
Alemania	DE	25,82
España	ES	9,15
Países Bajos	NL	8,90
Dinamarca	DK	6,09
Reino Unido	GB	3,07
Suiza	CH	2,34
Finlandia	FI	1,90
Italia	IT	1,47
Efectivo y otro patrimonio neto		0,84

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas industriales</b>					
CACI International	US	USD	18.563	7.502.979	2,90
Booz Allen Hamilton Holding (A)	US	USD	40.310	5.925.973	2,29
				<b>13.428.952</b>	<b>5,18</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Alphabet	US	USD	56.052	9.368.531	3,62
Salesforce.com	US	USD	32.709	8.893.904	3,43
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	62.695	8.705.201	3,36
NXP Semiconductors	NL	USD	33.855	8.614.743	3,33
Accenture (A)	IE	USD	27.147	8.172.876	3,16
ASML Holding	NL	EUR	8.919	7.935.221	3,06
PTC	US	USD	43.533	7.703.164	2,97
Qualcomm	US	USD	45.974	7.693.289	2,97
Samsung Electronics	KR	KRW	128.523	7.180.727	2,77
Motorola Solutions	US	USD	20.709	7.097.596	2,74
SAP	DE	EUR	58.348	6.953.106	2,68
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1.249.221	6.359.467	2,46
Autodesk	US	USD	29.029	6.267.651	2,42
Apple	US	USD	34.358	5.979.963	2,31
Workday (A)	US	USD	23.813	5.862.522	2,26
Qorvo	US	USD	49.218	5.791.482	2,24
ANSYS	US	USD	16.793	5.511.463	2,13
Microsoft	US	USD	13.859	5.499.480	2,12
Analog Devices	US	USD	27.080	5.476.659	2,11
Cisco Systems	US	USD	115.784	5.474.846	2,11
Dassault Systemes	FR	EUR	138.113	5.464.401	2,11
Oracle	US	USD	43.736	5.004.273	1,93
Texas Instruments	US	USD	24.955	4.457.213	1,72
VeriSign	US	USD	20.775	3.580.987	1,38
Nutanix (A)	US	USD	54.028	3.334.608	1,29
Skyworks Solutions	US	USD	28.890	3.119.831	1,20
Zoom Video Communications	US	USD	44.414	2.742.120	1,06
Informatica (A)	US	USD	85.948	2.715.097	1,05
Marvell Technology	US	USD	38.043	2.560.294	0,99
Elastic	US	USD	24.009	2.490.213	0,96
Meta Platforms (A)	US	USD	5.203	2.266.583	0,88
Trimble	US	USD	26.521	1.589.404	0,61
				<b>179.866.915</b>	<b>69,44</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amazon.com	US	USD	52.645	9.429.246	3,64
Electronic Arts	US	USD	62.644	7.945.139	3,07
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	68.888	5.150.067	1,99
NetEase	CN	HKD	232.900	4.401.929	1,70
Prosus	NL	EUR	116.523	3.922.964	1,51
Sony	JP	JPY	34.500	2.859.730	1,10
Ubisoft Entertainment	FR	EUR	67.148	1.590.571	0,61
				<b>35.299.646</b>	<b>13,63</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Veeva Systems (A)	US	USD	18.535	3.714.970	1,43
				<b>3.714.970</b>	<b>1,43</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Wise	GB	GBP	247.347	2.403.405	0,93
Adyen	NL	EUR	1.718	2.074.592	0,80
				<b>4.477.997</b>	<b>1,73</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	51	1.014.815	0,39
				<b>1.014.815</b>	<b>0,39</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
T-Mobile (US)	US	USD	57.457	9.389.623	3,63
Walt Disney	US	USD	35.670	3.975.422	1,53
				<b>13.365.045</b>	<b>5,16</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	119.640	7.639.084	2,95
				<b>7.639.084</b>	<b>2,95</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Tecnologías de la información</b>					
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	610.922	756.932	0,29
				<b>756.932</b>	<b>0,29</b>
Fraciones					2 0,00
<b>Total de inversiones (coste USD 251.118.992)</b>				<b>259.564.358</b>	<b>100,21</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)</b>			
Compra CZK venta USD a 23,81790030 16/05/2024	336.600	4.059	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04214524 16/05/2024	13.075	(107)	(0,00)
		<b>3.952</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	1.093.882	2.017	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	58.370	1.751	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246209 16/05/2024	28.084	431	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	25.146	254	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	33.471	81	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470574 16/05/2024	13.043	69	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80180406 16/05/2024	3.991	14	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524441 16/05/2024	10.906	(2)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774372 16/05/2024	23.115	(32)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24942425 16/05/2024	24.278	(39)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281343 16/05/2024	18.332	(51)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514931 16/05/2024	15.595	(56)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417086 16/05/2024	16.143	(74)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,34105166 16/05/2024	25.336	(190)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,32779300 16/05/2024	45.716	(830)	(0,00)
		<b>3.343</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)</b>			
Compra USD venta PLN a 0,24803407 16/05/2024	106.647	503	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24501047 16/05/2024	27.575	(208)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00048995 16/05/2024	402.651	(4.994)	(0,00)
		<b>(4.699)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73507037 16/05/2024	1.981	3	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633851 16/05/2024	62.005	(293)	(0,00)
		<b>(290)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	3.897.040	7.186	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	230.575	6.915	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246209 16/05/2024	110.916	1.703	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	91.417	923	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	131.339	320	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470591 16/05/2024	45.221	239	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80180489 16/05/2024	14.467	49	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06909630 16/05/2024	63.609	2	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524442 16/05/2024	40.631	(7)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	75.064	(104)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24952924 16/05/2024	85.599	(145)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93281367 16/05/2024	64.000	(177)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514892 16/05/2024	54.202	(199)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417117 16/05/2024	60.081	(275)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,34104829 16/05/2024	92.109	(692)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,32780331 16/05/2024	187.024	(3.395)	(0,00)
		<b>12.343</b>	<b>0,00</b>
Otros activos y pasivos		(555.170)	(0,21)
<b>PN</b>		<b>259.023.837</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	65,00
Países Bajos	NL	8,70
China	CN	3,69
Irlanda	IE	3,55
Área de Taiwán	TW	3,36
España	ES	2,95
Corea	KR	2,77
Francia	FR	2,72
Alemania	DE	2,68
Suecia	SE	2,46
Reino Unido	GB	1,22
Japón	JP	1,10
Efectivo y otros pasivos netos		(0,21)

\*Valor con precio determinado por los Administradores.  
La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
NextEra Energy	US	USD	3.090	208.189	3,56
SSE	GB	GBP	9.400	196.025	3,35
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	3.300	102.921	1,76
				<b>507.135</b>	<b>8,68</b>
<b>Materiales</b>					
Ecolab	US	USD	370	84.268	1,44
				<b>84.268</b>	<b>1,44</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Tetra Tech	US	USD	800	156.256	2,67
Epiroc (B)	SE	SEK	8.200	137.068	2,35
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	1.000	122.002	2,09
Daifuku	JP	JPY	5.800	119.694	2,05
Norfolk Southern	US	USD	500	116.440	1,99
Contemporary Amperex Technology (A)	CN	CNY	3.100	86.529	1,48
Advanced Drainage Systems	US	USD	470	75.961	1,30
nVent Electric	GB	USD	800	58.488	1,00
Array Technologies	US	USD	3.100	38.316	0,66
Energy Recovery	US	USD	2.100	31.206	0,53
				<b>941.960</b>	<b>16,12</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Microsoft	US	USD	870	345.729	5,92
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	9.000	216.747	3,71
Capgemini	FR	EUR	700	148.012	2,53
Salesforce.com	US	USD	540	146.831	2,51
Informatica (A)	US	USD	4.500	142.155	2,43
Alphabet (A)	US	USD	700	115.717	1,98
Nutanix (A)	US	USD	1.800	111.096	1,90
ASML Holding	NL	EUR	120	106.764	1,85
NVIDIA	DE	USD	95	82.801	1,42
Infinion Technologies	DE	EUR	2.300	80.407	1,38
Keyence	JP	JPY	100	44.293	0,76
				<b>1.540.552</b>	<b>26,36</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Autoliv	SE	USD	1.300	156.429	2,68
Aptiv	IE	USD	1.500	106.470	1,82
Tesla	US	USD	400	73.516	1,26
				<b>336.415</b>	<b>5,76</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Haleon	GB	GBP	30.000	127.450	2,18
				<b>127.450</b>	<b>2,18</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Boston Scientific	US	USD	3.100	222.859	3,81
UnitedHealth Group	US	USD	390	188.577	3,23
ICON	IE	USD	530	159.837	2,74
HCA Healthcare	US	USD	500	154.755	2,65
Elevance Health	US	USD	250	132.078	2,26
STERIS	US	USD	600	122.340	2,09
Danaher	US	USD	460	113.201	1,94
Insulet	US	USD	530	91.621	1,57
Lonza Group	CH	CHF	100	55.639	0,95
Guardant Health	US	USD	900	16.236	0,28
				<b>1.257.143</b>	<b>21,51</b>
<b>Servicios financieros</b>					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	760	164.928	2,82
HDFC Bank ADP	IN	USD	2.600	151.268	2,59
MasterCard	US	USD	300	136.191	2,33
AIA Group	HK	HKD	15.000	110.247	1,89
Wise	GB	GBP	7.500	72.875	1,25
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	180.000	54.566	0,93
Chaillease Holding	TW	TWD	10.200	53.939	0,92
				<b>744.014</b>	<b>12,73</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	5	90.496	1,55
				<b>90.496</b>	<b>1,55</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Materiales</b>					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3.000	130.618	2,24
				<b>130.618</b>	<b>2,24</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Kingspan Group (IE)	IE	EUR	900	80.631	1,38
				<b>80.631</b>	<b>1,38</b>
<b>Total de inversiones (coste USD 5.253.483)</b>				<b>5.840.682</b>	<b>99,95</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73506897 16/05/2024	2.128	4	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633854 16/05/2024	56.328	(266)	(0,00)
		<b>(262)</b>	<b>(0,00)</b>
Otros activos y pasivos		3.352	0,05
<b>PN</b>		<b>5.843.772</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	49,73
Irlanda	IE	9,72
Reino Unido	GB	7,78
Suecia	SE	5,02
Área de Taiwán	TW	4,63
Francia	FR	4,29
Bermudas	BM	2,82
Japón	JP	2,81
India	IN	2,59
Canadá	CA	2,09
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,89
Países Bajos	NL	1,83
China	CN	1,48
Alemania	DE	1,38
Suiza	CH	0,95
Indonesia	ID	0,93
Efectivo y otro patrimonio neto		0,05

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
GN Store Nord	DK	DKK	513.511	13.123.141	0,83
				<b>13.123.141</b>	<b>0,83</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Haleon	GB	GBP	6.025.000	23.956.386	1,52
				<b>23.956.386</b>	<b>1,52</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
UnitedHealth Group	US	USD	314.823	142.473.900	9,03
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	928.114	112.321.318	7,12
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	660.824	93.353.258	5,92
Eli Lilly	US	USD	118.188	85.483.002	5,42
Boston Scientific	US	USD	1.224.446	82.386.100	5,22
Thermo Fisher Scientific	US	USD	144.453	77.344.350	4,90
Stryker	US	USD	239.194	75.557.377	4,79
ICON	IE	USD	218.832	61.767.381	3,91
HCA Healthcare	US	USD	210.849	61.078.940	3,87
Roche Holding	CH	CHF	260.871	58.714.100	3,72
Elevance Health	US	USD	111.083	54.926.398	3,48
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	62.963	52.645.133	3,34
Intuitive Surgical	US	USD	115.101	40.045.405	2,54
IQVIA Holdings	US	USD	182.957	39.939.063	2,53
AbbVie	US	USD	253.822	38.591.828	2,45
Cigna Group	US	USD	111.716	37.264.851	2,36
McKesson	US	USD	69.877	35.038.051	2,22
Sonova Holding (B)	CH	CHF	129.157	33.655.099	2,13
Convatec Group	GB	GBP	11.110.659	32.531.513	2,06
Mettler-Toledo International	US	USD	25.021	28.979.775	1,84
Coloplast (B)	DK	DKK	252.918	28.702.614	1,82
EssilorLuxottica	FR	EUR	134.330	26.973.496	1,71
UCB	BE	EUR	213.977	26.650.826	1,69
Insulet	US	USD	159.391	25.788.699	1,63
Sanofi	FR	EUR	273.144	25.424.201	1,61
Merck	US	USD	201.103	24.566.340	1,56
Abbott Laboratories	US	USD	218.701	21.758.573	1,38
BioMerieux	FR	EUR	206.064	20.606.362	1,31
Biogen	US	USD	83.452	16.930.865	1,07
Dexcom	US	USD	139.083	16.727.199	1,06
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	541.854	16.210.604	1,03
West Pharmaceutical Services	US	USD	46.348	15.671.149	0,99
Tecan Group	CH	CHF	37.317	12.449.759	0,79
TransMedics Group	US	USD	69.058	6.075.599	0,39
				<b>1.528.633.108</b>	<b>96,87</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.045	19.318.144	1,22
				<b>19.318.144</b>	<b>1,22</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	398.060	467.560	0,03
				<b>467.560</b>	<b>0,03</b>
Fracciones				2	0,00
				<b>1.585.498.341</b>	<b>100,47</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	62,09
Dinamarca	DK	9,77
Reino Unido	GB	9,50
Suiza	CH	6,64
Irlanda	IE	5,14
Francia	FR	4,63
Bélgica	BE	1,69
Japón	JP	1,03
Efectivo y otros pasivos netos		(0,47)

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93702367 16/05/2024	1.018.460	1.771	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02860699 16/05/2024	131.547	937	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00599696 16/05/2024	14.658	113	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106779 16/05/2024	114.133	46	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	126.700	(17)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,96866394 16/05/2024	23.021	(246)	(0,00)
		<b>2.604</b>	<b>0,00</b>
Otros activos y pasivos	(7.486.009)		(0,47)
<b>PN</b>	<b>1.578.014.936</b>	<b>100,00</b>	

\*Valor con precio determinado por los Administradores.  
La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado JPY	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Nippon Gas	JP	JPY	358.486	922.007.656	1,73
				<b>922.007.656</b>	<b>1,73</b>
<b>Materiales</b>					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	343.686	2.113.727.833	3,97
Maeda Kosen	JP	JPY	193.753	670.012.041	1,26
NOF	JP	JPY	236.508	501.627.666	0,94
FP	JP	JPY	145.677	369.977.872	0,69
KeepPer Technical Laboratory	JP	JPY	79.320	357.211.363	0,67
				<b>4.012.556.775</b>	<b>7,53</b>
<b>Empresas industriales</b>					
ITOCHU	JP	JPY	383.733	2.739.961.507	5,14
Hitachi	JP	JPY	176.438	2.578.182.068	4,84
Kajima	JP	JPY	464.987	1.409.517.540	2,64
AGC	JP	JPY	145.967	851.941.906	1,60
Kubota	JP	JPY	327.145	831.118.032	1,56
MISUMI Group	JP	JPY	279.070	719.310.318	1,35
Central Japan Railway	JP	JPY	150.611	545.768.026	1,02
GS Yuasa	JP	JPY	134.360	400.752.753	0,75
				<b>10.076.552.150</b>	<b>18,90</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Tokyo Electron	JP	JPY	55.717	1.939.406.459	3,64
Keyence	JP	JPY	23.409	1.633.403.593	3,06
Murata Manufacturing	JP	JPY	448.930	1.304.216.420	2,45
NEC	JP	JPY	97.021	1.113.668.278	2,09
Shimadzu	JP	JPY	230.607	992.494.384	1,86
Nomura Research Institute	JP	JPY	230.607	882.930.010	1,66
Renesas Electronics	JP	JPY	244.343	631.966.211	1,19
				<b>8.498.085.355</b>	<b>15,94</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Toyota Motor	JP	JPY	751.505	2.699.824.241	5,06
Sony	JP	JPY	145.677	1.902.281.734	3,57
Sumitomo Forestry	JP	JPY	246.761	1.203.058.305	2,26
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	296.675	1.103.901.629	2,07
Fast Retailing	JP	JPY	23.602	978.855.593	1,84
Resorttrust	JP	JPY	328.016	858.295.836	1,61
Oriental Land	JP	JPY	162.799	710.042.885	1,33
Denso	JP	JPY	207.102	558.001.364	1,05
				<b>10.014.261.587</b>	<b>18,79</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Ajinomoto	JP	JPY	170.054	999.143.139	1,87
Asahi Group Holdings	JP	JPY	159.413	861.415.827	1,62
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	169.473	522.685.770	0,98
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	142.388	439.453.818	0,82
Takara Holdings	JP	JPY	394.954	409.458.041	0,77
Yakult Honsha	JP	JPY	124.687	384.651.994	0,72
				<b>3.616.808.589</b>	<b>6,78</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Terumo	JP	JPY	418.266	1.124.467.156	2,11
Sawai Group Holdings	JP	JPY	137.745	810.501.009	1,52
Shionogi	JP	JPY	71.775	529.317.718	0,99
Nippon Shinyaku	JP	JPY	92.088	402.093.307	0,75
				<b>2.866.379.190</b>	<b>5,38</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	520.608	2.594.504.254	4,87
Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	1.599.065	2.522.456.493	4,73
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	191.818	1.721.420.360	3,23
ORIX	JP	JPY	426.198	1.380.330.740	2,59
Resona Holdings	JP	JPY	688.727	689.252.992	1,29
				<b>8.907.964.839</b>	<b>16,71</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Mitsubishi Estate	JP	JPY	177.018	514.066.270	0,96
				<b>514.066.270</b>	<b>0,96</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
KDDI	JP	JPY	209.133	917.221.560	1,72
Internet Initiative Japan	JP	JPY	336.625	901.391.613	1,69
				<b>1.818.613.173</b>	<b>3,41</b>
<b>Total de inversiones (coste JPY 38.634.117.727)</b>				<b>51.247.295.584</b>	<b>96,13</b>

	Exposición subyacente JPY	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas JPY	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/JPY)</b>			
Compra SGD venta JPY a 0,00888931 16/05/2024	59.104.668	1.494.647	0,00
Compra JPY venta SGD a 113,25252632 16/05/2024	2.191.448	(39.650)	(0,00)
Compra JPY venta SGD a 114,12909879 16/05/2024	37.243.089	(390.803)	(0,00)
		<b>1.064.194</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655353 16/05/2024	2.466.778.248	74.242.335	0,14
Compra USD venta JPY a 0,00646709 16/05/2024	190.765.921	3.149.562	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00638604 16/05/2024	152.896.087	576.457	0,00
Compra JPY venta USD a 156,17520997 16/05/2024	93.947.706	(601.783)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,31809989 16/05/2024	307.149.425	(5.596.426)	(0,01)
		<b>71.770.145</b>	<b>0,13</b>
<b>Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655353 16/05/2024	61.127.382	1.839.743	0,00
Compra JPY venta USD a 153,76046875 16/05/2024	2.011.930	(43.796)	(0,00)
		<b>1.795.947</b>	<b>0,00</b>
Otros activos y pasivos		1.986.820.084	3,73
<b>PN</b>		<b>53.308.745.954</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Japón	JP	96,13
Efectivo y otro patrimonio neto		3,87

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
NextEra Energy	US	USD	63.384	4.270.497	4,91
				<b>4.270.497</b>	<b>4,91</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Norfolk Southern	US	USD	10.496	2.444.308	2,81
Tetra Tech	US	USD	10.161	1.984.647	2,28
Johnson Controls International	IE	USD	27.423	1.787.980	2,06
nVent Electric	GB	USD	16.940	1.238.483	1,42
Array Technologies	US	USD	88.472	1.093.514	1,26
AGCO	US	USD	8.000	919.600	1,06
Energy Recovery	US	USD	16.967	252.130	0,29
UL Solutions (A)	US	USD	5.562	194.281	0,22
				<b>9.914.943</b>	<b>11,40</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Microsoft	US	USD	16.548	6.576.010	7,56
Salesforce.com	US	USD	14.417	3.920.126	4,51
Informatica (A)	US	USD	89.800	2.836.782	3,26
Nutanix (A)	US	USD	37.686	2.325.980	2,67
NXP Semiconductors	NL	USD	8.650	2.201.079	2,53
Alphabet (A)	US	USD	11.046	1.826.014	2,10
Lam Research	US	USD	1.857	1.687.716	1,94
NVIDIA	US	USD	1.819	1.585.422	1,82
Autodesk	US	USD	4.840	1.045.004	1,20
Micron Technology	US	USD	7.316	839.657	0,97
				<b>24.843.790</b>	<b>28,56</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Autoliv	SE	USD	22.795	2.742.922	3,15
Aptiv	IE	USD	35.529	2.521.848	2,90
Tesla	US	USD	9.000	1.654.110	1,90
Grand Canyon Education	US	USD	11.794	1.553.860	1,79
Planet Fitness (A)	US	USD	12.287	730.216	0,84
				<b>9.202.956</b>	<b>10,58</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Vital Farms	US	USD	83.558	2.210.109	2,54
				<b>2.210.109</b>	<b>2,54</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
ICON	IE	USD	12.175	3.671.737	4,22
UnitedHealth Group	US	USD	7.453	3.603.749	4,14
Boston Scientific	US	USD	46.484	3.341.735	3,84
Elevance Health	US	USD	5.305	2.802.685	3,22
HCA Healthcare	US	USD	8.878	2.747.830	3,16
Stryker	US	USD	7.561	2.551.875	2,93
Insulet	US	USD	13.687	2.366.072	2,72
Danaher	US	USD	7.807	1.921.225	2,21
IQVIA Holdings	US	USD	7.930	1.849.593	2,13
STERIS	US	USD	8.000	1.631.200	1,87
TransMedics Group	US	USD	5.000	470.000	0,54
				<b>26.957.701</b>	<b>30,99</b>
<b>Servicios financieros</b>					
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	15.366	3.334.576	3,83
Visa	US	USD	11.063	2.992.542	3,44
				<b>6.327.118</b>	<b>7,27</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Sun Communities REIT	US	USD	10.926	1.245.892	1,43
HASI Capital REIT	US	USD	21.858	552.242	0,63
				<b>1.798.134</b>	<b>2,07</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	33	654.413	0,75
				<b>654.413</b>	<b>0,75</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Materiales</b>					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	11.604	399.410	0,46
Farmers Bus (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	10.300	354.526	0,41
Farmers Bus (F) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	7.100	244.382	0,28
				<b>998.318</b>	<b>1,15</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	49.582	61.432	0,07
				<b>61.432</b>	<b>0,07</b>
<b>Fracciones</b>					
					(1) (0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 79.484.502)</b>				<b>87.239.410</b>	<b>100,28</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	3.276.523	6.042	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93524436 16/05/2024	47.367	(8)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,04720211 16/05/2024	40.518	(71)	(0,00)
Compra EUR venta EUR a 0,93281367 16/05/2024	35.377	(98)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663505 16/05/2024	58.264	(132)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514892 16/05/2024	59.226	(217)	(0,00)
		<b>5.516</b>	<b>0,01</b>
<b>Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93711995 16/05/2024	42.897	79	0,00
Compra USD venta EUR a 1,04861250 16/05/2024	855	0	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93281096 16/05/2024	750	(2)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06416667 16/05/2024	641	(3)	(0,00)
		<b>74</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)</b>			
Compra GBP venta USD a 0,80042943 16/05/2024	44.226	75	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24924000 16/05/2024	626	(1)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79821201 16/05/2024	877	(1)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24720000 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24718333 16/05/2024	751	(3)	(0,00)
		<b>68</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)</b>			
Compra GBP venta USD a 0,80042956 16/05/2024	44.101	75	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80441463 16/05/2024	622	4	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79821201 16/05/2024	501	(1)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24717500 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24622500 16/05/2024	501	(2)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24500000 16/05/2024	501	(3)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23635000 16/05/2024	751	(9)	(0,00)
		<b>62</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93711986 16/05/2024	49.513	91	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524123 16/05/2024	748	0	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93281842 16/05/2024	536	(1)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663750 16/05/2024	855	(2)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514000 16/05/2024	535	(2)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417143 16/05/2024	748	(3)	(0,00)
		<b>83</b>	<b>0,00</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>			
		(246.969)	(0,29)
<b>PN</b>			<b>86.998.244 100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	79,34
Irlanda	IE	9,93
Bermudas	BM	3,83
Suecia	SE	3,15
Países Bajos	NL	2,53
Reino Unido	GB	1,49
Efectivo y otros pasivos netos		(0,28)

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Veolia Environnement (FR)	FR	EUR	1.476.813	46.058.926	3,48
Severn Trent	GB	GBP	1.437.227	44.368.338	3,36
American Water Works	US	USD	185.074	22.690.093	1,72
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	49.914.196	21.607.877	1,63
United Utilities Group	GB	GBP	1.449.263	18.942.373	1,43
			<b>153.667.607</b>	<b>11,62</b>	

<b>Materiales</b>					
Crown Holdings	US	USD	507.553	42.162.400	3,19
Graphic Packaging Holding	US	USD	1.088.677	28.458.008	2,15
Ecolab	US	USD	110.729	25.218.428	1,91
Radius Recycling	US	USD	284.808	5.009.768	0,38
			<b>100.848.604</b>	<b>7,63</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Tetra Tech	US	USD	344.355	67.259.329	5,09
Xylem	US	USD	471.367	62.107.356	4,70
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	992.346	61.654.807	4,66
Waste Management	US	USD	274.494	57.717.770	4,37
Kurita Water Industries	JP	JPY	1.033.105	41.149.551	3,11
Ebara	JP	JPY	474.723	39.424.715	2,98
Core & Main	US	USD	612.266	34.856.289	2,64
Aalberts	NL	EUR	685.390	32.895.160	2,49
Veralto	US	USD	345.436	32.695.506	2,47
Interpump Group	IT	EUR	628.034	27.565.618	2,08
Clean Harbors	US	USD	126.722	24.360.987	1,84
Advanced Drainage Systems	US	USD	146.014	23.598.803	1,78
Pentair	GB	USD	287.586	23.009.780	1,74
Fortune Brands Innovations	US	USD	297.770	22.160.080	1,68
SMC	JP	JPY	40.317	21.331.637	1,61
A. O. Smith	US	USD	251.431	21.115.192	1,60
Siemens	DE	EUR	102.925	19.343.782	1,46
Energy Recovery	US	USD	1.048.143	15.575.402	1,18
Industrie De Nora	IT	EUR	693.319	9.363.423	0,71
Befesa	LU	EUR	180.071	5.194.706	0,39
			<b>642.379.893</b>	<b>48,58</b>	

<b>Tecnologías de la información</b>					
Entegris	US	USD	358.723	48.553.103	3,67
Horiba	JP	JPY	377.446	36.871.166	2,79
Keyence	JP	JPY	67.462	29.880.667	2,26
Autodesk	US	USD	105.818	22.847.263	1,73
			<b>138.152.199</b>	<b>10,45</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Service Corp International	US	USD	1.044.977	75.708.589	5,73
Rinnai	JP	JPY	436.453	9.481.659	0,72
Pool	US	USD	20.253	7.379.879	0,56
Mercari	JP	JPY	590.689	6.884.574	0,52
			<b>99.454.701</b>	<b>7,52</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
STERIS	US	USD	254.107	51.812.319	3,92
			<b>51.812.319</b>	<b>3,92</b>	

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.331	26.304.192	1,99
			<b>26.304.192</b>	<b>1,99</b>	

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo	BR	BRL	3.078.221	48.381.639	3,66
			<b>48.381.639</b>	<b>3,66</b>	

<b>Materiales</b>					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	800.456	34.851.323	2,64
			<b>34.851.323</b>	<b>2,64</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Fluidra	ES	EUR	883.532	18.785.804	1,42
			<b>18.785.804</b>	<b>1,42</b>	

Valores no admitidos a cotización

<b>Materiales</b>					
Re:NewCell*	SE	SEK	982.129	1	0,00
			<b>1</b>	<b>0,00</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Gousto*	GB	GBP	34.467	1.592.791	0,12
Gousto (M)*	GB	GBP	10.198	471.253	0,04
			<b>2.064.044</b>	<b>0,16</b>	

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	(2)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 1.100.562.007)</b>	<b>1.316.702.324</b>	<b>99,58</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	100.266.920	61.007	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	2.836.337	(10.390)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06491130 16/05/2024	4.539.999	(17.641)	(0,00)
	<b>32.976</b>	<b>0,00</b>	

<b>Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)</b>			
Compra USD venta PLN a 0,24853285 16/05/2024	219.812	1.481	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24675487 16/05/2024	220.479	(102)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00049000 16/05/2024	6.878.982	(85.318)	(0,01)
	<b>(83.939)</b>	<b>(0,01)</b>	

<b>Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73368092 16/05/2024	12.695	(2)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633853 16/05/2024	69.378	(327)	(0,00)
	<b>(329)</b>	<b>(0,00)</b>	

<b>Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93712456 16/05/2024	9.900.712	18.290	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06860899 16/05/2024	352.043	(150)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06471111 16/05/2024	292.710	(1.340)	(0,00)
	<b>16.800</b>	<b>0,00</b>	

<b>Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	29.786.027	18.123	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06471111 16/05/2024	982.685	(4.499)	(0,00)
	<b>13.624</b>	<b>0,00</b>	

<b>Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)</b>			
Compra USD venta CHF a 1,10256791 16/05/2024	43.893	430	0,00
Compra CHF venta USD a 0,90965370 16/05/2024	1.317.095	(8.925)	(0,00)
	<b>(8.495)</b>	<b>(0,00)</b>	

<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	21.464.141	13.060	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06909630 16/05/2024	951.682	28	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06514901 16/05/2024	688.478	(2.522)	(0,00)
	<b>10.566</b>	<b>0,00</b>	

Otros activos y pasivos	5.546.724	0,43
<b>PN</b>	<b>1.322.230.251</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	52,28
Japón	JP	13,99
Países Bajos	NL	7,15
Reino Unido	GB	6,68
Irlanda	IE	4,63
Brasil	BR	3,66
Francia	FR	3,48
Italia	IT	2,79
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,63
Alemania	DE	1,46
España	ES	1,42
Luxemburgo	LU	0,39
Suecia	SE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,42

\*Valor con precio determinado por los Administradores. La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado CHF	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Sika (BR)	CH	CHF	40.899	10.768.754	4,62
Givaudan	CH	CHF	2.571	10.143.386	4,35
SIG Group	CH	CHF	345.270	6.352.970	2,73
Clariant	CH	CHF	320.659	4.418.678	1,90
Aluflexpack	CH	CHF	139.387	2.048.984	0,88
				<b>33.732.772</b>	<b>14,48</b>
<b>Empresas industriales</b>					
DKSH Holding	CH	CHF	114.386	6.851.717	2,94
Schindler Holding	CH	CHF	28.004	6.286.788	2,70
ABB (CH)	CH	CHF	127.115	5.706.187	2,45
Forbo Holding	CH	CHF	5.012	5.333.109	2,29
Accelleron Industries	CH	CHF	97.787	3.506.630	1,50
Bossard Holding (BR)	CH	CHF	13.779	2.893.619	1,24
VAT Group	CH	CHF	6.239	2.886.876	1,24
Georg Fischer	CH	CHF	25.845	1.667.018	0,72
				<b>35.131.944</b>	<b>15,08</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Infinon Holding	CH	CHF	1.551	1.994.989	0,86
ams-OSRAM	AT	CHF	1.584.259	1.768.825	0,76
Comet Holding	CH	CHF	3.387	992.431	0,43
				<b>4.756.245</b>	<b>2,04</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	54.856	7.016.084	3,01
Avolta	CH	CHF	112.678	3.941.472	1,69
				<b>10.957.556</b>	<b>4,70</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Nestle	CH	CHF	217.786	20.079.858	8,62
Aryzta (CH)	CH	CHF	4.916.864	8.579.928	3,68
				<b>28.659.786</b>	<b>12,30</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Novartis	CH	CHF	146.385	13.035.542	5,59
Roche Holding	CH	CHF	55.560	12.256.490	5,26
Tecan Group	CH	CHF	22.915	7.493.310	3,22
Lonza Group	CH	CHF	12.770	6.517.751	2,80
Straumann Holdings	CH	CHF	52.749	6.488.085	2,78
Alcon	CH	CHF	85.862	6.104.811	2,62
Galderma Group	CH	CHF	61.331	4.201.160	1,80
Sandoz Group	CH	CHF	116.975	3.643.785	1,56
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	29.375	2.123.822	0,91
Ascom Holding	CH	CHF	228.158	1.688.369	0,72
				<b>63.553.125</b>	<b>27,27</b>
<b>Servicios financieros</b>					
VZ Holding	CH	CHF	98.226	10.431.592	4,48
Swiss Re	CH	CHF	96.457	9.628.335	4,13
UBS Group	CH	CHF	396.092	9.613.156	4,13
Partners Group Holding	CH	CHF	7.632	9.078.008	3,90
Zurich Insurance Group	CH	CHF	17.378	7.719.267	3,31
Baloise Holding	CH	CHF	43.868	6.088.884	2,61
				<b>52.559.242</b>	<b>22,55</b>
Fraciones				(1)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste CHF 198.565.616)</b>				<b>229.350.669</b>	<b>98,42</b>
Otros activos y pasivos				3.684.379	1,58
<b>PN</b>				<b>233.035.048</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Suiza	CH	96,75
Irlanda	IE	0,91
Austria	AT	0,76
Efectivo y otro patrimonio neto		1,58

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
PTT (F)	TH	THB	9.425.500	8.565.063	6,54
PTT Exploration & Production (F)	TH	THB	1.286.818	5.413.838	4,13
Borr Drilling	BM	USD	336.146	1.805.104	1,38
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	7.640.300	1.644.401	1,25
Prima Marine (F)	TH	THB	6.959.300	1.435.478	1,10
Bangchak Sriracha	TH	THB	4.270.800	1.018.882	0,78
			<b>19.882.766</b>	<b>15,17</b>	
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Global Power Synergy	TH	THB	2.198.500	2.894.973	2,21
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	2.182.200	2.363.836	1,80
			<b>5.258.809</b>	<b>4,01</b>	
<b>Materiales</b>					
Toa Point Thailand	TH	THB	4.037.200	2.747.443	2,10
Siam Cement (F)	TH	THB	133.400	895.667	0,68
Sahamitr Pressure Container (F)	TH	THB	938.100	241.572	0,18
PTT Global Chemical (F)	TH	THB	11	11	0,00
			<b>3.884.693</b>	<b>2,96</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
Airports of Thailand (F)	TH	THB	3.365.000	5.916.528	4,51
Precious Shipping (F)	TH	THB	6.615.200	1.397.804	1,07
Business Online (F)	TH	THB	6.119.500	1.393.654	1,06
Don Muang Tollway	TH	THB	4.289.400	1.376.927	1,05
SAMART Aviation Solutions	TH	THB	2.653.100	1.344.923	1,03
Namyong Terminal (F)	TH	THB	10.212.800	1.211.079	0,92
			<b>12.640.915</b>	<b>9,65</b>	
<b>Tecnologías de la información</b>					
Delta Electronics	TW	TWD	160.000	1.570.651	1,20
Interlink Communication (F)	TH	THB	7.562.900	1.396.923	1,07
SiS Distribution PCL (Tailandia)	TH	THB	251.300	187.982	0,14
SiS Distribution NVDR	TH	THB	15.700	11.744	0,01
			<b>3.167.300</b>	<b>2,42</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Minor International (F)	TH	THB	4.738.848	4.209.477	3,21
Home Product Center (F)	TH	THB	11.206.500	3.136.337	2,39
Central Plaza Hotel (F)	TH	THB	1.171.100	1.419.241	1,08
Sabina (F)	TH	THB	1.925.700	1.336.228	1,02
Somboon Advance Technology (F)	TH	THB	2.663.500	1.178.030	0,90
MC Group (F)	TH	THB	3.501.900	1.161.455	0,89
Thai Stanley Electric (F)	TH	THB	141.700	829.959	0,63
Plan B Media	TH	THB	2.907.900	654.726	0,50
			<b>13.925.453</b>	<b>10,63</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
CP ALL (F)	TH	THB	7.754.700	12.007.247	9,16
Thai Beverage	TH	SGD	12.071.500	4.375.219	3,34
Exotic Food (F)	TH	THB	1.867.800	1.536.116	1,17
NSL Foods	TH	THB	981.600	681.272	0,52
			<b>18.599.854</b>	<b>14,19</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	9.181.800	7.175.626	5,48
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	655.000	4.325.060	3,30
Chularat Hospital (F)	TH	THB	35.092.400	2.744.268	2,09
Mega Lifesciences (F)	TH	THB	1.550.900	1.713.010	1,31
Rajhane Hospital	TH	THB	1.795.500	1.222.476	0,93
			<b>17.180.440</b>	<b>13,11</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
Kasikornbank (F)	TH	THB	1.999.900	7.031.715	5,37
Bangkok Bank (F)	TH	THB	1.673.200	6.178.907	4,72
Krung Thai Bank (F)	TH	THB	7.696.900	3.484.523	2,66
Muangthai Capital (F)	TH	THB	1.742.800	2.130.455	1,63
Srisawad (F)	TH	THB	1.236.100	1.366.568	1,04
Kiatnakin Phatra Bank (L) WTS 31/12/2026	TH	THB	89.325	4.097	0,00
			<b>20.196.265</b>	<b>15,41</b>	
<b>Inmobiliario</b>					
Supalai (F)	TH	THB	4.250.925	2.268.718	1,73
AP Thailand (F)	TH	THB	5.290.500	1.539.091	1,17
Central Pattana (F)	TH	THB	775.100	1.325.078	1,01
Amata (F)	TH	THB	2.115.400	1.292.924	0,99
Dusit Thani Freehold & Leasehold REIT	TH	THB	6.705.600	847.013	0,65
			<b>7.272.824</b>	<b>5,55</b>	
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	8.891	0,01
				<b>8.891</b>	<b>0,01</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Advanced Info Service (F)	TH	THB	782.700	4.165.581	3,18
True NVDR	TH	THB	15.689.300	3.250.078	2,48
			<b>7.415.659</b>	<b>5,66</b>	

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	1	0,00
<b>Total de inversiones (coste USD 144.104.940)</b>	<b>129.433.870</b>	<b>98,77</b>
Otros activos y pasivos	1.609.164	1,23
<b>PN</b>	<b>131.043.034</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Tailandia	TH	96,19
Bermudas	BM	1,38
Area de Taiwán	TW	1,20
Irlanda	IE	0,01
Efectivo y otro patrimonio neto		1,23

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	62,64
Irlanda	IE	14,85
Suiza	CH	3,23
Bermudas	BM	1,82
Grecia	GR	1,50
Austria	AT	1,47
Suecia	SE	1,40
Georgia	GE	1,31
Australia	AU	1,24
Kazajistán	KZ	0,98
EE. UU.	US	0,61
Jordania	JO	0,52
Mauricio	MU	0,27
Efectivo y otro patrimonio neto		8,15



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta CAD a 0,72837206 16/05/2024	9.896	10	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12779401 16/05/2024	29.460	(29)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932949 16/05/2024	29.284	(49)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709924 16/05/2024	84.563	(156)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 155,50609444 16/05/2024	42.844	(457)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24363002 16/05/2024	113.381	(708)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 152,60430013 16/05/2024	610.999	(17.791)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,62849965 16/05/2024	2.039.334	(33.119)	(0,00)
		<b>(51.483)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	3.402.100	102.034	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93611484 16/05/2024	36.129.755	27.743	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931945 16/05/2024	860.612	5.872	0,00
Compra USD venta CAD a 0,72837191 16/05/2024	563.694	576	0,00
Compra DKK venta USD a 6,98061028 16/05/2024	46.414	36	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93524443 16/05/2024	566.911	(92)	(0,00)
Compra USD venta DKK a 0,14326490 16/05/2024	249.784	(174)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	447.811	(618)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	581.892	(2.132)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024	1.855.391	(3.136)	(0,00)
		<b>130.109</b>	<b>0,00</b>
Otros activos y pasivos		3.615.760	0,07
<b>PN</b>		<b>5.358.140.425</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	65,95
Japón	JP	8,43
Reino Unido	GB	5,91
Alemania	DE	3,38
Francia	FR	3,22
Países Bajos	NL	3,15
Suiza	CH	2,13
Canadá	CA	1,47
Bélgica	BE	1,25
Irlanda	IE	1,16
Uruguay	UY	1,07
Suecia	SE	0,88
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,69
Bermudas	BM	0,65
Dinamarca	DK	0,53
Efectivo y otro patrimonio neto		0,13

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Santos	AU	AUD	501.016	2.489.795	0,75
				<b>2.489.795</b>	<b>0,75</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	1.947.896	6.922.736	2,09
ENN Energy Holdings	CN	HKD	682.801	5.855.881	1,76
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	636.795	2.263.142	0,68
				<b>15.041.759</b>	<b>4,53</b>
<b>Materiales</b>					
Evolution Mining	AU	AUD	4.242.059	11.021.785	3,32
Incitec Pivot	AU	AUD	2.858.328	5.167.281	1,56
				<b>16.189.066</b>	<b>4,88</b>
<b>Empresas industriales</b>					
S-1	KR	KRW	186.586	8.050.768	2,43
BOC Aviation	SG	HKD	950.644	7.580.187	2,28
ALS	AU	AUD	537.917	4.540.244	1,37
Kone (B)	FI	EUR	74.744	3.657.588	1,10
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	1.390.119	3.361.745	1,01
				<b>27.190.532</b>	<b>8,20</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	987.474	23.781.343	7,17
Samsung Electronics	KR	KRW	327.763	18.312.495	5,52
Infosys	IN	INR	251.124	4.249.441	1,28
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	30.913	1.452.785	0,44
				<b>47.796.064</b>	<b>14,41</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Haier Smart Home	CN	HKD	2.528.284	9.414.160	2,84
Collins Foods	AU	AUD	1.081.366	6.998.311	2,11
Nien Made Enterprise	TW	TWD	454.490	5.312.080	1,60
Fusheng Precision	TW	TWD	569.809	4.895.693	1,48
ANTA Sports Products	CN	HKD	425.225	4.837.437	1,46
Shenzhou International Group Holdings	CN	HKD	446.350	4.416.652	1,33
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	729.898	4.382.511	1,32
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	4.062.091	3.993.854	1,20
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	10.637.881	2.890.020	0,87
				<b>47.140.718</b>	<b>14,21</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Treasury Wine Estates	AU	AUD	1.387.453	10.832.388	3,26
Thai Beverage	TH	SGD	28.305.437	10.259.081	3,09
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3.991.568	9.367.769	2,82
Kao	JP	JPY	147.201	6.081.046	1,83
China Mengniu Dairy	CN	HKD	2.609.685	5.434.248	1,64
BGF retail	KR	KRW	56.138	5.309.214	1,60
DFI Retail Group Holdings	HK	USD	2.694.768	5.243.685	1,58
				<b>52.527.431</b>	<b>15,83</b>
<b>Servicios financieros</b>					
AIA Group	HK	HKD	1.825.132	13.414.304	4,04
Singapore Exchange	SG	SGD	1.656.612	11.336.319	3,42
DBS Group Holdings	SG	SGD	424.120	10.828.962	3,26
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	44.258	9.907.467	2,99
Chailease Holding	TW	TWD	1.769.280	9.356.191	2,82
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	16.870.212	7.136.231	2,15
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	808.586	6.972.537	2,10
HDFC Bank	IN	INR	186.228	3.390.756	1,02
				<b>72.342.767</b>	<b>21,80</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Swire Pacific (A)	HK	HKD	1.819.414	15.438.344	4,65
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	2.326.770	10.009.398	3,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	4.788.621	8.850.159	2,67
HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	7.008.274	5.549.191	1,67
				<b>39.847.092</b>	<b>12,01</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	5.553	0,00
				<b>5.553</b>	<b>0,00</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (China Yangtze Power (A)) ELN 25/09/2026	CN	USD	579.092	2.061.323	0,62
				<b>2.061.323</b>	<b>0,62</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
HKT Trust and HKT	HK	HKD	5.187.390	5.735.672	1,73
Telstra Group	AU	AUD	1.346.113	3.196.300	0,96
				<b>8.931.972</b>	<b>2,69</b>

	Valor de mercado	% PN
Fracciones	(3)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 326.168.491)</b>	<b>331.564.069</b>	<b>99,94</b>

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)

Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	2.299.451	23.221	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	245.974	7.377	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727903 16/05/2024	1.416.893	6.719	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.836.676	4.470	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006190 16/05/2024	341.854	2.326	0,00
Compra AUD venta USD a 1,55733982 16/05/2024	195.333	2.167	0,00
Compra AUD venta USD a 1,54991420 16/05/2024	122.781	770	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12783057 16/05/2024	239.825	(168)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12782555 16/05/2024	248.690	(184)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709399 16/05/2024	154.694	(285)	(0,00)
Compra USD venta INR a 0,01197210 16/05/2024	894.632	(359)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13777217 16/05/2024	553.863	(790)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64207419 16/05/2024	146.145	(1.614)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	3.809.060	(5.261)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53313684 16/05/2024	12.103.747	(55.906)	(0,02)
		<b>(17.517)</b>	<b>(0,01)</b>

Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra USD venta SGD a 0,73507000 16/05/2024	6.604	11	0,00
Compra SGD venta USD a 1,36040901 16/05/2024	172.375	(299)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633861 16/05/2024	184.467	(871)	(0,00)
		<b>(1.159)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra SGD venta USD a 1,36009896 16/05/2024	26.248	(51)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35978322 16/05/2024	28.534	(63)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35861113 16/05/2024	32.312	(99)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	751.435	(3.547)	(0,00)
		<b>(3.760)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,93712447 16/05/2024	50.687	94	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06514667 16/05/2024	1.604	(6)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93048605 16/05/2024	1.505	(8)	(0,00)
		<b>80</b>	<b>0,00</b>

Otros activos y pasivos

	237.800	0,07
<b>PN</b>	<b>331.779.513</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Australia	AU	16,21
Área de Taiwán	TW	15,89
China	CN	15,62
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	14,67
Corea	KR	12,97
Singapur	SG	8,97
India	IN	5,32
Tailandia	TH	3,09
Indonesia	ID	2,15
Reino Unido	GB	2,10
Japón	JP	1,83
Finlandia	FI	1,10
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,06

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	202.101	13.862.121	2,81
Aker BP	NO	NOK	226.657	5.206.093	1,05
				<b>19.068.214</b>	<b>3,86</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel	IT	EUR	1.230.688	7.606.881	1,54
National Grid	GB	GBP	411.469	5.050.371	1,02
				<b>12.657.252</b>	<b>2,56</b>
<b>Materiales</b>					
UPM-Kymmene	FI	EUR	367.162	12.086.966	2,45
				<b>12.086.966</b>	<b>2,45</b>
<b>Empresas industriales</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	365.969	14.162.986	2,87
Bunzl	GB	GBP	324.070	11.667.227	2,36
Epiroc (B)	SE	SEK	624.313	9.767.209	1,98
Wolters Kluwer	NL	EUR	66.299	9.331.515	1,89
Legrand	FR	EUR	91.422	8.855.097	1,79
Rexel	FR	EUR	241.776	5.906.580	1,20
Kone (B)	FI	EUR	116.289	5.326.032	1,08
				<b>65.016.646</b>	<b>13,17</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Capgemini	FR	EUR	39.796	7.875.583	1,60
				<b>7.875.583</b>	<b>1,60</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Autoliv	SE	USD	96.713	10.891.948	2,21
Publicis Group	FR	EUR	97.550	10.130.561	2,05
Persimmon	GB	GBP	352.572	5.384.550	1,09
				<b>26.407.059</b>	<b>5,35</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	505.070	14.364.197	2,91
Unilever	GB	GBP	245.480	11.902.562	2,41
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	207.981	10.883.325	2,20
Nestle	CH	CHF	82.711	7.780.412	1,58
Tesco	GB	GBP	1.438.245	4.991.015	1,01
Unilever	GB	EUR	32.558	1.579.045	0,32
				<b>51.500.556</b>	<b>10,43</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Sanofi	FR	EUR	146.100	13.598.954	2,75
Novartis	CH	CHF	118.830	10.796.225	2,19
Roche Holding (BR)	CH	CHF	43.484	10.683.121	2,16
				<b>35.078.300</b>	<b>7,11</b>
<b>Servicios financieros</b>					
3i Group	GB	GBP	698.261	23.519.655	4,76
Allianz	DE	EUR	84.647	22.566.941	4,57
Deutsche Boerse	DE	EUR	82.794	14.998.119	3,04
Tryg	DK	DKK	733.400	13.619.344	2,76
Admiral Group	GB	GBP	410.500	13.120.217	2,66
Hannover Rueck	DE	EUR	50.589	11.756.989	2,38
UniCredit	IT	EUR	307.257	10.624.957	2,15
Zurich Insurance Group	CH	CHF	20.536	9.306.960	1,89
Natwest Group	GB	GBP	2.426.193	8.623.995	1,75
KBC Group	BE	EUR	87.733	6.132.552	1,24
Sampo (A)	FI	EUR	158.993	6.029.026	1,22
NN Group	NL	EUR	120.720	5.233.209	1,06
				<b>145.531.964</b>	<b>29,48</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	757	10.817.304	2,19
				<b>10.817.304</b>	<b>2,19</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Elisa (A)	FI	EUR	297.925	12.608.183	2,55
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	599.353	8.558.767	1,73
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	824.411	8.310.062	1,68
				<b>29.477.012</b>	<b>5,97</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Iberdrola	ES	EUR	730.511	8.408.186	1,70
Endesa	ES	EUR	349.113	5.969.826	1,21
				<b>14.378.012</b>	<b>2,91</b>
<b>Materiales</b>					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	231.452	9.431.649	1,91
				<b>9.431.649</b>	<b>1,91</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
Ferrovial	ES	EUR	677.260	22.891.389	4,64
				<b>22.891.389</b>	<b>4,64</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	413.229	17.706.882	3,59
				<b>17.706.882</b>	<b>3,59</b>
<b>Servicios financieros</b>					
AIB Group	IE	EUR	1.995.322	9.709.237	1,97
				<b>9.709.237</b>	<b>1,97</b>
Fracciones				2	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 439.765.438)</b>				<b>489.634.027</b>	<b>99,18</b>

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)

Compra EUR venta CHF a 1,02860702 16/05/2024	297.003	2.116	0,00
Compra EUR venta AUD a 0,61049475 16/05/2024	230.349	1.211	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	69.619	1.201	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	38.525	861	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	632.122	254	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702362 16/05/2024	78.012	136	0,00
Compra DKK venta EUR a 7,45583684 16/05/2024	24.263	(4)	(0,00)
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	114.229	(16)	(0,00)
Compra AUD venta EUR a 1,64366192 16/05/2024	53.661	(97)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97609498 16/05/2024	46.205	(142)	(0,00)
Compra AUD venta EUR a 1,65868640 16/05/2024	3.423.230	(16.512)	(0,00)
		<b>(10.992)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)

Compra EUR venta CHF a 1,02860701 16/05/2024	120.926	861	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	25.725	444	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631585 16/05/2024	15.552	348	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106782 16/05/2024	251.327	101	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93702374 16/05/2024	31.523	55	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,12000303 16/05/2024	18.930	55	0,00
Compra HKD venta EUR a 8,36778250 16/05/2024	21.404	27	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408441 16/05/2024	38.286	(5)	(0,00)
Compra HKD venta EUR a 8,35184899 16/05/2024	1.350.276	(876)	(0,00)
		<b>1.010</b>	<b>0,00</b>

Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)

Compra EUR venta CHF a 1,02860700 16/05/2024	2.378.579	16.944	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08665058 16/05/2024	580.978	10.022	0,00
Compra EUR venta NOK a 0,08631584 16/05/2024	309.649	6.923	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17106783 16/05/2024	5.678.798	2.286	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883579 16/05/2024	538.976	1.981	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07392000 16/05/2024	326.747	1.484	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06944498 16/05/2024	299.969	107	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13408442 16/05/2024	921.232	(125)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06705610 16/05/2024	981.204	(1.844)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720890 16/05/2024	28.518.222	(49.510)	(0,01)
		<b>(11.732)</b>	<b>(0,00)</b>

Otros activos y pasivos		4.050.275	0,83
<b>PN</b>		<b>493.662.588</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	22,46
Francia	FR	12,20
España	ES	11,14
Alemania	DE	9,99
Suiza	CH	7,81
Finlandia	FI	7,30
Irlanda	IE	6,07
Países Bajos	NL	5,86
Italia	IT	5,38
Suecia	SE	4,18
Dinamarca	DK	2,76
Grecia	GR	1,73
Bélgica	BE	1,24
Noruega	NO	1,05
Efectivo y otro patrimonio neto		0,82

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
National Grid	GB	GBP	20.527.155	269.196.127	2,23
CMS Energy	US	USD	1.492.713	90.130.050	0,75
				<b>359.326.157</b>	<b>2,97</b>

<b>Materiales</b>					
Packaging Corp of America	US	USD	1.617.575	280.649.349	2,32
UPM-Kymmene	FI	EUR	7.801.539	274.406.531	2,27
				<b>555.055.880</b>	<b>4,59</b>

<b>Empresas industriales</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	11.453.524	473.592.035	3,92
Legrand	FR	EUR	3.906.403	404.273.965	3,34
Walters Kluwer	NL	EUR	2.147.066	322.885.217	2,67
Hubbel (B)	US	USD	840.238	316.719.311	2,62
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	3.886.687	310.042.993	2,56
Vinci	FR	EUR	2.567.655	302.461.097	2,50
Paychex	US	USD	1.943.344	231.296.773	1,91
Sandvik	SE	SEK	7.247.639	146.152.886	1,21
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	619.617	142.402.607	1,18
				<b>2.649.826.884</b>	<b>21,92</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	15.068.894	362.904.105	3,00
Cisco Systems	US	USD	6.365.155	300.976.349	2,49
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	4.482.834	210.674.276	1,74
Texas Instruments	US	USD	1.107.800	197.864.125	1,64
Intel	US	USD	347.361	10.752.559	0,09
				<b>1.083.171.414</b>	<b>8,96</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Omnicom Group	US	USD	4.318.542	407.368.035	3,37
Bridgestone	JP	JPY	5.839.419	258.532.869	2,14
				<b>665.900.904</b>	<b>5,51</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Unilever	GB	GBP	9.974.892	516.758.136	4,27
Colgate-Palmolive	US	USD	4.210.578	385.520.533	3,19
Tesco	GB	GBP	69.204.630	256.593.449	2,12
Procter & Gamble	US	USD	1.511.490	245.707.746	2,03
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	6.238.415	189.565.007	1,57
Kao	JP	JPY	3.163.801	130.700.726	1,08
				<b>1.724.845.597</b>	<b>14,27</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Sanofi	FR	EUR	3.886.687	386.536.322	3,20
Novartis	CH	CHF	3.581.573	347.674.375	2,88
Roche Holding	CH	CHF	1.313.400	315.840.224	2,61
				<b>1.050.050.921</b>	<b>8,69</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Deutsche Boerse	DE	EUR	2.373.320	459.355.586	3,80
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	882.485	388.659.632	3,21
Progressive	US	USD	1.802.522	374.654.143	3,10
BlackRock	US	USD	462.835	350.310.561	2,90
CME Group	US	USD	1.577.207	328.547.890	2,72
Zurich Insurance Group	CH	CHF	629.005	304.577.329	2,52
Allianz	DE	EUR	915.343	260.734.412	2,16
Sampo (A)	FI	EUR	6.322.908	256.176.638	2,12
Admiral Group	GB	GBP	5.229.191	178.573.403	1,48
Singapore Exchange	SG	SGD	15.373.070	105.199.056	0,87
				<b>3.006.788.650</b>	<b>24,87</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	14.043	277.469.004	2,30
				<b>277.469.004</b>	<b>2,30</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
KDDI	JP	JPY	4.534.469	126.241.179	1,04
				<b>126.241.179</b>	<b>1,04</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Iberdrola	ES	EUR	29.713.444	365.411.854	3,02
				<b>365.411.854</b>	<b>3,02</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	4.548.551	208.246.735	1,72
				<b>208.246.735</b>	<b>1,72</b>

Fracciones					(3) (0,00)
------------	--	--	--	--	------------

<b>Total de inversiones (coste USD 10.047.288.368)</b>				<b>12.072.335.176</b>	<b>99,86</b>
--	--	--	--	-----------------------	--------------

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
CMS Energy (JPLS)	USD	168.922.949	6.888.012	0,06
			<b>6.888.012</b>	<b>0,06</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>						
Compra EUR venta USD	α	0,93838824	16/05/2024	687.165.792	2.197.751	0,02
Compra USD venta JPY	α	0,00655290	16/05/2024	47.645.714	1.428.965	0,01
Compra USD venta CHF	α	1,09940127	16/05/2024	99.297.931	684.919	0,01
Compra USD venta TWD	α	0,03099814	16/05/2024	33.590.875	339.221	0,00
Compra USD venta SEK	α	0,09246208	16/05/2024	13.575.849	208.398	0,00
Compra USD venta SGD	α	0,73727902	16/05/2024	10.006.746	47.454	0,00
Compra USD venta KRW	α	0,00072513	16/05/2024	18.378.634	44.725	0,00
Compra USD venta EUR	α	1,06514900	16/05/2024	9.534.779	(34.928)	(0,00)
Compra USD venta GBP	α	1,24936440	16/05/2024	108.294.598	(179.975)	(0,00)
				<b>4.736.530</b>	<b>0,04</b>	

<b>Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)</b>						
Compra HUF venta USD	α	368,29500000	16/05/2024	51.568.754	309.375	0,00
Compra USD venta JPY	α	0,00655290	16/05/2024	1.980.289	59.392	0,00
Compra USD venta CHF	α	1,09931944	16/05/2024	4.404.385	30.050	0,00
Compra USD venta TWD	α	0,03099814	16/05/2024	1.475.595	14.899	0,00
Compra USD venta SEK	α	0,09246208	16/05/2024	600.441	9.217	0,00
Compra HUF venta USD	α	368,53749929	16/05/2024	1.029.041	6.855	0,00
Compra HUF venta USD	α	369,43129749	16/05/2024	579.342	5.274	0,00
Compra USD venta SGD	α	0,73727902	16/05/2024	443.802	2.105	0,00
Compra USD venta KRW	α	0,00072513	16/05/2024	814.610	1.982	0,00
Compra USD venta GBP	α	1,25280530	16/05/2024	767.886	835	0,00
Compra USD venta EUR	α	1,04923920	16/05/2024	756.791	123	0,00
Compra HUF venta USD	α	366,10339942	16/05/2024	626.176	8	0,00
Compra USD venta GBP	α	1,24936440	16/05/2024	4.738.593	(7.875)	(0,00)
Compra USD venta EUR	α	1,06709760	16/05/2024	20.574.161	(37.868)	(0,00)
				<b>394.372</b>	<b>0,00</b>	

<b>Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)</b>						
Compra USD venta JPY	α	0,00655290	16/05/2024	3.792.696	113.749	0,00
Compra USD venta CHF	α	1,09931944	16/05/2024	7.904.374	53.329	0,00
Compra USD venta TWD	α	0,03099814	16/05/2024	2.591.824	26.174	0,00
Compra USD venta SEK	α	0,09246208	16/05/2024	1.077.927	16.547	0,00
Compra USD venta SGD	α	0,73727902	16/05/2024	796.539	3.777	0,00
Compra USD venta KRW	α	0,00072513	16/05/2024	1.462.977	3.560	0,00
Compra USD venta AUD	α	0,64317400	16/05/2024	838.045	(7.836)	(0,00)
Compra CHF venta USD	α	0,90697370	16/05/2024	1.334.328	(12.947)	(0,00)
Compra USD venta GBP	α	1,24942400	16/05/2024	8.620.448	(13.916)	(0,00)
Compra USD venta EUR	α	1,06709400	16/05/2024	30.494.445	(56.229)	(0,00)
Compra AUD venta USD	α	1,53513684	16/05/2024	85.352.703	(384.998)	(0,00)
				<b>(258.190)</b>	<b>(0,00)</b>	

<b>Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)</b>						
Compra USD venta JPY	α	0,00655290	16/05/2024	2.627.865	78.814	0,00
Compra USD venta CHF	α	1,09931944	16/05/2024	6.179.656	42.162	0,00
Compra USD venta TWD	α	0,03099814	16/05/2024	2.283.573	23.061	0,00
Compra USD venta SEK	α	0,09246208	16/05/2024	948.188	14.555	0,00
Compra USD venta KRW	α	0,00072513	16/05/2024	1.291.558	3.143	0,00
Compra USD venta SGD	α	0,73727902	16/05/2024	551.890	2.617	0,00
Compra USD venta GBP	α	1,24932930	16/05/2024	7.068.157	(11.945)	(0,00)
Compra USD venta EUR	α	1,06841520	16/05/2024	28.679.921	(17.440)	(0,00)
Compra PLN venta USD	α	4,00049000	16/05/2024	73.600.359	(912.848)	(0,01)
				<b>(777.881)</b>	<b>(0,01)</b>	

<b>Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)</b>						
Compra CNY venta USD	α	7,25836000	16/05/2024	67.819.618	96.913	0,00
Compra USD venta JPY	α	0,00655290	16/05/2024	3.085.232	92.551	0,00
Compra USD venta CHF	α	1,09931944	16/05/2024	6.045.575	41.247	0,00
Compra USD venta TWD	α	0,03099814	16/05/2024	2.008.318	20.281	0,00
Compra USD venta SEK	α	0,09246208	16/05/2024	843.637	12.950	0,00
Compra USD venta SGD	α	0,73727903	16/05/2024	643.102	3.050	0,00
Compra USD venta KRW	α	0,00072513	16/05/2024	1.192.974	2.903	0,00
Compra USD venta CNY	α	0,13763299	16/05/2024	693.432	(1.689)	(0,00)
Compra USD venta GBP	α	1,24942400	16/05/2024	6.493.869	(10.483)	(0,00)
Compra USD venta EUR	α	1,06709400	16/05/2024	25.537.404	(47.089)	(0,00)
				<b>210.614</b>	<b>0,00</b>	

<b>Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>						
Compra USD venta SGD	α	0,73496610	16/05/2024	235.696	375	0,00
Compra SGD venta USD	α	1,35633860	16/05/2024	8.101.369	(38.237)	(0,00)
				<b>(37.862)</b>	<b>(0,00)</b>	

<b>Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)</b>						
Compra USD venta JPY	α	0,00655290	16/05/2024	1.466.752	43.990	0,00
Compra USD venta CHF	α	1,09931945	16/05/2024	3.056.799	20.856	0,00
Compra USD venta TWD	α	0,03099814	16/05/2024	1.014.292	10.243	0,00
Compra USD venta SEK	α	0,09246208	16/05/2024	416.801	6.398	0,00
Compra USD venta AUD	α	0,65366500	16/05/2024	370.849	2.525	0,00
Compra USD venta SGD	α	0,73727901	16/05/2024	308.049	1.461	0,00
Compra USD venta KRW	α	0,00072513	16/05/2024	565.778	1.377	0,00

</



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra CHF venta USD a 0,90697370 16/05/2024	401.665	(3.897)	(0,00)	Compra CHF venta USD a 0,90697370 16/05/2024	1.089.888	(10.575)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64317401 16/05/2024	564.453	(5.278)	(0,00)	Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024	6.882.693	(11.631)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24942400 16/05/2024	3.533.847	(5.382)	(0,00)			<b>218.593</b>	<b>0,00</b>
Compra USD venta EUR a 1,06709400 16/05/2024	12.880.419	(23.750)	(0,00)				
Compra AUD venta USD a 1,53313684 16/05/2024	34.155.986	(157.763)	(0,00)				
		<b>(109.220)</b>	<b>(0,00)</b>				
<b>Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)</b>				<b>Acciones E-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra HKD venta USD a 7,82817300 16/05/2024	29.442.898	40.720	0,00	Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	7.018.822	210.505	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	1.227.612	36.818	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	104.200.693	192.141	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	2.601.271	17.748	0,00	Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	14.627.891	99.801	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	824.848	8.330	0,00	Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	4.792.167	48.394	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	346.153	5.314	0,00	Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	2.017.381	30.968	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024	264.535	1.254	0,00	Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024	1.474.129	6.991	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	489.363	1.191	0,00	Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	2.707.407	6.589	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24936440 16/05/2024	2.657.191	(4.416)	(0,00)	Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	1.444.414	(5.291)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709760 16/05/2024	11.620.526	(21.388)	(0,00)	Compra USD venta GBP a 1,24936440 16/05/2024	15.953.160	(26.513)	(0,00)
		<b>85.571</b>	<b>0,00</b>			<b>563.585</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)</b>				<b>Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	1.534.399	46.019	0,00	Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	322.544	9.674	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	3.177.669	21.680	0,00	Compra USD venta CHF a 1,09931945 16/05/2024	721.398	4.922	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	997.500	10.073	0,00	Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	262.516	2.651	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	425.352	6.529	0,00	Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	111.699	1.715	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	552.502	1.345	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93885579 16/05/2024	143.050	526	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73507035 16/05/2024	406.084	703	0,00	Compra USD venta SGD a 0,73727899 16/05/2024	81.378	386	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024	3.496.285	(5.909)	(0,00)	Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	149.469	364	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709930 16/05/2024	12.889.613	(23.704)	(0,00)	Compra USD venta GBP a 1,24942400 16/05/2024	880.766	(1.422)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35633860 16/05/2024	34.958.306	(164.996)	(0,00)	Compra USD venta EUR a 1,06709400 16/05/2024	3.366.914	(6.208)	(0,00)
		<b>(108.260)</b>	<b>(0,00)</b>			<b>12.608</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)</b>				<b>Acciones Svetových dividend A-ACC (CZK) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	2.401.125	72.013	0,00	Compra CZK venta USD a 23,81790000 16/05/2024	291.934.117	3.520.729	0,03
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	5.045.422	34.423	0,00	Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	11.377.419	341.225	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	1.617.181	16.331	0,00	Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	23.711.594	161.777	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	665.752	10.220	0,00	Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	8.028.953	81.081	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024	512.045	2.428	0,00	Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	3.318.397	50.940	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	935.147	2.276	0,00	Compra USD venta CZK a 0,04272915 16/05/2024	2.938.594	16.430	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072445 16/05/2024	233.938	352	0,00	Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	5.537.907	13.477	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024	6.015.192	(10.165)	(0,00)	Compra USD venta SGD a 0,73727903 16/05/2024	2.389.544	11.332	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06709400 16/05/2024	24.123.565	(44.482)	(0,00)	Compra USD venta GBP a 1,25280530 16/05/2024	4.514.960	4.911	0,00
		<b>83.396</b>	<b>0,00</b>	Compra CZK venta USD a 23,49757000 16/05/2024	4.704.801	(7.299)	(0,00)
				Compra USD venta GBP a 1,24942400 16/05/2024	25.859.842	(41.745)	(0,00)
				Compra USD venta EUR a 1,06709760 16/05/2024	116.239.681	(213.945)	(0,00)
						<b>3.938.913</b>	<b>0,03</b>
<b>B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas)</b>				<b>Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655289 16/05/2024	31.268	938	0,00	Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	7.589.120	227.609	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	453.516	836	0,00	Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	15.816.392	107.910	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931940 16/05/2024	61.909	422	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79940569 16/05/2024	150.467.530	61.931	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099813 16/05/2024	23.022	232	0,00	Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	5.211.196	52.626	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246212 16/05/2024	8.487	130	0,00	Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	2.162.346	33.193	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93569890 16/05/2024	7.981	37	0,00	Compra USD venta EUR a 1,07319480 16/05/2024	2.845.210	10.990	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	12.550	31	0,00	Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024	1.593.885	7.559	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09570571 16/05/2024	7.643	27	0,00	Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	2.927.392	7.124	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09190934 16/05/2024	2.340	22	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79919927 16/05/2024	4.224.854	648	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93752757 16/05/2024	5.440	12	0,00	Compra SGD venta USD a 1,36040901 16/05/2024	442.440	(767)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93579593 16/05/2024	22.441	10	0,00	Compra TWD venta USD a 32,55000010 16/05/2024	1.347.250	(1.479)	(0,00)
Compra USD venta SGD a 0,73470816 16/05/2024	7.191	9	0,00	Compra KRW venta USD a 1373,10999685 16/05/2024	5.95.260	(4.011)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93536916 16/05/2024	6.308	0	0,00	Compra SEK venta USD a 10,81917768 16/05/2024	494.899	(7.305)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36009859 16/05/2024	7.205	(14)	(0,00)	Compra EUR venta USD a 0,93421265 16/05/2024	8.752.932	(11.079)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24719077 16/05/2024	8.134	(28)	(0,00)	Compra CHF venta USD a 0,90941370 16/05/2024	4.896.451	(34.464)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932936 16/05/2024	70.331	(119)	(0,00)	Compra JPY venta USD a 154,31813960 16/05/2024	1.929.302	(35.141)	(0,00)
		<b>2.545</b>	<b>0,00</b>	Compra USD venta EUR a 1,06709760 16/05/2024	61.325.967	(112.874)	(0,00)
				Compra USD venta GBP a 1,243531500 16/05/2024	27.506.743	(178.679)	(0,00)
						<b>123.791</b>	<b>0,00</b>
<b>B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)</b>				<b>Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	24.820	744	0,00	Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	970.756	29.114	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93712141 16/05/2024	363.240	670	0,00	Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	660.374	6.669	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931934 16/05/2024	53.065	362	0,00	Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	276.744	4.248	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	18.330	185	0,00	Compra USD venta SGD a 0,73727901 16/05/2024	203.849	967	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09242841 16/05/2024	8.077	121	0,00	Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	374.455	911	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	9.753	24	0,00	Compra USD venta GBP a 1,24942400 16/05/2024	2.206.421	(3.562)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 1,06515000 16/05/2024	4.918	(18)	(0,00)	Compra USD venta EUR a 1,06709400 16/05/2024	9.287.291	(17.125)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93421250 16/05/2024	23.228	(29)	(0,00)	Compra CHF venta USD a 0,90965370 16/05/2024	21.602.946	(146.391)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024	58.943	(100)	(0,00)			<b>(125.169)</b>	<b>(0,00)</b>
		<b>1.959</b>	<b>0,00</b>				
<b>Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)</b>				<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	2.894.732	86.817	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93756475 16/05/2024	509.768.312	1.181.600	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	38.147.992	70.343	0,00	Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	38.409.021	1.151.943	0,01
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	4.961.457	33.850	0,00	Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	67.076.411	457.641	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	1.547.448	15.627	0,00	Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	20.941.134	211.476	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	828.912	12.724	0,00	Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	10.933.030	167.829	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024	607.953	2.885	0,00	Compra GBP venta USD a 0,80883278 16/05/2024	13.353.906	162.795	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.116.601	2.717	0,00	Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024	8.066.875	38.255	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06909630 16/05/2024	395.768	11	0,00	Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	14.815.715	36.055	0,00
Compra SGD venta USD a 1,36276203 16/05/2024	105.374	(1)	(0,00)	Compra SGD venta USD a 1,36041400 16/05/2024	1.398.251	(2.418)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417109 16/05/2024	471.137	(2.157)	(0,00)	Compra USD venta EUR a 1,06514900 16/05/2024	8.619.018	(31.574)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024	6.579.468	(11.119)	(0,00)	Compra USD venta EUR a 1,06663500 16/05/2024	27.278.590	(62.012)	(0,00)
		<b>211.695</b>	<b>0,00</b>	Compra JPY venta USD a 154,23394994 16/05/2024	6.585.364	(123.477)	(0,00)
				Compra USD venta GBP a 1,24942400 16/05/2024	87.300.370	(140.927)	(0,00)
						<b>3.047.186</b>	<b>0,03</b>
<b>Acciones D-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)</b>				<b>Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	3.028.115	90.818	0,00	Compra USD venta AUD a 0,64900455 16/05/2024	1.428	(1)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	41.675.497	76.847	0,00	Compra AUD venta USD a 1,53313697 16/05/2024	46.441	(215)	(0,00)
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	6.310.899	43.057	0,00			<b>(216)</b>	<b>(0,00)</b>
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	1.648.115	16.644	0,00				
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	859.901	13.200	0,00				
Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024	635.984	3.016	0,00				
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	1.168.051	2.843	0,00				

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73662328 16/05/2024	33.094	127	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35633861 16/05/2024	1.009.704	(4.766)	(0,00)
		<b>(4.639)</b>	<b>(0,00)</b>
Otros activos y pasivos		(2.020.769)	(0,00)
<b>PN</b>		<b>12.089.412.340</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	29,12
Reino Unido	GB	14,02
Francia	FR	12,79
Alemania	DE	9,17
Suiza	CH	8,01
España	ES	4,75
Finlandia	FI	4,39
Japón	JP	4,26
Países Bajos	NL	4,24
Área de Taiwán	TW	3,00
Irlanda	IE	2,30
Corea	KR	1,74
Suecia	SE	1,21
Singapur	SG	0,87
Efectivo y otro patrimonio neto		0,14

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	18.161	7.996.127	3,08
Air Liquide	FR	EUR	27.505	5.403.826	2,08
				<b>13.399.953</b>	<b>5,16</b>
<b>Empresas industriales</b>					
WW Grainger	US	USD	10.735	9.964.233	3,83
RELX (NL)	GB	EUR	231.145	9.557.614	3,68
Walters Kluwer	NL	EUR	53.655	8.068.940	3,11
Legrand	FR	EUR	54.102	5.599.059	2,15
Fastenal	US	USD	72.643	4.951.351	1,91
Sandvik	SE	SEK	146.527	2.954.797	1,14
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	11.802	2.712.300	1,04
				<b>43.808.294</b>	<b>16,86</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	59.425	8.251.107	3,18
Cisco Systems	US	USD	137.059	6.480.829	2,49
Texas Instruments	US	USD	26.510	4.734.978	1,82
Intel	US	USD	82.658	2.558.046	0,98
Amdocs	US	USD	27.789	2.347.597	0,90
				<b>24.372.557</b>	<b>9,38</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Informa	GB	GBP	584.452	5.820.113	2,24
Bridgestone	JP	JPY	127.400	5.640.475	2,17
Lowe's Cos	US	USD	16.071	3.679.520	1,42
Comcast (A)	US	USD	80.839	3.094.507	1,19
				<b>18.234.615</b>	<b>7,02</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Unilever	GB	EUR	193.518	10.028.084	3,86
Tesco	GB	GBP	2.029.002	7.523.033	2,90
Procter & Gamble	US	USD	36.104	5.869.082	2,26
Diageo	GB	GBP	67.066	2.329.278	0,90
				<b>25.749.477</b>	<b>9,91</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Sanofi	FR	EUR	69.342	6.896.171	2,65
Roche Holding	CH	CHF	25.357	6.097.656	2,35
				<b>12.993.827</b>	<b>5,00</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Progressive	US	USD	94.135	19.565.978	7,53
Arthur J Gallagher	US	USD	59.341	13.853.193	5,33
Deutsche Boerse	DE	EUR	60.658	11.740.305	4,52
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	21.962	9.672.458	3,72
Admiral Group	GB	GBP	261.162	8.918.500	3,43
CME Group	US	USD	38.940	8.111.494	3,12
Zurich Insurance Group	CH	CHF	11.750	5.689.466	2,19
HDFC Bank ADR	IN	USD	74.309	4.323.313	1,66
Hiscox	BM	GBP	261.726	4.028.389	1,55
BlackRock	US	USD	4.501	3.406.510	1,31
				<b>89.309.606</b>	<b>34,37</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	373	7.377.054	2,84
				<b>7.377.054</b>	<b>2,84</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	4.848.063	5.253.411	2,02
				<b>5.253.411</b>	<b>2,02</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Iberdrola	ES	EUR	708.266	8.710.162	3,35
Endesa	ES	EUR	140.872	2.573.795	0,99
				<b>11.283.957</b>	<b>4,34</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Ferrovial	ES	EUR	147.351	5.321.379	2,05
				<b>5.321.379</b>	<b>2,05</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	57.626	2.638.287	1,02
				<b>2.638.287</b>	<b>1,02</b>
Fraciones				(3)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 219.049.332)</b>				<b>259.742.414</b>	<b>99,95</b>

	Valor de mercado USD	% PN
Otros activos y pasivos	118.489	0,05
<b>PN</b>	<b>259.860.903</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Pais	Código del país	% PN
EE. UU.	US	37,18
Reino Unido	GB	17,00
Alemania	DE	8,24
Francia	FR	7,93
España	ES	7,41
Suiza	CH	4,54
Japón	JP	4,19
Área de Taiwán	TW	3,18
Países Bajos	NL	3,11
Irlanda	IE	2,84
India	IN	1,66
Bermudas	BM	1,55
Suecia	SE	1,14
Efectivo y otro patrimonio neto		0,05

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel	IT	EUR	28.277	174.780	2,87
				<b>174.780</b>	<b>2,87</b>
<b>Materiales</b>					
UPM-Kymmene	FI	EUR	4.939	162.592	2,67
Victrex	GB	GBP	1.763	26.140	0,43
				<b>188.732</b>	<b>3,10</b>
<b>Empresas industriales</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	6.203	240.056	3,94
Walters Kluwer	NL	EUR	957	134.698	2,21
Legrand	FR	EUR	1.368	132.504	2,18
Epiroc (A)	SE	SEK	7.012	122.893	2,02
Rexel	FR	EUR	3.013	73.608	1,21
Kone (B)	FI	EUR	1.401	64.166	1,05
				<b>767.925</b>	<b>12,61</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Capgemini	FR	EUR	469	92.815	1,52
				<b>92.815</b>	<b>1,52</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Publicis Groupe	FR	EUR	1.252	130.020	2,14
Autoliv	SE	USD	740	83.340	1,37
Persimmon	GB	GBP	3.704	56.568	0,93
				<b>269.928</b>	<b>4,43</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Unilever	GB	GBP	4.685	227.161	3,73
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2.575	134.746	2,21
Nestle	CH	CHF	1.001	94.162	1,55
				<b>456.069</b>	<b>7,49</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Sanofi	FR	EUR	2.167	201.704	3,31
Novartis	CH	CHF	1.610	146.275	2,40
Roche Holding	CH	CHF	631	142.019	2,33
				<b>489.998</b>	<b>8,05</b>
<b>Servicios financieros</b>					
3i Group	GB	GBP	10.484	353.135	5,80
Allianz	DE	EUR	1.198	319.387	5,25
Deutsche Boerse	DE	EUR	1.104	199.990	3,28
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	354	145.919	2,40
Tryg	DK	DKK	7.567	140.520	2,31
UniCredit	IT	EUR	3.988	137.905	2,26
Zurich Insurance Group	CH	CHF	259	117.379	1,93
Natwest Group	GB	GBP	30.033	106.753	1,75
NN Group	NL	EUR	1.784	77.336	1,27
KBC Group	BE	EUR	1.106	77.309	1,27
Sampo (A)	FI	EUR	1.964	74.475	1,22
				<b>1.750.108</b>	<b>28,74</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	21	297.615	4,89
				<b>297.615</b>	<b>4,89</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Elisa (A)	FI	EUR	4.625	195.730	3,21
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	9.699	97.766	1,61
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	3.280	46.838	0,77
				<b>340.334</b>	<b>5,59</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Endesa	ES	EUR	7.609	130.114	2,14
Iberdrola	ES	EUR	9.350	107.619	1,77
				<b>237.733</b>	<b>3,90</b>
<b>Materiales</b>					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	2.752	112.144	1,84
				<b>112.144</b>	<b>1,84</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Ferrovial	ES	EUR	8.153	275.571	4,53
				<b>275.571</b>	<b>4,53</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	4.865	208.465	3,42
				<b>208.465</b>	<b>3,42</b>
<b>Servicios financieros</b>					
AIB Group	IE	EUR	26.426	128.589	2,11
				<b>128.589</b>	<b>2,11</b>
Fracciones				1	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 5.281.776)</b>				<b>5.790.807</b>	<b>95,11</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
Admiral Group (IPLS)	GBP	126.762	3.264	0,05
Admiral Group (GS)	GBP	68.334	880	0,01
Inwit (MS)	EUR	97.826	(873)	(0,01)
			<b>3.271</b>	<b>0,05</b>

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------	-----------	----------------------	------

Opciones

Opciones de compra suscritas Roche Hldgs (Genussc) 245 17/05/2024	CHF	(1)	(10)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Capgemini (FF40) 230 17/05/2024	EUR	(1)	(10)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 230 20/06/2024	SEK	(4)	(15)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 38 21/06/2024	EUR	(8)	(16)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Walters Kluwer CVA 156 17/05/2024	EUR	(1)	(20)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Nestle 102 17/05/2024	CHF	(1)	(20)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 17/05/2024	EUR	(16)	(20)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 17/05/2024	SEK	(4)	(21)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 49 17/05/2024	EUR	(1)	(22)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Roche Hldgs (Genussc) 255 21/06/2024	CHF	(1)	(24)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Relx 41 17/05/2024	EUR	(6)	(24)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Walters Kluwer CVA 156 21/06/2024	EUR	(1)	(29)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 200 21/06/2024	EUR	(1)	(30)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,5 17/05/2024	EUR	(2.800)	(33)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 27 17/05/2024	EUR	(1.200)	(36)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 93 17/05/2024	CHF	(2)	(38)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX (NL) 42 17/05/2024	EUR	(6)	(42)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 490 21/06/2024	CHF	(5)	(43)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 40 18/07/2024	EUR	(1)	(43)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Walters Kluwer CVA 154 21/06/2024	EUR	(1)	(45)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 41 17/05/2024	EUR	(4)	(48)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 17/05/2024	EUR	(150)	(48)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18 17/05/2024	EUR	(8)	(48)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 196 17/05/2024	EUR	(2)	(49)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Capgemini (FF40) 240 21/06/2024	EUR	(2)	(51)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 21/06/2024	EUR	(8)	(56)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 192 21/06/2024	EUR	(1)	(57)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 20/06/2024	EUR	(1)	(60)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 470 17/05/2024	CHF	(6)	(64)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 92 17/05/2024	CHF	(2)	(65)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 210 17/05/2024	SEK	(4)	(67)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX (NL) 42 21/06/2024	EUR	(6)	(75)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 17/05/2024	EUR	(5)	(78)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 37 20/06/2024	EUR	(1)	(79)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 46 17/05/2024	EUR	(1)	(80)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 130 17/05/2024	USD	(2)	(84)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Roche Holdings 245 19/07/2024	CHF	(1)	(91)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 36,5 20/06/2024	EUR	(1)	(95)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18,5 19/07/2024	EUR	(8)	(98)	(0,00)
Opciones de compra suscritas TRYG 150 17/05/2024	DKK	(1.500)	(101)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 3000 21/06/2024	GBP	(1)	(101)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 19/07/2024	EUR	(950)	(105)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 19/07/2024	EUR	(950)	(105)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sanofi 94 17/05/2024	EUR	(2)	(106)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 19/07/2024	EUR	(1)	(110)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 21/06/2024	EUR	(150)	(121)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 41 20/06/2024	EUR	(4)	(120)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 39 18/07/2024	EUR	(2)	(122)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18,5 21/06/2024	EUR	(8)	(124)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Relx (NI) 41 21/06/2024	EUR	(6)	(126)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 21/06/2024	EUR	(900)	(126)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,6 21/06/2024	EUR	(2.800)	(127)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 19/07/2024	EUR	(8)	(129)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Inditex 48 19/07/2024	EUR	(4)	(130)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 27 19/07/2024	EUR	(7)	(133)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 26 21/06/2024	EUR	(7)	(133)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 46 20/06/2024	EUR	(1)	(145)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 20/06/2024	SEK	(7)	(152)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 97 19/07/2024	CHF	(3)	(165)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 19/07/2024	SEK	(4)	(166)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Walters Kluwer CVA 150 19/07/2024	EUR	(1)	(168)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 196 19/07/2024	EUR	(3)	(172)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 90 21/06/2024	CHF	(1)	(173)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 19/07/2024	EUR	(150)	(189)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 108 19/07/2024	EUR	(1)	(190)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 47 20/06/2024	EUR	(2)	(190)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 104 17/05/2024	EUR	(1)	(197)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 220 19/07/2024	SEK	(7)	(199)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Munich Reins 470 21/06/2024	EUR	(1)	(201)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 40,78 19/07/2024	EUR	(4)	(206)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 205 17/05/2024	SEK	(6)	(221)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 36 16/05/2024	EUR	(4)	(224)	(0,00)

La lista de notas completa figura en la página 9. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado	
			EUR	% PN
Opciones de compra suscritas Unicredit (IT) 36 20/06/2024	EUR	(2)	(226)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Munich Reins 430 17/05/2024	EUR	(1)	(226)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 470 19/07/2024	CHF	(6)	(232)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 36 19/07/2024	EUR	(8)	(232)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Legrand 102 21/06/2024	EUR	(3)	(237)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 20/06/2024	EUR	(6)	(240)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Inditex 47 19/07/2024	EUR	(5)	(245)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2900 21/06/2024	GBP	(1)	(249)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 112 19/07/2024	EUR	(2)	(258)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 17/05/2024	EUR	(4)	(260)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Allianz 275 19/07/2024	EUR	(1)	(263)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX 41 19/07/2024	EUR	(7)	(270)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Allianz 270 21/06/2024	EUR	(1)	(273)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,4 21/06/2024	EUR	(2.800)	(288)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,2 17/05/2024	EUR	(2.800)	(294)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 21/06/2024	EUR	(900)	(315)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 34 20/06/2024	EUR	(4)	(320)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 17/05/2024	EUR	(1.800)	(342)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Autoliv 135 21/06/2024	USD	(2)	(374)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Allianz 270 19/07/2024	EUR	(1)	(387)	(0,01)
Opciones de compra suscritas RELX 40 19/07/2024	EUR	(6)	(391)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Legrand 98 17/05/2024	EUR	(3)	(394)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 92 17/05/2024	EUR	(2)	(400)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Legrand 102 19/07/2024	EUR	(3)	(406)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Allianz 265 21/06/2024	EUR	(1)	(460)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(3.000)	(483)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 19/07/2024	EUR	(6)	(515)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Munich Reins 440 19/07/2024	EUR	(1)	(525)	(0,01)
Opciones de compra suscritas 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	(1)	(555)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 94 19/07/2024	EUR	(3)	(579)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	(5)	(600)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	(5)	(625)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2950 19/07/2024	GBP	(2)	(662)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2750 17/05/2024	GBP	(2)	(720)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 290 21/06/2024	GBP	(3.000)	(782)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(10)	(793)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(5.700)	(809)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 90 19/07/2024	EUR	(2)	(826)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 92 21/06/2024	EUR	(4)	(906)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	(2)	(920)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	(3)	(939)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	(2)	(944)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Inditex 44 21/06/2024	EUR	(9)	(1.062)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Inditex 42 17/05/2024	EUR	(9)	(1.237)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Unilever 4050 17/05/2024	GBP	(1)	(1.280)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	(1)	(1.569)	(0,03)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(3.000)	(1.577)	(0,03)
Opciones de compra suscritas Allianz 260 17/05/2024	EUR	(2)	(1.780)	(0,03)
Opciones de compra suscritas Unilever 4050 19/07/2024	GBP	(1)	(1.894)	(0,03)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	(1)	(3.540)	(0,06)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	(1)	(4.098)	(0,07)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	(2)	(4.235)	(0,07)
			<b>(48.848)</b>	<b>(0,80)</b>
Otros activos y pasivos			343.616	5,52
<b>PN</b>			<b>6.088.846</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	18,80
España	ES	11,85
Alemania	DE	10,93
Francia	FR	10,36
Irlanda	IE	8,84
Suiza	CH	8,21
Finlandia	FI	8,16
Italia	IT	6,74
Países Bajos	NL	3,48
Suecia	SE	3,39
Dinamarca	DK	2,31
Bélgica	BE	1,27
Grecia	GR	0,77
Efectivo y otro patrimonio neto		4,89

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel	IT	EUR	1.228.431	8.112.667	2,16
				<b>8.112.667</b>	<b>2,16</b>
<b>Materiales</b>					
UPM-Kymmene	FI	EUR	279.823	9.842.306	2,62
				<b>9.842.306</b>	<b>2,62</b>
<b>Empresas industriales</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	221.592	9.162.605	2,44
Legrand	FR	EUR	79.509	8.228.361	2,19
Bunzl	GB	GBP	189.457	7.287.741	1,94
Epiroc (A)	SE	SEK	330.784	6.194.200	1,65
Kone (B)	FI	EUR	86.881	4.251.514	1,13
Rexel	FR	EUR	139.341	3.637.110	0,97
ALS	AU	AUD	339.034	2.861.590	0,76
				<b>41.623.121</b>	<b>11,08</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	711.381	17.132.186	4,56
Samsung Electronics	KR	KRW	225.819	12.616.790	3,36
Texas Instruments	US	USD	26.810	4.788.489	1,27
Capgemini	FR	EUR	20.848	4.408.169	1,17
Dell Technologies	US	USD	14.218	1.775.440	0,47
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	5.384	747.635	0,20
				<b>41.468.709</b>	<b>11,04</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Autoliv	SE	USD	69.268	8.335.041	2,22
Publicis Groupe	FR	EUR	72.497	8.044.107	2,14
Bridgestone	JP	JPY	95.274	4.218.146	1,12
				<b>20.597.294</b>	<b>5,48</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Unilever	GB	GBP	196.251	10.166.977	2,71
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	148.809	8.319.961	2,21
Uni-President Enterprises	TW	TWD	3.514.561	8.248.287	2,20
Colgate-Palmolive	US	USD	74.520	6.823.024	1,82
Procter & Gamble	US	USD	37.742	6.135.364	1,63
Kao	JP	JPY	106.707	4.408.211	1,17
				<b>44.101.824</b>	<b>11,74</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Sanofi	FR	EUR	114.106	11.348.032	3,02
Roche Holding	CH	CHF	34.800	8.368.560	2,23
Novartis	CH	CHF	82.635	8.021.589	2,14
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	375.169	3.611.944	0,96
				<b>31.350.125</b>	<b>8,35</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
3i Group	GB	GBP	444.027	15.980.013	4,25
Allianz	DE	EUR	44.343	12.630.981	3,36
Deutsche Boerse	DE	EUR	63.091	12.211.254	3,25
Admiral Group	GB	GBP	300.656	10.267.199	2,73
Singapore Exchange	SG	SGD	1.230.350	8.419.379	2,24
Zurich Insurance Group	CH	CHF	14.646	7.091.889	1,89
Tryg	DK	DKK	317.165	6.292.956	1,68
Natwest Group	GB	GBP	1.578.833	5.996.167	1,60
Sampo (A)	FI	EUR	112.778	4.569.291	1,22
Progressive	US	USD	20.988	4.362.414	1,16
BlackRock	US	USD	5.658	4.282.442	1,14
DBS Group Holdings	SG	SGD	163.626	4.177.831	1,11
KBC Group	BE	EUR	52.705	3.936.246	1,05
				<b>100.218.062</b>	<b>26,68</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	501	7.644.655	2,04
				<b>7.644.655</b>	<b>2,04</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	504.970	7.704.558	2,05
Elisa (A)	FI	EUR	168.565	7.621.978	2,03
HKT Trust and HKT	HK	HKD	5.221.029	5.772.865	1,54
				<b>21.099.401</b>	<b>5,62</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Iberdrola	ES	EUR	603.346	7.419.866	1,98
Endesa	ES	EUR	209.437	3.826.525	1,02
				<b>11.246.391</b>	<b>2,99</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Materiales</b>					
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	160.796	7.000.945	1,86
				<b>7.000.945</b>	<b>1,86</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
Ferrovial	ES	EUR	326.381	11.786.791	3,14
				<b>11.786.791</b>	<b>3,14</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	196.052	8.975.884	2,39
				<b>8.975.884</b>	<b>2,39</b>
<b>Servicios financieros</b>					
AIB Group	IE	EUR	1.026.723	5.338.012	1,42
				<b>5.338.012</b>	<b>1,42</b>
<b>Fracciones</b>					
				1	0,00
<b>Total de inversiones (coste USD 352.169.945)</b>				<b>370.406.188</b>	<b>98,61</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
Cisco Systems (JPLS)	USD	8.940.487	(414.225)	(0,11)
			<b>(414.225)</b>	<b>(0,11)</b>

Contratos de cambio de divisas a plazo

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)</b>				
Compra CNY venta USD a 7,25836000 16/05/2024		5.953.742	8.508	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024		168.279	5.047	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024		416.709	4.208	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931945 16/05/2024		379.534	2.589	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024		88.405	1.357	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727903 16/05/2024		177.800	843	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024		205.612	500	0,00
Compra CNY venta USD a 7,26140025 16/05/2024		125.967	233	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65225744 16/05/2024		46.681	217	0,00
Compra CNY venta USD a 7,26570043 16/05/2024		68.775	168	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06923912 16/05/2024		60.937	10	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24683995 16/05/2024		90.122	(14)	(0,00)
Compra USD venta DKK a 0,14326491 16/05/2024		91.682	(64)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024		83.749	(116)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06663504 16/05/2024		102.523	(233)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06417111 16/05/2024		105.089	(481)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23862156 16/05/2024		62.697	(642)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932931 16/05/2024		883.520	(1.493)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709400 16/05/2024		2.599.646	(4.794)	(0,00)
			<b>15.843</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)</b>				
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024		379.719	11.388	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024		796.381	8.042	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024		733.409	5.004	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024		166.465	2.555	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727903 16/05/2024		308.929	1.465	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024		363.260	884	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73662331 16/05/2024		80.278	309	0,00
Compra AUD venta USD a 1,54121579 16/05/2024		128.730	81	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14326490 16/05/2024		162.160	(113)	(0,00)
Compra USD venta DKK a 0,14283587 16/05/2024		40.931	(151)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024		152.903	(211)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64575509 16/05/2024		133.874	(720)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024		1.694.706	(2.864)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709400 16/05/2024		5.315.927	(9.802)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53513684 16/05/2024		11.706.065	(54.069)	(0,01)
			<b>(38.202)</b>	<b>(0,01)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)</b>				
Compra HKD venta USD a 7,82817300 16/05/2024		11.847.298	16.385	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024		361.527	10.843	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024		864.174	8.727	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024		765.401	5.222	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024		189.295	2.906	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024		402.489	1.909	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024		356.593	868	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65225753 16/05/2024		94.465	438	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82847390 16/05/2024		226.238	322	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07202556 16/05/2024		86.594	240	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82401005 16/05/2024		218.213	186	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82218011 16/05/2024		229.054	141	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82285482 16/05/2024		163.828	115	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06909628 16/05/2024		166.881	5	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14326490 16/05/2024		203.549	(141)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06720201 16/05/2024		308.425	(538)	(0,00)

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,06417107 16/05/2024	194.035		(888)	(0,00)
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	162.312		(1.663)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23862151 16/05/2024	1.769.417		(2.990)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06709400 16/05/2024	5.158.026		(9.511)	(0,00)
			<b>32.576</b>	<b>0,01</b>

Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta JPY a 0,00655290 16/05/2024	444.728	13.338	0,00	
Compra USD venta TWD a 0,03099814 16/05/2024	1.061.472	10.719	0,00	
Compra USD venta CHF a 1,09931944 16/05/2024	962.702	6.568	0,00	
Compra USD venta SEK a 0,09246208 16/05/2024	234.973	3.607	0,00	
Compra USD venta SGD a 0,73727902 16/05/2024	493.186	2.339	0,00	
Compra USD venta JPY a 0,00650298 16/05/2024	82.202	1.820	0,00	
Compra USD venta KRW a 0,00072513 16/05/2024	574.609	1.398	0,00	
Compra USD venta AUD a 0,65225748 16/05/2024	131.276	608	0,00	
Compra USD venta TWD a 0,03069839 16/05/2024	117.137	39	0,00	
Compra USD venta EUR a 1,06909632 16/05/2024	209.002	6	0,00	
Compra USD venta DKK a 0,14326491 16/05/2024	257.196	(179)	(0,00)	
Compra USD venta GBP a 1,24924204 16/05/2024	131.276	(231)	(0,00)	
Compra USD venta HKD a 0,12774373 16/05/2024	229.003	(316)	(0,00)	
Compra USD venta EUR a 1,06623202 16/05/2024	225.038	(596)	(0,00)	
Compra USD venta GBP a 1,23862151 16/05/2024	176.829	(1.812)	(0,00)	
Compra USD venta GBP a 1,24932930 16/05/2024	2.283.010	(3.858)	(0,00)	
Compra USD venta EUR a 1,06709400 16/05/2024	7.382.430	(13.613)	(0,00)	
			<b>19.837</b>	<b>0,01</b>

Opciones

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,9 30/04/2024	SGD	(110.416)	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,55 30/04/2024	SGD	(110.416)	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas HKT Trust (Stapled) 10,3 30/05/2024	HKD	(702.870)	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 880 17/05/2024	USD	(1)	(30)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 55 17/05/2024	USD	(49)	(49)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Astellas Pharma. 1800 10/05/2024	JPY	(34.155)	(52)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 880 21/06/2024	USD	(1)	(65)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Astellas Pharma. 1730 10/05/2024	JPY	(34.155)	(115)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 910 21/06/2024	USD	(3)	(133)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 900 17/05/2024	USD	(8)	(148)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 910 17/05/2024	USD	(3)	(165)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 900 17/05/2024	USD	(4)	(265)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 920 19/07/2024	USD	(3)	(299)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 55 21/06/2024	USD	(35)	(312)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 14,1 16/05/2024	AUD	(35.188)	(318)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Roche Hldgs (Genussc) 245 17/05/2024	CHF	(30)	(332)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 890 21/06/2024	USD	(5)	(356)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 900 19/07/2024	USD	(3)	(387)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 95000 13/06/2024	KRW	(20.939)	(414)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 95000 13/06/2024	KRW	(20.939)	(414)	(0,00)
Opciones de compra suscritas HKT Trust (Stapled) 9,4 27/06/2024	HKD	(363.122)	(509)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cargemini (FF40) 230 17/05/2024	EUR	(53)	(564)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semi Manu. 900 15/05/2024	TWD	(70.037)	(627)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 58 21/06/2024	EUR	(302)	(646)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 230 20/06/2024	SEK	(165)	(671)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Astellas Pharm 1720 14/06/2024	JPY	(35.290)	(673)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 17/05/2024	EUR	(24)	(684)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 200 19/07/2024	USD	(5)	(742)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Relx 41 17/05/2024	EUR	(174)	(746)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 17/05/2024	EUR	(584)	(792)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 27 17/05/2024	EUR	(25.745)	(825)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Reckitt Benckiser Grp 5550 21/06/2024	GBP	(11)	(827)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Roche Hldgs (Genussc) 255 21/06/2024	CHF	(32)	(842)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 17/05/2024	SEK	(153)	(870)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 14,5 20/06/2024	AUD	(35.188)	(1.041)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 14,5 20/06/2024	AUD	(35.188)	(1.041)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 200 21/06/2024	USD	(18)	(1.094)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,7 31/05/2024	SGD	(109.161)	(1.121)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,69 31/05/2024	SGD	(114.092)	(1.250)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18 17/05/2024	EUR	(196)	(1.260)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cargemini (FF40) 240 21/06/2024	EUR	(47)	(1.269)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX (NL) 42 17/05/2024	EUR	(174)	(1.305)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,5 17/05/2024	EUR	(110.264)	(1.399)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 93 17/05/2024	CHF	(74)	(1.486)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 49 17/05/2024	EUR	(69)	(1.576)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 14,2 20/06/2024	AUD	(33.903)	(1.649)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Reckitt Benckiser Grp 6000 17/05/2024	GBP	(22)	(1.653)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 195 21/06/2024	USD	(15)	(1.723)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 52,5 19/07/2024	USD	(55)	(1.817)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 200 21/06/2024	USD	(58)	(1.875)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 13,6 16/05/2024	AUD	(45.405)	(1.942)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent. 79,5 15/05/2024	TWD	(325.880)	(1.967)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 135 20/09/2024	USD	(7)	(1.982)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,75 28/06/2024	SGD	(76.445)	(2.011)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 49 19/07/2024	EUR	(25)	(2.036)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 230 21/06/2024	USD	(14)	(2.052)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 20/06/2024	EUR	(33)	(2.117)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 175 17/05/2024	USD	(4)	(2.202)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 21/06/2024	EUR	(302)	(2.261)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 52,5 17/05/2024	USD	(263)	(2.363)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semi Manu. 870 15/05/2024	TWD	(70.037)	(2.463)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 17/05/2024	EUR	(152)	(2.511)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 17/05/2024	EUR	(7.368)	(2.519)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 840 16/08/2024	USD	(3)	(2.528)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,6 28/06/2024	SGD	(53.342)	(2.532)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bunzl 3375 17/05/2024	GBP	(34)	(2.544)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 92 17/05/2024	CHF	(74)	(2.570)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 41 17/05/2024	EUR	(202)	(2.621)	(0,00)

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones de compra suscritas Endesa 18,5 19/07/2024	EUR	(205)	(2.672)	(0,00)
Opciones de compra suscritas HKT Trust and HKT (Stapled) 27/06/2024	HKD	(511.432)	(2.700)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 170 19/07/2024	USD	(20)	(2.703)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX (NL) 42 21/06/2024	EUR	(205)	(2.737)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 190 21/06/2024	USD	(15)	(2.957)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 196 17/05/2024	EUR	(113)	(2.971)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 3000 21/06/2024	GBP	(28)	(3.016)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 220 17/05/2024	USD	(22)	(3.061)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 840 19/07/2024	USD	(5)	(3.100)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 165 21/06/2024	USD	(14)	(3.103)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Roche Holdings 245 19/07/2024	CHF	(33)	(3.228)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 95 21/06/2024	USD	(54)	(3.252)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cargemini (FF40) 225 19/07/2024	EUR	(24)	(3.387)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18,5 21/06/2024	EUR	(205)	(3.394)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 185 21/06/2024	USD	(10)	(3.455)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 192 21/06/2024	EUR	(58)	(3.528)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 145 20/09/2024	USD	(14)	(3.591)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Astellas Pharm 1600 14/06/2024	JPY	(36.755)	(3.663)	(0,00)
Opciones de compra suscritas TRYG 150 17/05/2024	DKK	(56.741)	(4.064)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent. 79 15/05/2024	TWD	(488.820)	(4.114)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 170 21/06/2024	USD	(64)	(4.192)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 130 17/05/2024	USD	(97)	(4.345)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent. 78,2 15/05/2024	TWD	(325.880)	(4.477)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,65 28/06/2024	SGD	(114.092)	(4.482)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 225 21/06/2024	USD	(20)	(4.573)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Relx (NL) 41 21/06/2024	EUR	(205)	(4.598)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 130 21/06/2024	USD	(41)	(4.772)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 210 17/05/2024	SEK	(268)	(4.796)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 80000 09/05/2024	KRW	(20.264)	(4.908)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 46 20/06/2024	EUR	(32)	(4.986)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 185 19/07/2024	USD	(10)	(5.183)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 190 19/07/2024	USD	(15)	(5.297)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 19/07/2024	EUR	(310)	(5.328)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 460 17/05/2024	CHF	(28)	(5.362)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 195 19/07/2024	USD	(24)	(5.406)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 140 20/09/2024	USD	(27)	(5.420)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unilever 4200 17/05/2024	GBP	(18)	(5.452)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 27 19/07/2024	EUR	(273)	(5.536)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 26 21/06/2024	EUR	(273)	(5.536)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,6 21/06/2024	EUR	(113.906)	(5.537)	(0,00)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 36 28/06/2024	SGD	(16.032)	(5.590)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sanofi 94 17/05/2024	EUR	(104)	(5.874)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance 490 21/06/2024	CHF	(27)	(5.923)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Dell Technologies (C) 105 21/06/2024	USD	(3)	(5.932)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 7200 14/06/2024	JPY	(9.189)	(5.977)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 46 17/05/2024	EUR	(71)	(6.081)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 165 17/05/2024	USD	(75)	(6.111)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 52,5 21/06/2024	USD	(238)	(6.187)	(0,00)
Opciones de compra suscritas HKT Trust (Stapled) 8,85 27/06/2024	HKD	(756.478)	(6.191)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 21/06/2024	EUR	(7.368)	(6.298)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Inditex 48 19/07/2024	EUR	(195)	(6.744)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 41 20/06/2024	EUR	(209)	(6.772)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 19/07/2024	EUR	(57.419)	(6.784)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 19/07/2024	EUR	(59.112)	(6.984)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 20/06/2024	SEK	(307)	(7.134)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 19/07/2024	SEK	(162)	(7.170)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2900 21/06/2024	GBP	(28)	(7.431)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 196 19/07/2024	EUR	(122)	(7.458)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 6900 10/05/2024	JPY	(8.672)	(7.480)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 205 17/05/2024	SEK	(191)	(7.525)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent 82 17/07/2024	TWD	(339.430)	(7.767)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 47 19/07/2024	EUR	(49)	(7.872)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 21/06/2024	EUR	(55.894)	(8.361)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 19/07/2024	EUR	(76)	(8.958)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Enterp. 80 19/06/2024	TWD	(391.056)	(9.245)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX 41 19/07/2024	EUR	(229)		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 33,64 28/06/2024	SGD	(14.355)	(17.641)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 165 19/07/2024	USD	(53)	(17.873)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Allianz 270 19/07/2024	EUR	(44)	(18.198)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 6650 10/05/2024	JPY	(8.960)	(19.351)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Legrand 98 17/05/2024	EUR	(142)	(19.945)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Allianz 265 21/06/2024	EUR	(41)	(19.968)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2750 17/05/2024	GBP	(54)	(20.856)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 21/06/2024	EUR	(55.894)	(20.902)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 19/07/2024	EUR	(234)	(21.429)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 17/05/2024	EUR	(108.232)	(21.972)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 6600 10/05/2024	JPY	(8.960)	(21.989)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 34 20/06/2024	EUR	(259)	(22.151)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 92 17/05/2024	EUR	(104)	(22.259)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Legrand 102 19/07/2024	EUR	(156)	(22.519)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 94 19/07/2024	EUR	(115)	(23.751)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Unilever 4050 17/05/2024	GBP	(18)	(24.313)	(0,01)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 35 30/04/2024	SGD	(10.404)	(25.126)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(146.511)	(25.209)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 6540 10/05/2024	JPY	(8.960)	(25.232)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Bunzl 3150 19/07/2024	GBP	(36)	(26.088)	(0,01)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 36,4 31/05/2024	SGD	(20.986)	(27.320)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 87,5 17/05/2024	USD	(70)	(29.311)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semicond. Mfg 870 19/06/2024	TWD	(105.056)	(30.036)	(0,01)
Opciones de compra suscritas KAO 6030 10/05/2024	JPY	(10.027)	(30.719)	(0,01)
Opciones de compra suscritas KAO 6050 14/06/2024	JPY	(10.027)	(32.049)	(0,01)
Opciones de compra suscritas KAO 6000 10/05/2024	JPY	(10.027)	(32.596)	(0,01)
Opciones de compra suscritas KAO 6000 10/05/2024	JPY	(10.027)	(32.596)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	(65)	(32.886)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	(259)	(33.226)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	(251)	(33.480)	(0,01)
Opciones de compra suscritas KAO 5980 10/05/2024	JPY	(10.027)	(33.850)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(240.684)	(36.517)	(0,01)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(13.872)	(36.974)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	(76)	(37.472)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Unilever 4040 19/07/2024	GBP	(18)	(37.926)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 290 21/06/2024	GBP	(146.511)	(40.792)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Unilever 4050 19/07/2024	GBP	(21)	(42.853)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 185 17/05/2024	USD	(19)	(44.063)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	(134)	(44.749)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(540)	(45.758)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Inditex 44 21/06/2024	EUR	(363)	(45.805)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 85 17/05/2024	USD	(70)	(47.447)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 90 19/07/2024	EUR	(113)	(49.698)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Inditex 42 17/05/2024	EUR	(351)	(51.619)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Sanofi 92 21/06/2024	EUR	(216)	(52.262)	(0,01)
Opciones de compra suscritas 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	(89)	(52.716)	(0,01)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(20.986)	(55.935)	(0,01)
Opciones de compra suscritas Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	(36)	(61.063)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Allianz 260 17/05/2024	EUR	(80)	(75.700)	(0,02)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(149.051)	(83.699)	(0,02)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	(42)	(160.154)	(0,04)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	(42)	(185.389)	(0,05)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	(87)	(197.358)	(0,05)
		<b>(3.152.584)</b>	<b>(0,84)</b>	

Otros activos y pasivos 8.773.591 2,15

**PN 375.643.024 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	17,88
Francia	FR	9,49
España	ES	8,52
EE. UU.	US	7,50
Finlandia	FI	7,00
Área de Taiwán	TW	6,96
Alemania	DE	6,61
Suiza	CH	6,25
Irlanda	IE	5,32
Suecia	SE	3,87
Corea	KR	3,36
Singapur	SG	3,35
Japón	JP	3,26
Italia	IT	2,16
Grecia	GR	2,05
Dinamarca	DK	1,68
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,54
Bélgica	BE	1,05
Australia	AU	0,76
Efectivo y otro patrimonio neto		1,39



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	77.692	34.206.395	3,49
Air Liquide	FR	EUR	108.746	21.365.007	2,18
				<b>55.571.402</b>	<b>5,66</b>
<b>Empresas industriales</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	1.311.500	54.229.263	5,53
Walters Kluwer	NL	EUR	255.553	38.431.239	3,92
WW Grainger	US	USD	34.811	32.310.092	3,29
Legrand	FR	EUR	202.884	20.996.439	2,14
Fastenal	US	USD	235.543	16.054.594	1,64
Sandvik	SE	SEK	613.775	12.577.131	1,26
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	44.471	10.220.540	1,04
				<b>184.619.298</b>	<b>18,81</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	266.130	36.952.170	3,77
Cisco Systems	US	USD	589.939	27.895.266	2,84
Texas Instruments	US	USD	104.397	18.646.310	1,90
Amdocs	US	USD	103.367	8.732.474	0,89
				<b>92.226.220</b>	<b>9,40</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Informa	GB	GBP	2.478.821	24.684.705	2,52
Bridgestone	JP	JPY	517.996	22.933.593	2,34
Lowe's Cos	US	USD	60.371	13.822.577	1,41
				<b>61.440.875</b>	<b>6,26</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Unilever	GB	EUR	864.584	44.802.605	4,57
Procter & Gamble	US	USD	133.906	21.767.762	2,22
				<b>66.570.367</b>	<b>6,78</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Sanofi	FR	EUR	298.583	29.694.526	3,03
Roche Holding	CH	CHF	104.483	25.125.655	2,56
				<b>54.820.181</b>	<b>5,59</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Progressive	US	USD	368.712	76.636.738	7,81
Marsh & McLennan	US	USD	244.294	48.507.089	4,94
Deutsche Boerse	DE	EUR	248.216	48.042.174	4,90
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	89.806	39.551.831	4,03
Admiral Group	GB	GBP	1.020.351	34.844.302	3,55
CME Group	US	USD	158.425	33.001.568	3,36
Zurich Insurance Group	CH	CHF	49.112	23.781.104	2,42
Hiscox	BM	GBP	1.082.618	16.663.221	1,70
HDFC Bank ADR	IN	USD	268.317	15.610.701	1,59
BlackRock	US	USD	17.681	13.382.601	1,36
				<b>350.021.329</b>	<b>35,67</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.188	23.477.799	2,39
				<b>23.477.799</b>	<b>2,39</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	19.884.046	21.546.558	2,20
				<b>21.546.558</b>	<b>2,20</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Iberdrola	ES	EUR	2.808.418	34.537.538	3,52
				<b>34.537.538</b>	<b>3,52</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Ferrovial	ES	EUR	598.207	21.603.428	2,20
				<b>21.603.428</b>	<b>2,20</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	218.555	10.006.111	1,02
				<b>10.006.111</b>	<b>1,02</b>
Fracciones				1	0,00
<b>Total de inversiones (coste USD 820.433.800)</b>				<b>976.441.107</b>	<b>99,50</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
<b>Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93712140 16/05/2024	134.390.912	247.810	0,03
Compra USD venta EUR a 1,06491130 16/05/2024	4.262.684	(16.563)	(0,00)
		<b>231.247</b>	<b>0,02</b>
Otros activos y pasivos		4.707.794	0,47
<b>PN</b>		<b>981.380.148</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Pais	Código del país	% PN
EE. UU.	US	35,15
Reino Unido	GB	16,16
Alemania	DE	8,93
Francia	FR	8,38
España	ES	6,74
Suiza	CH	4,98
Japón	JP	4,53
Países Bajos	NL	3,92
Área de Taiwán	TW	3,77
Irlanda	IE	2,39
Bermudas	BM	1,70
India	IN	1,59
Suecia	SE	1,26
Efectivo y otro patrimonio neto		0,50

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Neste	FI	EUR	657	14.019	0,32
				<b>14.019</b>	<b>0,32</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
National Grid	GB	GBP	6.884	84.494	1,96
SSE	GB	GBP	1.173	22.885	0,53
Centrica	GB	GBP	15.172	22.735	0,53
				<b>130.114</b>	<b>3,01</b>
<b>Materiales</b>					
Anglo American (Reino Unido)	GB	GBP	1.040	32.083	0,74
Endeavour Mining	GB	GBP	925	18.441	0,43
Hexpol	SE	SEK	1.617	17.269	0,40
Norsk Hydro	NO	NOK	2.530	14.718	0,34
Sika (BR)	CH	CHF	49	13.131	0,30
				<b>95.642</b>	<b>2,22</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Wizz Air Holdings	HU	GBP	2.031	52.949	1,23
Traton	DE	EUR	951	31.719	0,73
RELX	GB	GBP	780	30.174	0,70
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1.203	30.065	0,70
Kone (B)	FI	EUR	630	28.860	0,67
NKT	DK	DKK	368	28.798	0,67
Epirac (A)	SE	SEK	1.539	26.970	0,62
Daimler Truck Holding	DE	EUR	575	24.319	0,56
Serco Group	GB	GBP	10.864	23.309	0,54
Atlas Copco (B)	SE	SEK	1.541	21.869	0,51
Schindler Holding	CH	CHF	90	21.005	0,49
Siemens Energy	DE	EUR	959	18.515	0,43
Teleperformance	FR	EUR	184	15.756	0,36
Fintel	GB	GBP	3.402	11.794	0,27
RS GROUP	GB	GBP	1.256	10.837	0,25
TKH Group	NL	EUR	211	8.539	0,20
				<b>385.478</b>	<b>8,93</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	32.076	152.829	3,54
Infinion Technologies	DE	EUR	567	18.566	0,43
Sopra Steria Group	FR	EUR	88	18.137	0,42
				<b>189.532</b>	<b>4,39</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Puma	DE	EUR	1.555	67.705	1,57
Autoliv SDR	SE	SEK	459	50.741	1,18
WPP (GB)	GB	GBP	4.745	44.914	1,04
Dr. Martens	GB	GBP	40.415	35.973	0,83
Zalando	DE	EUR	1.181	29.125	0,67
Ipsos	FR	EUR	393	24.726	0,57
Pirelli & C	IT	EUR	3.940	23.516	0,54
Entain	GB	GBP	2.461	22.675	0,53
Forvia	FR	EUR	1.461	21.912	0,51
Continental	DE	EUR	358	21.766	0,50
Kingfisher	GB	GBP	5.045	14.658	0,34
Future	GB	GBP	1.095	8.501	0,20
				<b>366.212</b>	<b>8,48</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	6.902	196.293	4,55
British American Tobacco (Reino Unido)	GB	GBP	6.936	190.979	4,42
Associated British Foods	GB	GBP	4.331	134.723	3,12
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	2.477	129.617	3,00
Unilever	GB	EUR	1.925	93.363	2,16
JDE Peet's	NL	EUR	4.289	89.297	2,07
Coca-Cola HBC	CH	GBP	2.846	86.329	2,00
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	1.269	85.526	1,98
Beiersdorf	DE	EUR	192	26.942	0,62
Unilever	GB	GBP	483	23.415	0,54
Danone	FR	EUR	344	20.175	0,47
Carlsberg (B)	DK	DKK	155	19.587	0,45
Bakkafrost	FO	NOK	241	13.794	0,32
				<b>1.110.040</b>	<b>25,71</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Roche Holding	CH	CHF	916	206.254	4,78
Sanofi	FR	EUR	1.784	166.055	3,85
Fresenius Medical Care	DE	EUR	2.249	89.060	2,06
Koninklijke Philips	NL	EUR	2.142	54.086	1,25
Convatec Group	GB	GBP	7.223	21.149	0,49
Gerresheimer	DE	EUR	174	17.547	0,41
Smith & Nephew	GB	GBP	1.333	15.287	0,35
				<b>569.438</b>	<b>13,19</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	13.044	107.089	2,48
Natwest Group	GB	GBP	27.625	98.194	2,27
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	37.424	81.437	1,89
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	1.068	72.175	1,67
FinecoBank	IT	EUR	3.286	47.450	1,10
ASR Nederland	NL	EUR	990	46.500	1,08

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Legal & General Group	GB	GBP	14.582	40.305	0,93
UniCredit	IT	EUR	1.095	37.858	0,88
St James's Place	GB	GBP	5.312	27.100	0,63
Tryg	DK	DKK	1.347	25.005	0,58
Aviva	GB	GBP	4.020	21.927	0,51
Societe Generale	FR	EUR	776	19.707	0,46
Adyen	NL	EUR	14	15.641	0,36
Lancashire Holdings	GB	GBP	1.011	7.224	0,17
				<b>647.612</b>	<b>15,00</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Vonovia	DE	EUR	4.630	125.843	2,92
				<b>125.843</b>	<b>2,92</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	9	133.305	3,09
				<b>133.305</b>	<b>3,09</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Tele2 (B)	SE	SEK	2.495	21.802	0,51
Elisa (A)	FI	EUR	256	10.816	0,25
				<b>32.618</b>	<b>0,76</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Empresas industriales</b>					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	5.517	110.894	2,57
Ferrovial	ES	EUR	837	28.275	0,66
Fluidra	ES	EUR	1.142	22.730	0,53
				<b>161.899</b>	<b>3,75</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	3.271	140.162	3,25
CIE Automotive	ES	EUR	798	19.862	0,46
				<b>160.024</b>	<b>3,71</b>
<b>Servicios financieros</b>					
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	LU	EUR	3	3	0,00
				<b>3</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Cellnex Telecom	ES	EUR	304	9.454	0,22
				<b>9.454</b>	<b>0,22</b>
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>					
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	FR	EUR	4	4	0,00
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	NL	EUR	3	3	0,00
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	DE	EUR	3	3	0,00
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	GB	EUR	2	2	0,00
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	SE	EUR	2	2	0,00
P&G CP 3,925% 05/07/2024	US	EUR	2	2	0,00
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	KY	EUR	2	2	0,00
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	KY	EUR	2	2	0,00
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	NL	EUR	2	2	0,00
Toyota Motor Finance CP 3,94% 10/07/2024	NL	EUR	1	1	0,00
Toronto VCD 0,23% 10/04/2025	CA	EUR	1	1	0,00
TD Bank London BRH CD 3,81% VRN 20/06/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Svenska Handelsbanken CP 3,895% 09/09/2024	SE	EUR	1	1	0,00
Svenska Handelsbanken CP 3,89% 16/09/2024	SE	EUR	1	1	0,00
Svenska Handelsbanken CP 3,865% 30/09/2024	SE	EUR	1	1	0,00
Sumi Trust Bank CD 4,01% 17/06/2024	JP	EUR	1	1	0,00
Sumi Trust Bank CD 4,00% 08/07/2024	JP	EUR	1	1	0,00
Schlumber Finance CP 3,99% 24/05/2024	NL	EUR	1	1	0,00
SMBC Brussel BRH CD 4,13% 01/07/2024	BE	EUR	1	1	0,00
SMBC Brussel BRH CD 4,01% 18/06/2024	BE	EUR	1	1	0,00
SMBC Brussel BRH CD 4,01% 10/06/2024	BE	EUR	1	1	0,00
SMBC Brussel BRH CD 4,00% 11/07/2024	BE	EUR	1	1	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,94% 02/08/2024	BE	EUR	1	1	0,00
SMBC Brussel BRH CD 3,93% 02/07/2024	BE	EUR	1	1	0,00
P&G CP 3,93% 08/07/2024	US	EUR	1	1	0,00
P&G CP 3,93% 02/07/2024	US	EUR	1	1	0,00
P&G CP 3,92% 16/07/2024	US	EUR	1	1	0,00
Nordea Bank CD 0,22% 19/02/2025	FI	EUR	1	1	0,00
National Australia CD 0,26% 21/10/2024	AU	EUR	1	1	0,00
Mizuho London CD 4,00% 01/07/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Mitsu Finance CP 3,97% 09/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Mitsu Finance CP 3,97% 02/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Mitsu Finance CP 3,965% 03/06/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Mitsu Finance CP 3,955% 02/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Mitsu Finance CP 3,94% 02/07/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Matchpoint Finance CP 4,01% 09/05/2024	IE	EUR	1	1	0,00
Matchpoint Finance CP 3,99% 06/05/2024	IE	EUR	1	1	0,00
Matchpoint Finance CP 3,99% 02/07/2024	IE	EUR	1	1	0,00
Matchpoint Finance CP 3,92% 04/11/2024	IE	EUR	1	1	0,00
MUFG Securities EMEA CP 4,025% 29/07/2024	GB	EUR	1	1	0,00
MUFG Securities EMEA CP 4,00% 29/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
MUFG Bank London CD 0,17% 27/08/2024	GB	EUR	1	1	0,00
MUFG Bank CD 3,90% 02/10/2024	JP	EUR	1	1	0,00
MUFG Bank CD 3,88% 04/11/2024	JP	EUR	1	1	0,00
MUFG Bank CD 0,24% 17/10/2024	GB	EUR	1	1	0,00
La Banque Postale CP 4,03% 27/06/2024	FR	EUR	1	1	0,00
LMA CP 3,98% 23/05/2024	FR	EUR	1	1	0,00
LMA CP 3,97% 10/07/2024	FR	EUR	1	1	0,00

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
LMA CP 3,95% 21/08/2024	FR	EUR	1	1	0,00
LMA CP 3,88% 22/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Korea Development Bank CD 4,05% 17/05/2024	KR	EUR	1	1	0,00
KBC Bank CD 4,06% 02/05/2024	BE	EUR	1	1	0,00
KBC Bank CD 3,97% 28/06/2024	BE	EUR	1	1	0,00
KBC Bank CD 3,94% 31/07/2024	BE	EUR	1	1	0,00
KBC Bank CD 3,92% 30/08/2024	BE	EUR	1	1	0,00
ING Bank CP 3,90% 12/08/2024	NL	EUR	1	1	0,00
ING Bank CP 3,88% 12/09/2024	NL	EUR	1	1	0,00
ING Bank CP 3,87% 14/10/2024	NL	EUR	1	1	0,00
ING Bank CP 3,82% 25/11/2024	NL	EUR	1	1	0,00
HSBC Continental CP 4,08% 02/05/2024	FR	EUR	1	1	0,00
HSBC Continental CP 3,98% 20/05/2024	FR	EUR	1	1	0,00
HSBC Continental CP 3,97% 19/06/2024	FR	EUR	1	1	0,00
HSBC Continental CP 3,855% 02/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 31/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 29/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 17/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,94% 29/10/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,91% 18/09/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Goldman Sachs Int'l CD 3,91% 04/10/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Dekabank CP 3,94% 26/07/2024	DE	EUR	1	1	0,00
Dekabank CP 3,90% 27/08/2024	DE	EUR	1	1	0,00
Dekabank CP 3,88% 26/09/2024	DE	EUR	1	1	0,00
DZ Bank CP 4,07% 06/05/2024	DE	EUR	1	1	0,00
DNB Bank CD 0,29% 25/11/2024	NO	EUR	1	1	0,00
Credit Agricole CD 4,03% 02/05/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Credit Agricole CD 0,16% 27/08/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Cred London CD 0,31% 02/01/2025	GB	EUR	1	1	0,00
Cred London BRH CD 3,91% 27/08/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 09/09/2024	US	EUR	1	1	0,00
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/08/2024	US	EUR	1	1	0,00
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/07/2024	US	EUR	1	1	0,00
Collateral Comm. Paper CP 3,98% 09/10/2024	US	EUR	1	1	0,00
Colgate-Palmoli CP 3,94% 02/05/2024	US	EUR	1	1	0,00
Colgate-Palmoli CP 3,93% 23/05/2024	US	EUR	1	1	0,00
Bred Banque CP 3,89% 25/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Bred Banque CP 3,87% 02/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Bred Banque CP 0,21% 25/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Bred Banque CP 0,21% 23/09/2024	FR	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 4,02% 18/06/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 4,01% 28/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 4,00% 07/05/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 3,99% 17/06/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 3,94% 17/07/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Barclays Bank CP 3,90% 17/09/2024	GB	EUR	1	1	0,00
Bank of Montreal CD 3,87% 10/10/2024	CA	EUR	1	1	0,00
Bank of America CD 3,84% 10/10/2024	IE	EUR	1	1	0,00
BFCM Paris CP 3,90% 04/11/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM Paris CP 3,875% 16/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM Paris CP 3,87% 02/12/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM Paris CP 3,84% 18/11/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM Paris CD 3,91% 23/09/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM CP 0,24% 11/12/2024	FR	EUR	1	1	0,00
BFCM CP 0,23% 07/10/2024	FR	EUR	1	1	0,00
ANZ Banking Group CP 3,85% 19/09/2024	AU	EUR	1	1	0,00
ANZ Banking Group CD 3,84% 04/10/2024	AU	EUR	1	1	0,00
AMRO Bank CD 4,02% 14/06/2024	NL	EUR	1	1	0,00
				<b>119</b>	<b>0,00</b>

Fracciones (27) (0,00)

**Total de inversiones (coste EUR 4.218.828)** **4.131.325 95,70**

Depósitos bancarios

LBBW TD 3,95% 02/05/2024	DE	EUR	10	10	0,00
Hessen-Thuringen TD 3,9% 02/05/2024	DE	EUR	9	9	0,00
DZ Bank TD 3,85% 02/05/2024	DE	EUR	6	6	0,00
Bred Banque TD 3,87% 02/05/2024	FR	EUR	5	5	0,00
				<b>30</b>	<b>0,00</b>

**Total de inversiones (depósitos bancarios incluidos)** **4.131.355 95,70**

Contratos por diferencias

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR		(27.554)	3.358 0,08
Hexagon (B) (MS)	SEK		(364.325)	2.520 0,06
Straumann Holdings Regd (JPLS)	CHF		(16.153)	2.485 0,06
Signify (JPLS)	EUR		(21.018)	2.415 0,06
Adecco Group (JPLS)	CHF		(20.202)	1.304 0,03
Dassault Systemes (JPLS)	EUR		(16.606)	1.229 0,03
Volkswagen (GS)	EUR		(28.414)	1.221 0,03
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF		(17.658)	1.014 0,02
Neoen (HSBC)	EUR		(15.819)	880 0,02
Geberit (JPLS)	CHF		(24.418)	848 0,02
IMCD Group (UBS)	EUR		(12.901)	839 0,02
Prosieben Sat (UBS)	EUR		(15.247)	783 0,02
Antofagasta Holdings (GS)	GBP		(19.190)	458 0,01
Remy Cointreau (JPLS)	EUR		(16.058)	449 0,01

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Givaudan (JPLS)	CHF	(29.048)	443	0,01
Holcim (JPLS)	CHF	(19.635)	405	0,01
Inpost (GS)	EUR	(24.196)	384	0,01
Pearson (GS)	GBP	(23.620)	381	0,01
Hermes International (GS)	EUR	(8.617)	379	0,01
Schneider Electric (FR) (GS)	EUR	(34.455)	360	0,01
Walters Kluwer CVA (GS)	EUR	(21.012)	321	0,01
NN Group (MS)	EUR	30.559	317	0,01
Worldline (GS)	EUR	(17.867)	266	0,01
BP (GS)	GBP	(25.684)	254	0,01
Umicore (GS)	EUR	(28.900)	249	0,01
Dassault Systemes (HSBC)	EUR	(6.368)	241	0,01
Wienerberger (MS)	EUR	18.934	226	0,01
Siemens (GS)	EUR	(20.614)	202	0,00
Alstom (GS)	EUR	(15.786)	180	0,00
CRH (GB) (GS)	GBP	(11.128)	138	0,00
EDP Renovaveis (HSBC)	EUR	(17.015)	132	0,00
Nokia (FN) (GS)	EUR	(20.410)	108	0,00
Corticeira Amorin (GS)	EUR	(8.268)	104	0,00
Watches Of Switzerland Group (GS)	GBP	(5.549)	100	0,00
BAE Systems (GS)	GBP	(15.802)	97	0,00
Pernod-Ricard (GS)	EUR	(20.823)	73	0,00
Amplifon (GS)	EUR	(23.257)	59	0,00
ITV (GS)	GBP	(16.689)	56	0,00
Topdanmark (GS)	DKK	(86.121)	55	0,00
Bayer (GS)	EUR	(23.218)	42	0,00
Topdanmark (MS)	DKK	(16.228)	27	0,00
Atresmedia Corpo Medios (D) (GS)	EUR	(10.307)	22	0,00
Neoen (GS)	EUR	(68)	2	0,00
Diageo (GS)	GBP	(11.548)	2	0,00
Rightmove (GS)	GBP	(17.230)	(16)	(0,00)
Volvo Car Redemption Shares (GS)	SEK	(8.314)	(22)	(0,00)
Topdanmark (JPLS)	DKK	(41.043)	(23)	(0,00)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(107.442)	(36)	(0,00)
Euronext (GS)	EUR	(13.809)	(41)	(0,00)
Weir Group (JPLS)	GBP	(18.417)	(42)	(0,00)
Danske Bank (JPLS)	DKK	(215.139)	(43)	(0,00)
Cia de Distribucion Integral Logista Hldgs (GS)	EUR	(20.035)	(78)	(0,00)
Azimut Holding (GS)	EUR	(13.428)	(87)	(0,00)
JDE Peets (GS)	EUR	(19.354)	(112)	(0,00)
Universal Music Group (GS)	EUR	(27.879)	(121)	(0,00)
Siemens (JPLS)	EUR	(11.861)	(156)	(0,00)
FLSmidth (B) (GS)	DKK	(163.692)	(175)	(0,00)
Electrolux Service (B) (MS)	SEK	(111.629)	(180)	(0,00)
British American Tobacco (GS)	GBP	(14.863)	(185)	(0,00)
Air Liquide (GS)	EUR	26.314	(186)	(0,00)
Michelin (B) (GS)	EUR	(13.924)	(216)	(0,01)
Alstom (MS)	EUR	(5.055)	(229)	(0,01)
St Gobain (GS)	EUR	32.778	(255)	(0,01)
Nel (GS)	NOK	(68.846)	(273)	(0,01)
Legrand (GS)	EUR	27.779	(281)	(0,01)
Aurubis (GS)	EUR	(22.165)	(295)	(0,01)
Ashmore Group (GS)	GBP	(6.818)	(301)	(0,01)
GEA Group (GS)	EUR	(24.139)	(306)	(0,01)
Bridgepoint Group (GS)	GBP	(15.039)	(321)	(0,01)
VZ Holding (MS)	CHF	10.663	(348)	(0,01)
Henkel (GS)	EUR	(21.004)	(367)	(0,01)
Volvo Cars (GS)	SEK	(129.070)	(384)	(0,01)
Delivery Hero (GS)	EUR	(22.015)	(450)	(0,01)
Forbo Holding (MS)	CHF	12.219	(703)	(0,02)
Fortum (GS)	EUR	(28.587)	(750)	(0,02)
Svenska Cellulosa (B) (HSBC)	SEK	(153.923)	(751)	(0,02)
Vidrala BR (JPLS)	EUR	(23.647)	(765)	(0,02)
Valeo (GS)	EUR	(21.678)	(790)	(0,02)
Trelleborg (B) (MS)	SEK	(275.791)	(807)	(0,02)
Sodexo (GS)	EUR	(29.945)	(1.136)	(0,03)
Arkema (MS)	EUR	26.148	(1.199)	(0,03)
Capgemini (MS)	EUR	26.398	(1.574)	(0,04)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(32.834)	(2.067)	(0,05)
Alfa Laval (MS)	SEK	(356.026)	(3.394)	(0,08)
Wartsila (JPLS)	EUR	(32.971)	(3.836)	(0,09)
			<b>2.127</b>	<b>0,05</b>

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra EUR venta SEK a 0,08591155 28/05/2024	130.785	1.114	0,03
Compra EUR venta CHF a 1,03371782 28/05/2024	58.094	652	0,02
Compra EUR venta NOK a 0,08549650 28/05/2024	27.690	355	0,01
Compra EUR venta DKK a 0,13408350 28/05/2024	72.114	(21)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	319.734	(26)	(0,00)
		<b>2.074</b>	<b>0,05</b>

Otros activos y pasivos

**PN** **4.316.786 100,00**

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	31,36
Alemania	DE	10,91
Países Bajos	NL	9,51
Francia	FR	8,31
Suiza	CH	7,57
Suecia	SE	7,45
Irlanda	IE	5,66
España	ES	5,11
Italia	IT	2,52
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,48
Dinamarca	DK	1,70
Finlandia	FI	1,24
Hungría	HU	1,23
Noruega	NO	0,34
Islas Feroes	FO	0,32
EE. UU.	US	0,00
Bélgica	BE	0,00
Islas Caimán	KY	0,00
Japón	JP	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Australia	AU	0,00
Canadá	CA	0,00
Corea	KR	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,30

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Santos	AU	AUD	50.193	249.433	0,39
PetroChina (H)	CN	HKD	164.000	153.700	0,24
Korea National Oil 4,75% 03/04/2026 Reg S	KR	USD	141.314	139.286	0,22
Indonesia 4,40% 06/06/2027 Reg S	ID	USD	107.645	104.751	0,16
Indika Energy 8,75% 07/05/2029 Reg S	ID	USD	102.006	100.900	0,16
Reliance Industries 2,875% 12/01/2032 Reg S	IN	USD	101.199	83.522	0,13
Reliance (H) 6,25% 19/10/2040 Reg S	IN	USD	80.959	82.958	0,13
Korea National Oil 4,875% 03/04/2028 Reg S	KR	USD	76.800	75.422	0,12
Pertamina 2,30% 09/02/2031 Reg S	ID	USD	86.019	69.525	0,11
Pertamina PR 6,50% 07/11/2048 Reg S	ID	USD	60.719	62.127	0,10
United Tractors	ID	IDR	39.800	60.720	0,10
Thaioil Treasury Center 5,375% 20/11/2048 Reg S	TH	USD	50.599	45.795	0,07
Korea Mine Rehab. & Min Res. 5,125% 08/05/2029	KR	USD	44.345	43.287	0,07
CNPC Global Capital 2,60% 25/01/2026	VG	CNY	303.597	41.712	0,07
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	37.066	39.791	0,06
GS Caltex 5,375% 07/08/2028 Reg S	KR	USD	29.398	29.142	0,05
Karoon Energy	AU	AUD	21.624	27.294	0,04
Valaris	US	USD	3.86	25.445	0,04
Pertamina Persero 6,45% 30/05/2044 Reg S	ID	USD	24.055	24.290	0,04
Dayang Enterprise Holdings	MY	MYR	29.925	16.351	0,03
CGN Mining	HK	HKD	58.519	15.210	0,02
Borr Drilling	BM	USD	2.690	14.443	0,02
Inpex	JP	JPY	793	11.963	0,02
Velesto Energy	MY	MYR	179.081	10.115	0,02
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	120	5.746	0,01
ENEOS Holdings	JP	JPY	1.047	4.856	0,01
Modec	JP	JPY	103	2.053	0,00
				<b>1.559.873</b>	<b>2,41</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
ENN Energy Holdings	CN	HKD	29.199	250.418	0,39
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	62.187	221.011	0,35
JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S	IN	USD	158.220	158.200	0,22
Cikarang Litrindo 4,95% 14/09/2026 Reg S	ID	USD	143.273	137.499	0,22
Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S	MU	USD	150.603	134.513	0,21
Perusahaan 4,375% 05/02/2050 Reg S	ID	USD	146.739	109.162	0,17
Kunlun Energy 3,75% 13/05/2025 Reg S	BM	USD	101.199	99.221	0,16
India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S	MU	USD	106.879	96.875	0,15
Perusahaan Listrik Negara 6,25% 25/01/2049 Reg S	ID	USD	83.489	80.512	0,13
Perusahaan Listrik Negara 5,45% 21/05/2028 Reg S	ID	USD	81.334	80.141	0,13
Korea East-West Power 4,875% 12/07/2028	KR	USD	78.196	76.306	0,12
Origin Energy	AU	AUD	11.711	74.095	0,12
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	20.330	72.252	0,11
China Hua 3,375% VRN (Perpetuo)	VG	USD	70.839	68.638	0,11
Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031	PK	USD	86.519	64.106	0,10
PTC India	IN	INR	15.419	41.462	0,06
Perusahaan Listrik 4,125% 15/05/2027 Reg S	ID	USD	39.093	37.302	0,06
Cikarang Litrindo	ID	IDR	640.077	26.762	0,04
SK Battery 4,875% 23/01/2027	US	USD	23.164	22.742	0,04
Hongkong Electric Finance 1,875% 27/08/2030 EMTN	VG	USD	23.620	19.243	0,03
Perusahaan Listrik Negara 5,375% 25/01/2029 Reg S	ID	USD	18.216	17.884	0,03
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1.446	13.454	0,02
First Gen	PH	PHP	25.710	8.545	0,01
Greenko Solar Mauritius 5,55% 29/01/2025 Reg S	MU	USD	5.060	5.003	0,01
CLP Power Hk 2,50% 30/06/2035 EMTN	VG	USD	5.708	4.212	0,01
Contemporary Ruiding 1,875% 17/09/2025	VG	USD	2.024	1.921	0,00
K&O Energy Group	JP	JPY	52	1.132	0,00
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	28	413	0,00
				<b>1.903.024</b>	<b>2,98</b>
<b>Materiales</b>					
Evolution Mining	AU	AUD	172.392	447.913	0,70
BHP Group	AU	AUD	11.707	324.145	0,51
West China Cement 4,95% 08/07/2026	GB	USD	242.146	197.531	0,31
Incitec Pivot	AU	AUD	91.253	164.968	0,26
South32	AU	AUD	53.484	123.551	0,19
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	52.000	113.948	0,18
POSCO 5,625% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	101.199	101.033	0,16
Sinochem Offshore Capital 2,375% 23/09/2031 EMTN	VG	USD	95.127	77.721	0,12
Freeport Indonesia 6,20% 14/04/2052 Reg S	ID	USD	80.959	76.007	0,12
Northern Star Resources	AU	AUD	6.542	62.540	0,10
ABJA Investment 5,45% 24/01/2028	SG	USD	63.313	62.532	0,10
China Hongqiao Group	CN	HKD	37.967	52.573	0,08
Perseus Mining	AU	AUD	24.480	36.137	0,06
POSCO	KR	KRW	123	35.789	0,06
Gold Road Resources	AU	AUD	32.505	34.030	0,05
Osaka Soda	JP	JPY	576	33.941	0,05
SH Kelkar	IN	INR	13.492	32.056	0,05
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	15.502	31.684	0,05
Indocement Tunggul Prakarsa	ID	IDR	55.632	26.492	0,04
NOF	JP	JPY	1.960	26.383	0,04
De Grey Mining	AU	AUD	28.545	24.008	0,04
Wonik Materials	KR	KRW	846	22.021	0,03
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	7.384	21.670	0,03
Ramelius Resources	AU	AUD	15.682	21.269	0,03
CNAC HK Finbridge 3,70% 22/09/2050	HK	USD	29.095	20.697	0,03
Sudarshan Chemical Industries	IN	INR	2.152	19.057	0,03
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	469	18.310	0,03
CNAC HK Finbridge 5,125% 14/03/2028	HK	USD	16.799	16.599	0,03
C. Uyemura & Co	JP	JPY	238	15.685	0,02
Toa Paint Thailand	TH	THB	22.335	15.200	0,02
China BlueChemical (H)	CN	HKD	46.637	14.826	0,02
Kansai Paint	JP	JPY	973	12.738	0,02

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	313	8.956	0,01
Tapex	KR	KRW	517	8.121	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	206	5.511	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	156	5.226	0,01
China Nonferrous Mining	CN	HKD	5.719	5.192	0,01
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.107	4.247	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	233	4.184	0,01
Xianhe (A)	CN	CNY	1.537	3.856	0,01
Steppe Gold	CA	CAD	8.401	3.789	0,01
Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30/07/2025	VG	USD	2.024	1.997	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	35	1.819	0,00
Xianhe	CN	CNY	515	1.291	0,00
				<b>2.337.243</b>	<b>3,66</b>
<b>Empresas industriales</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	42.480	338.722	0,53
S-1	KR	KRW	6.871	296.475	0,46
ALS	AU	AUD	23.438	197.828	0,31
Kone (B)	FI	EUR	2.386	116.770	0,18
Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S	IN	USD	113.509	110.645	0,17
Zhejiang Weixing New Building Materials (A)	CN	CNY	44.380	107.325	0,17
Airtac International Group	TW	TWD	3.000	106.639	0,17
Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025	VG	USD	107.018	101.545	0,16
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	285.677	98.994	0,15
Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	100.089	98.945	0,15
Genpac	US	USD	2.887	90.702	0,14
GMR Hyderabad Intl. Airport 4,75% 02/02/2026 Reg S	IN	USD	84.501	81.587	0,13
NARI Technology (A)	CN	CNY	25.222	81.561	0,13
Reliance Worldwide	US	AUD	24.174	80.396	0,13
CSSC Capital 2015 3,00% 13/02/2030	VG	USD	89.308	76.552	0,12
First Tractor (H)	CN	HKD	70.000	72.601	0,11
GMR Intl Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S	IN	USD	76.429	70.601	0,11
Ste Transcore Holdings 4,125% 23/05/2026 GMTN	US	USD	68.744	68.676	0,11
Dongfang Electric (H)	CN	HKD	49.000	66.695	0,10
International Container Terminal Services	PH	PHP	11.380	65.205	0,10
Doosan Bobcat	KR	KRW	1.677	63.034	0,10
Sinotrans (H)	CN	HKD	124.966	60.024	0,09
Airport Authority 2,10% VRN (Perpetuo)	HK	USD	60.719	56.866	0,09
Doosan Enerbility 5,50% 17/07/2026	KR	USD	56.590	56.494	0,09
Airport Authority 2,40% VRN (Perpetuo)	HK	USD	60.719	54.315	0,09
SITC International Holdings	HK	HKD	21.000	45.648	0,07
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	5.153	44.055	0,07
DL E&C	KR	KRW	1.628	43.883	0,07
Qingdao Port International (H)	CN	HKD	66.927	43.801	0,07
Arwana Citramulia	ID	IDR	1.095.074	43.781	0,07
SIS	IN	INR	7.643	42.788	0,07
CRRC (H)	CN	HKD	73.000	40.389	0,06
Singapore Airlines 5,25% 21/03/2034 EMTN	SG	USD	34.691	34.323	0,05
MISUMI Group	JP	JPY	2.058	33.677	0,05
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	1.082	27.325	0,04
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	4.961	22.371	0,04
Toyota Industries	JP	JPY	229	21.832	0,03
PSP Projects	IN	INR	2.505	20.240	0,03
Kosaido Holdings	JP	JPY	3.603	16.692	0,03
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	4.938	15.780	0,02
Tuhu Car	CN	HKD	5.348	15.606	0,02
Saramin	KR	KRW	972	12.647	0,02
BOC Aviation 2,625% 17/09/2030 Reg S	SG	USD	12.265	10.383	0,02
Recruit Holdings	JP	JPY	224	9.725	0,02
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	1.145	9.396	0,01
ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	13.971	8.650	0,01
SMC	JP	JPY	15	8.037	0,01
Kinden	JP	JPY	349	6.683	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	748	6.139	0,01
Nan Fung Treasury 4,875% 29/05/2024 EMTN	VG	USD	5.060	5.051	0,01
Cebu Air (Prefer.)	PH	PHP	9.678	4.791	0,01
Toyo Tanso	JP	JPY	93	4.618	0,01
Raksul	JP	JPY	760	4.344	0,01
Mitsubishi Electric	JP	JPY	227	3.982	0,01
TRYT	JP	JPY	968	3.803	0,01
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	488	3.757	0,01
TK Group Holdings	CN	HKD	18.786	3.643	0,01
Sumitomo	JP	JPY	124	3.282	0,01
Techno Smart	JP	JPY	270	3.127	0,00
CMHI Finance BVI 5,00% 06/08/2028	VG	USD	2.783	2.762	0,00
Management Solutions	JP	JPY	216	2.351	0,00
BOC Aviation 3,25% 29/04/2025 Reg S	SG	USD	2.024	1.972	0,00
Tsugami	JP	JPY	218	1.895	0,00
CKD	JP	JPY	91	1.720	0,00
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	132	1.664	0,00
Nippon Road	JP	JPY	74	891	0,00
				<b>3.256.701</b>	<b>5,10</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW</				

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Tencent Holdings 2,39% 03/06/2030 Reg S	KY	USD	95.754	80.484	0,13	Fast Food (Indonesia)	ID	IDR	373.675	17.695	0,03
Wiwynn	TW	TWD	1.000	71.938	0,11	Shine Justice	AU	AUD	38.318	17.626	0,03
Delta Electronics	TW	TWD	7.000	68.716	0,11	Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	91.938	17.593	0,03
SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	66.844	67.255	0,11	Neusoft Education Technology	CN	HKD	42.271	16.676	0,03
Samsung SDI	KR	KRW	215	67.135	0,11	Texhong International Group	HK	HKD	30.412	16.515	0,03
Lenovo Group 3,421% 02/11/2030 Reg S	HK	USD	75.302	65.077	0,10	Central Automotive Products	JP	JPY	440	16.141	0,03
E Ink Holdings	TW	TWD	10.000	64.137	0,10	Nojima	JP	JPY	1.330	15.921	0,02
Shenzhen Transsion Holdings (A) NAVER	CN	CNY	3.058	60.613	0,09	Yonex	JP	JPY	1.871	14.973	0,02
AAC Techno 2,625% 02/06/2026	KY	USD	60.719	56.287	0,09	Genm Capital Labuan 3,882% 19/04/2031 Reg S	MY	USD	17.578	14.959	0,02
Unimicron Technology	TW	TWD	10.000	55.621	0,09	Pou Sheng International Holdings	HK	HKD	173.727	14.642	0,02
Quanta Computer	TW	TWD	7.000	55.494	0,09	Fu Shou Yuan International Group	CN	HKD	20.109	13.633	0,02
Redington (India)	IN	INR	13.167	34.462	0,05	Xingda International Holdings	CN	HKD	69.360	12.922	0,02
Keyence	JP	JPY	74	32.800	0,05	Selamat Sempurna	ID	IDR	113.988	12.623	0,02
Riken Keiki	JP	JPY	1.242	30.585	0,05	Chaowei Power Holdings	CN	HKD	70.356	12.546	0,02
Tokyo Electron	JP	JPY	131	28.949	0,05	Descente	JP	JPY	536	12.146	0,02
Mitsui High-Tec	JP	JPY	560	25.318	0,04	Dollar Industries	IN	INR	1.642	11.404	0,02
KoMiCo	KR	KRW	370	24.332	0,04	Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	12.653	10.551	0,02
AAC Technologies Holdings 3,75% 02/06/2031	KY	USD	25.543	21.444	0,03	Sumitomo Forestry	JP	JPY	341	10.548	0,02
Xiaomi 2,875% 14/07/2031 Reg S	HK	USD	18.975	15.596	0,02	Inforinc	JP	JPY	422	10.437	0,02
TSMC Arizona 2,50% 25/10/2031	US	USD	15.433	12.891	0,02	GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	GB	USD	10.879	10.319	0,02
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	386	12.856	0,02	Yum China Holdings	CN	HKD	219	8.208	0,01
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	29.027	11.190	0,02	City Chic Collective	AU	AUD	25.464	6.356	0,01
Maruwa Ceramic	JP	JPY	50	10.683	0,02	Yum China Holdings	CN	USD	157	5.855	0,01
Renasas Electronics	JP	JPY	627	10.288	0,02	Sanrio	JP	JPY	339	5.739	0,01
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	478	8.387	0,01	Tokytokkeiba	JP	JPY	206	5.694	0,01
gitfee	JP	JPY	1.058	7.962	0,01	Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	39	5.389	0,01
Shibaura Electronics	JP	JPY	192	7.450	0,01	Hyundai Capital Services 3,20% 11/08/2024 GMTN	KR	CNY	37.886	5.230	0,01
AAC Technologies Holdings 3,00% 27/11/2024	KY	USD	7.357	7.230	0,01	Fuji Media Holdings	JP	JPY	429	5.116	0,01
Pentamaster International	MY	HKD	75.002	7.139	0,01	Proto	JP	JPY	566	5.027	0,01
Tokyo Seimitsu	JP	JPY	102	6.696	0,01	Airtrip	JP	JPY	528	4.763	0,01
Enplas	JP	JPY	109	5.983	0,01	Geo Holdings	JP	JPY	350	4.417	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	897	5.965	0,01	NetEase ADR	CN	USD	45	4.228	0,01
Ibiden	JP	JPY	153	5.870	0,01	China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	389	4.009	0,01
Rorze	JP	JPY	30	5.335	0,01	Pop Mart International Group	CN	HKD	932	4.008	0,01
Simplex Holdings	JP	JPY	325	5.278	0,01	Kia Motors 3,25% 21/04/2026 Reg S	KR	USD	3.036	2.901	0,00
Lasertec	JP	JPY	22	4.761	0,01	Tamron	JP	JPY	60	2.794	0,00
SEMITEC	JP	JPY	420	4.746	0,01	China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	264	2.717	0,00
Tencent Holdings 3,595% 19/01/2028 Reg S	KY	USD	5.060	4.742	0,01	Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	246	2.651	0,00
RS Technologies	JP	JPY	229	4.583	0,01	Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	31	2.342	0,00
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	671	3.263	0,01	Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	296	2.037	0,00
SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S	KR	USD	4.048	3.254	0,01	New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	21	1.666	0,00
Appier Group	JP	JPY	360	3.009	0,00	Square Enix Holdings	JP	JPY	45	1.618	0,00
Plus Alpha Consulting	JP	JPY	228	2.920	0,00	TAL Education Group ADR	CN	USD	126	1.515	0,00
VRAIN Solution	JP	JPY	111	2.847	0,00	IDOM	JP	JPY	143	1.272	0,00
Bengo4.Com	JP	JPY	120	2.204	0,00	Stanley Electric	JP	JPY	58	1.029	0,00
Kamakura Shinsho	JP	JPY	583	1.977	0,00	Fujibo Holdings	JP	JPY	32	855	0,00
GL Sciences	JP	JPY	46	812	0,00				<b>5.001.356</b>	<b>7,83</b>	
				<b>6.691.816</b>	<b>10,48</b>						

Bienes de consumo discrecional

ANTA Sports Products	CN	HKD	30.632	348.474	0,55
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	37.076	346.969	0,54
Haier Smart Home	CN	HKD	80.716	300.551	0,47
Collins Foods	AU	AUD	34.523	223.424	0,35
PDD Holdings ADR	IE	USD	1.589	199.283	0,31
Nien Made Enterprise	TW	TWD	14.510	169.590	0,27
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	20.862	166.031	0,26
Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	16.060	158.917	0,25
Fusheng Precision	TW	TWD	18.191	156.297	0,24
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	174.351	155.445	0,24
Meituan (B)	CN	HKD	11.210	154.509	0,24
NetEase	CN	HKD	7.759	146.649	0,23
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	23.805	142.935	0,22
Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	138.768	129.735	0,20
Nine Entertainment Holdings	AU	AUD	129.684	127.505	0,20
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	437.816	118.943	0,19
Hyundai Motor	KR	KRW	548	99.074	0,16
MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S	KY	USD	89.293	87.941	0,14
Tongcheng Travel Holdings	CN	HKD	31.200	82.348	0,13
MakeMyTrip	IN	USD	1.075	73.100	0,11
Alibaba Group H 4,20% 06/12/2047	KY	USD	90.067	70.432	0,11
Aristocrat Leisure	AU	AUD	2.687	69.173	0,11
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	3.820	68.602	0,11
Activation Group Holdings	CN	HKD	414.000	66.725	0,10
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	14.078	63.407	0,10
Crystal International Group	HK	HKD	121.098	62.423	0,10
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	57.459	61.826	0,10
Wynn Macau 5,50% 15/01/2026 Reg S	KY	USD	56.250	54.787	0,09
Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S	KY	USD	59.024	54.509	0,09
Li Ning	CN	HKD	20.474	53.962	0,08
MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S	KY	USD	46.917	46.173	0,07
Dream International	HK	HKD	70.716	44.232	0,07
eHi Car Services 12,00% 26/09/2027	KY	USD	45.958	43.050	0,07
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	46.991	42.046	0,07
Alibaba Group 2,70% 09/02/2041	KY	USD	60.719	40.493	0,06
Meituan 3,05% 28/10/2030 Reg S	KY	USD	46.896	39.678	0,06
Li Auto (A)	CN	HKD	2.980	39.293	0,06
MegaStudyEdu	KR	KRW	837	36.718	0,06
Wynn Macau 5,50% 01/10/2027 Reg S	KY	USD	32.287	30.561	0,05
Honda Motor	JP	JPY	2.518	28.755	0,05
Texwinca Holdings	HK	HKD	267.518	26.594	0,04
Ryohin Keikaku	JP	JPY	1.574	25.479	0,04
Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S	KY	USD	27.242	25.277	0,04
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	12.509	22.864	0,04
China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	69.369	22.505	0,04
Hankook Tire & Technology	KR	KRW	497	21.161	0,03
Bloomerry Resorts	PH	PHP	114.548	20.622	0,03
eHi Car Service 7,00% 21/09/2026	KY	USD	21.138	18.498	0,03
Teeyaj Lanka	LK	LKR	145.225	18.306	0,03
Sony	JP	JPY	219	18.179	0,03

Bienes de consumo básico

Treasury Wine Estates	AU	AUD	44.295	345.828	0,54
Thai Beverage	TH	SGD	903.663	327.525	0,51
Uni-President Enterprises	TW	TWD	127.432	299.070	0,47
China Mengniu Dairy	CN	HKD	135.216	281.565	0,44
BGF retail	KR	KRW	2.553	241.482	0,38
Kao	JP	JPY	4.699	194.140	0,30
DFI Retail Group Holdings	HK	USD	86.032	167.407	0,26
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	191.282	127.981	0,20
President Chain Store	TW	TWD	15.000	126.170	0,20
CP ALL (F)	TH	THB	39.700	61.471	0,10
Japfa Comfeed Indonesia	ID	IDR	701.241	49.361	0,08
China Foods	HK	HKD	104.040	39.844	0,06
Coles Group	AU	AUD	3.555	37.290	0,06
WH Group	HK	HKD	46.217	33.664	0,05
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	133	31.147	0,05
Bumitama Agri	ID	SGD	57.950	29.717	0,05
RFM	PH	PHP	503.091	28.129	0,04
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	8.936	26.793	0,04
Yixintang Pharmaceutical (A)	CN	CNY	9.058	26.303	0,04
Yihai International Holding	CN	HKD	12.031	24.874	0,04
Japfa	SG	SGD	97.951	21.483	0,03
First Resources	SG	SGD	19.144	19.768	0,03
Kotobuki Spirits	JP	JPY	1.466	15.152	0,02
Sun Art Retail Group	HK	HKD	65.731	13.633	0,02
Elders	AU	AUD	2.108	11.542	0,02
Dada Nexus ADR	CN	USD	5.585	11.532	0,02
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	1.564	9.202	0,01
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	470	7.091	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	361	7.063	0,01
Proya Cosmetics	CN	CNY	430	6.483	0,01
Transaction	JP	JPY	238	2.708	0,00
AustAsia Group	CN	HKD	19.212	2.624	0,00
Convenience Retail Asia	HK	HKD	27.471	2.386	0,00
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	9	2.184	0,00
				<b>2.632.612</b>	<b>4,12</b>

Asistencia sanitaria

CSL	AU	AUD	1.630	291.528	0,46
Innovent Biologics	CN	HKD	26.812	130.3	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Cutia Therapeutics	CN	HKD	1.168	1.085	0,00	Sompo Holdings	JP	JPY	644	12.748	0,02
GNI Group	JP	JPY	39	614	0,00	Noah Holdings ADR	CN	USD	926	11.395	0,02
				<b>794.786</b>	<b>1,24</b>	Credit Saison	JP	JPY	485	8.998	0,01
<b>Servicios financieros</b>						Vigorous Champion Intl 2,95% 25/02/2031 EMTN	VG	USD	10.687	8.791	0,01
iShares MSCI Taiwan UCITS ETF	IE	USD	34.981	2.783.788	4,36	EBRD 30,00% 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	147.026	3.956	0,01
VanEck Gold Miners UCITS ETF	IE	USD	32.271	1.201.127	1,88	LIFENET INSURANCE	JP	JPY	430	3.816	0,01
AIA Group	HK	HKD	86.783	637.833	1,00	ORIX	JP	JPY	182	3.748	0,01
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	1.782	398.903	0,62	Joy Treasure Assets Holdings 4,50% 20/03/2029	VG	USD	2.783	2.606	0,00
Bank Mandiri Persero	ID	IDR	898.773	380.188	0,60	Integral	JP	JPY	99	2.045	0,00
Singapore Exchange	SG	SGD	52.888	361.917	0,57	CCBL Cayman 1,99% 21/07/2025 EMTN	KY	USD	2.024	1.931	0,00
DBS Group Holdings	SG	SGD	13.540	345.719	0,54	CMB International 1,875% 12/08/2025 EMTN	HK	USD	2.024	1.927	0,00
China Construction Bank (H)	CN	HKD	515.000	333.980	0,52	ICBCIL Finance 1,75% 25/08/2025 EMTN	HK	USD	2.024	1.914	0,00
Chailease Holding	TW	TWD	61.326	324.298	0,51	Indonesia 7,00% 19/05/2027 EMTN	ID	IDR	23.108.080	1.425	0,00
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	4.338	320.570	0,50	M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	22	696	0,00
CTBC Financial Holding	TW	TWD	220.000	229.981	0,36					<b>13.386.865</b>	<b>20,96</b>
HSBC Holdings (HK)	GB	HKD	25.814	222.601	0,35						
Macquarie Group	AU	AUD	1.819	219.754	0,34	<b>Inmobiliario</b>					
HDFC Bank	IN	INR	11.253	204.890	0,32	Swire Pacific (A)	HK	HKD	58.086	492.875	0,77
United Overseas Bank (L)	SG	SGD	9.000	200.260	0,31	China Overseas Land & Investment	HK	HKD	182.370	337.049	0,53
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	40.281	183.035	0,29	Embassy Office Parks REIT	IN	INR	74.283	319.554	0,50
Power Sector A&L Mgmt 7,39% 02/12/2024 Reg S	PH	USD	165.713	167.231	0,26	HomeCo Daily Needs REIT	AU	AUD	223.742	177.160	0,28
KB Financial Group	KR	KRW	2.634	143.141	0,22	Goodman Group REIT	AU	AUD	6.419	131.056	0,21
Kasikornbank 3,343% VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	138.733	128.331	0,20	Franshion Brill 4,25% 23/07/2029	VG	USD	170.515	117.242	0,18
Nanyang Commercial Bank 6,50% VRN (Perpetuo)	HK	USD	124.859	125.172	0,20	China Resources Land	HK	HKD	24.131	87.142	0,14
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	28.000	121.985	0,19	KE Holdings	CN	HKD	14.600	75.324	0,12
LIC Housing Finance	IN	INR	15.048	121.372	0,19	Mapletree Industrial Trust REIT	SG	SGD	43.100	71.634	0,11
Suncorp Group	AU	AUD	10.602	113.818	0,18	Greentown China Holdings 5,65% 13/07/2025	KY	USD	75.319	69.059	0,11
Huarong Finance 2017 4,75% 27/04/2027	VG	USD	119.492	111.874	0,18	Ciputra Development	ID	IDR	809.099	59.960	0,09
Huarong Finance 2017 4,25% 07/11/2027 EMTN	VG	USD	121.766	111.026	0,17	Capitaland India Trust	SG	SGD	60.898	44.605	0,07
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	343.748	110.817	0,17	China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	197.928	42.554	0,07
Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo)	JP	USD	108.206	110.457	0,17	Swire Properties 3,55% 25/07/2028 GMTN	HK	CNY	303.597	42.138	0,07
Korea Ocean Business 4,50% 03/05/2028	KR	USD	112.715	108.942	0,17	Swire Properties 3,30% 25/07/2025 GMTN	HK	CNY	303.597	42.076	0,07
United Overseas Bank 3,863% VRN 07/10/2032 Reg S	SG	USD	113.343	106.954	0,17	China Overseas 2,45% 09/02/2026	KY	USD	45.540	40.042	0,06
Axis Bank	IN	INR	7.540	105.267	0,16	Supalai (F)	TH	THB	65.301	34.851	0,05
Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	343.600	104.161	0,16	China Overseas Property Holdings	HK	HKD	46.973	28.643	0,04
Fubon Financial Holding	TW	TWD	49.000	103.788	0,16	Longfor Group Holdings	CN	HKD	16.507	24.627	0,04
Stand Chartered 6,187% VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	95.166	95.741	0,15	New Metro Global 4,625% 15/10/2025	VG	USD	46.362	22.261	0,03
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	4.057	91.687	0,14	Franshion Brilliant 4,00% 21/06/2024	VG	USD	20.240	20.088	0,03
Federal Bank	IN	INR	44.275	86.161	0,13	Elect Global Investments 4,10% VRN (Perpetuo)	VG	USD	21.232	19.347	0,03
Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN	HK	USD	88.486	85.168	0,13	Longfor Group Holdings 4,50% 16/01/2028	KY	USD	25.224	16.939	0,03
State Bank of India 5,00% 17/01/2029 EMTN	IN	USD	85.752	81.824	0,13	Franshion Brill 3,20% 09/04/2026	VG	USD	15.180	13.276	0,02
Westpac Banking	AU	AUD	4.799	80.369	0,13	Poly Property Services (H)	CN	HKD	3.230	13.158	0,02
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	2.514	80.225	0,13	Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	316	11.008	0,02
Metropolitan Bank 5,375% 06/03/2029 EMTN	PH	USD	76.506	75.967	0,12	Kawasan Industri Jababeka 7,50% 15/12/2027 Reg S	ID	USD	10.626	9.510	0,01
Lloyds Banking Group 5,25% VRN 22/08/2033 EMTN	GB	SGD	101.199	75.472	0,12	Tokyo Tatemono	JP	JPY	351	5.868	0,01
CICC HK Fin. 2016 MTN 5,493% 01/03/2026 EMTN	VG	USD	70.839	70.662	0,11	Sunac China Holdings 39,28% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	22.059	5.107	0,01
Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025	VG	USD	72.393	67.900	0,11	Swire Properties MTN Fin. 3,50% 10/01/2028 EMTN	HK	USD	2.024	1.886	0,00
Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	30.220	66.698	0,10	Add Hero Holdings 8,50% 30/09/2029 Reg S	VG	USD	48.257	1.327	0,00
Korea Investment & Securities 6,875% 06/11/2026	KR	USD	65.779	66.331	0,10	China Aoyuan Group 2,41% (Perpetuo) Reg S	KY	USD	73.576	1.104	0,00
Oversea-Chinese Banking 4,602% VRN 15/06/2032	SG	USD	67.803	65.808	0,10	Add Hero Holdings 9,80% 30/09/2031 Reg S	VG	USD	48.558	850	0,00
CLI Treasury 4,20% 12/04/2030 MTN	SG	SGD	86.019	63.599	0,10	Add Hero Holdings 9,00% 30/09/2030 Reg S	VG	USD	37.210	465	0,00
ST Telemedia 5,50% VRN (Perpetuo) MTN	SG	SGD	80.959	62.395	0,10	Arealink	JP	JPY	22	431	0,00
Woori Bank Korea 4,75% 24/01/2027 Reg S	KR	USD	60.719	59.751	0,09	China Aoyuan Group	CN	HKD	18.394	277	0,00
China Cinda 2015 4,25% 23/04/2025 Reg S	VG	USD	60.719	59.747	0,09	China Aoyuan Group 107,26% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	6.576	263	0,00
Huarong Finance II 5,00% 19/11/2025 EMTN	VG	USD	60.719	59.140	0,09	China Aoyuan Group 5,50% 30/09/2031 Reg S	KY	USD	27.726	208	0,00
Nanyang Com 7,35% VRN 31/12/2199 (Perpetuo)	HK	USD	57.511	58.870	0,09					<b>2.380.964</b>	<b>3,73</b>
United Overseas Bank 2,00% VRN 14/10/2031 Reg S	SG	USD	64.261	58.722	0,09	<b>Estado</b>					
SMTB 5,20% 07/03/2027 Reg S	JP	USD	57.683	57.175	0,09	Indonesia 7,00% 15/02/2033	ID	IDR	24.502.000.000	1.504.756	2,36
Fukoku Mt. L Step 6,80% VRN 31/12/2199 (Perpetuo)	JP	USD	55.659	56.796	0,09	Philippine 9,50% 02/02/2030	PH	USD	177.098	213.169	0,33
Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN	VG	USD	58.772	56.055	0,09	Indonesia 5,40% 15/11/2028 Reg S	ID	USD	182.158	181.964	0,28
HKMC 2,98% 12/09/2026 EMTN	HK	CNY	404.796	55.811	0,09	Philippine 10,625% 16/03/2025	PH	USD	151.798	158.385	0,25
China Cinda 2020 5,75% 07/02/2027 EMTN	VG	USD	56.074	55.753	0,09	Indonesia 4,65% 20/09/2032	ID	USD	136.619	128.745	0,20
Huarong Finance 2019 3,375% 24/02/2030 EMTN	VG	USD	65.583	55.131	0,09	Indonesia 5,60% 15/11/2033 Reg S	ID	USD	117.563	118.736	0,19
Huarong Finance 2019 4,50% 29/05/2029 EMTN	VG	USD	61.648	55.088	0,09	Indonesia 4,15% 20/09/2027	ID	USD	87.810	84.581	0,13
Kasikornbank 5,458% 07/03/2025	TH	USD	52.876	52.725	0,08	Indonesia 4,55% 11/01/2028	ID	USD	85.432	82.994	0,13
Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039	CN	USD	222.225	52.644	0,08	Indonesia 8,75% 17/01/2038 Reg S	ID	USD	56.671	68.089	0,11
Dah 7,375% VRN 15/11/2035 EMTN	HK	USD	50.599	52.229	0,08	Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S	ID	USD	55.647	67.827	0,11
China 4,25% 28/04/2025	VG	USD	48.980	47.868	0,07	Indonesia 2,85% 14/02/2030	ID	USD	46.552	40.735	0,06
Kyobo Life Insurance 5,90% VRN 15/06/2052 Reg S	KR	USD	47.564	47.159	0,07	Brazil 10,00% 01/01/2027	BR	BRL	212.350	40.252	0,06
Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026	KR	USD	43.010	43.432	0,07	Rop Sukuk Trust 5,045% 06/06/2029 Reg S	PH	USD	32.384	31.898	0,05
Shinhan Financial Group	KR	KRW	1.202	40.491	0,06	Hong Kong 5,25% 11/01/2035 Reg S	HK	USD	30.734	30.911	0,05
Shinhan Financial 2,875% VRN (Perpetuo) Reg S	KR	USD	43.263	40.018	0,06	South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	658.513	27.270	0,04
Far East Horizon 6,625% 16/04/2027 EMTN	HK	USD	39.032	38.812	0,06	Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	25.123	20.002	0,03
Minejesa Capital 4,625% 10/08/2030 Reg S	NL	USD	39.990	37.425	0,06	Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S	PK	USD	21.642	19.535	0,03
BPCE 5,00% VRN 08/03/2034 EMTN	FR	SGD	50.599	37.387	0,06	Czech Republic 2,40% 17/09/2025	CZ	CZK	464.602	19.267	0,03
Metropolitan Bank 5,50% 06/03/2034 EMTN	PH	USD	37.150	36.068	0,06	Brazil 10,00% 01/01/2029	BR	BRL	99.831	18.401	0,03
Mirae Asset 5,875% 26/01/2027	KR	USD	36.209	35.760	0,06	Poland 2,50% 25/07/2026	PL	PLN	66.162	15.390	0,02
Khazanah Capital 4,876% 01/06/2033 EMTN	MY	USD	36.938	35.360	0,06	Czech Republic 1,75% 25/06/2032	CZ	CZK	327.133	11.523	0,02
Mirae Asset Securities 6,00% 26/01/2029	KR	USD	34.974	34.209	0,05	Czech Republic 0,25% 10/02/2027	CZ	CZK	255.090	9.745	0,02
Mizuho Financial Group	JP	JPY	1.729	33.522	0,05	Egypt 25,29% 11/03/2025	EG	EGP	551.348	9.458	0,01
Tong Yang 5,25% VRN 31/12/2199 (Perpetuo)	KR	USD	33.143	31.936	0,05	Czech Republic 2,50% 25/08/2028	CZ	CZK	224.803	8.922	0,01
Bank of East Asia 5,875% VRN (Perpetuo)	HK	USD	32.035	31.583	0,05	Mexico 7,75% 13/11/2042	MX	MXN	183.430	8.684	0,01
DBS Group 3,30% VRN (Perpetuo) GMTN	SG	USD	32.384	31.574	0,05	Poland 7,50% 25/07/2028	PL	PLN	29.405	7.783	0,01
KIWOOM Securities	KR	KRW	327	31.231	0,05	Indonesia 7,00% 15/09/2030	ID	USD	124.972.		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Romania 6,70% 25/02/2032	RO	RON	18.378	3.928	0,01
Czech Republic 0,95% 15/05/2030	CZ	CZK	104.094	3.663	0,01
Indonesia 7,75% 15/04/2031	ID	IDR	49.590.407	3.168	0,00
Indonesia 8,25% 15/05/2036	ID	IDR	38.410.548	2.557	0,00
Brazil 10,00% 01/01/2035	BR	BRL	14.409	2.544	0,00
Indonesia 7,50% 15/04/2040	ID	IDR	39.991.078	2.525	0,00
Indonesia 8,25% 15/06/2032	ID	IDR	38.153.252	2.513	0,00
Hungary 3,00% 25/04/2041	HU	HUF	1.455.558	2.411	0,00
Indonesia 7,50% 15/06/2035	ID	IDR	35.021.598	2.201	0,00
Indonesia 6,625% 15/05/2033	ID	IDR	34.551.115	2.081	0,00
Indonesia 8,375% 15/04/2039	ID	IDR	30.272.658	2.062	0,00
Indonesia 8,375% 15/03/2034	ID	IDR	29.993.308	1.994	0,00
Romania 4,75% 11/10/2034	RO	RON	10.659	1.927	0,00
Indonesia 7,50% 15/08/2032	ID	IDR	30.537.305	1.913	0,00
Indonesia 7,50% 15/05/2038	ID	IDR	23.172.771	1.464	0,00
Mexico 8,00% 07/11/2047	MX	MXN	29.405	1.412	0,00
Mexico 8,00% 31/07/2053	MX	MXN	29.405	1.398	0,00
Serbia 4,50% 20/08/2032	RS	RSD	147.085	1.226	0,00
Egypt 25,24% 14/01/2025	EG	EGP	58.810	1.043	0,00
Indonesia 7,125% 15/06/2043	ID	IDR	15.290.706	937	0,00
Turkey 11,70% 13/11/2030	TR	TRY	38.227	710	0,00
Romania 4,25% 28/04/2036	RO	RON	3.823	644	0,00
Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S	DO	DOP	28.964	592	0,00
Serbia 5,875% 08/02/2028	RS	RSD	59.399	559	0,00
Turkey 17,30% 19/07/2028	TR	TRY	23.524	555	0,00
Serbia 4,50% 11/01/2026	RS	RSD	58.325	532	0,00
Dominican Republic 11,25% 15/09/2035 Reg S	DO	DOP	27.935	505	0,00
Hungary 4,00% 28/04/2051	HU	HUF	282.290	496	0,00
Turkey 26,20% 05/10/2033	TR	TRY	7.351	227	0,00
Turkey 17,80% 13/07/2033	TR	TRY	8.822	198	0,00
				<b>3.069.880</b>	<b>4,81</b>

Fondo abierto

Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	906	1.029.145	1,61
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	64.792	0,10
				<b>1.093.937</b>	<b>1,71</b>

Pagarés vinculados a renta variable

BNP (China Yangtze Power (A)) ELN 25/09/2026	CN	USD	18.488	65.809	0,10
JPM Qingjin Equipment (A) ELN 11/20/2024	CN	USD	8.669	27.746	0,04
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	5.860	27.051	0,04
JPM (Yixintang Pharm Group (A)) ELN 16/09/2024	CN	USD	5.927	17.236	0,03
UBS (Yixintang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024	CN	USD	4.613	13.416	0,02
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	12.253	10.980	0,02
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	276	247	0,00
				<b>162.485</b>	<b>0,25</b>

Servicios de comunicación

HKT Trust and HKT	HK	HKD	165.610	183.114	0,29
CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo)	VG	USD	198.312	180.464	0,28
Telstra Group	AU	AUD	68.303	162.184	0,25
Singapore Telecommunications	SG	SGD	81.800	142.506	0,22
IQIYI ADR	CN	USD	20.372	98.908	0,15
Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	24.000	59.529	0,09
Alibaba Pictures Group	HK	HKD	900.000	53.810	0,08
SK Broadband 4,875% 28/06/2028	KR	USD	46.552	45.359	0,07
STT GDC 5,70% VRN (Perpetuo)	SG	SGD	22.770	17.315	0,03
KT	KR	KRW	284	7.120	0,01
Dialog Axiata	LK	LKR	165.139	6.606	0,01
SingTel Group Treasury 2,375% 03/10/2026 EMTN	SG	USD	5.060	4.731	0,01
Daichikoshu	JP	JPY	171	2.000	0,00
				<b>963.646</b>	<b>1,51</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía

Medco Bell PTE 6,375% 30/01/2027 Reg S	SG	USD	214.910	209.392	0,33
Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S	SG	USD	139.288	139.803	0,22
Periana Holding 5,95% 19/04/2026	US	USD	123.598	121.958	0,19
Puma International Fin. SA 7,75% 25/04/2029 Reg S	LU	USD	94.338	95.558	0,15
HPCL-Mittal Energy 5,45% 22/10/2026	IN	USD	77.690	73.530	0,12
HPCL-Mittal 5,25% 28/04/2027	IN	USD	76.681	73.588	0,12
Oil India International 4,00% 21/04/2027	SG	USD	65.779	62.630	0,10
PTTEP Canada Intl Finance 6,35% 12/06/2042 Reg S	TH	USD	2.024	2.159	0,00
CNOOC Finance 2012 5,00% 02/05/2042 Reg S	VG	USD	2.024	1.924	0,00
Ghana 9,85% 03/02/2037	GH	GHS	3.769	100	0,00
				<b>782.442</b>	<b>1,23</b>

Empresas de servicios públicos

Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	195.981	183.242	0,29
Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S	NL	USD	188.903	180.336	0,28
Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	134.935	134.443	0,21
Adani Green Energy 6,70% 12/03/2042 Reg S	IN	USD	126.001	116.366	0,18
ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	111.743	107.413	0,17
China Huan 3,08% VRN (Perpetuo)	VG	USD	70.839	68.101	0,11
China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026	BM	USD	70.274	61.053	0,10
Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S	ID	USD	59.495	58.543	0,09
State Grid China 5,26% 17/04/2027	CN	CNY	303.597	45.361	0,07
CECEP 3,19% 11/08/2027 MTN	CN	CNY	303.597	42.328	0,07
China Huaneng Group 3,47% 09/08/2026 MTN	CN	CNY	202.398	28.661	0,04
State Grid Corp of China 3,05% 27/07/2027 MTN	CN	CNY	126.285	17.747	0,03
SDIC Power Holdings 2,90% 31/10/2027 MTN	CN	CNY	126.285	17.596	0,03
				<b>1.061.190</b>	<b>1,66</b>

Materiales

ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	VG	USD	144.635	136.598	0,21
Vedanta Resources 13,875% 09/12/2028 Reg S	GB	USD	112.104	99.598	0,16
Sinochem 3,24% 25/07/2027 MTN	CN	CNY	303.597	42.461	0,07

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
HBIS Group 3,70% 24/07/2026 MTN	CN	CNY	202.398	28.081	0,04
CNAC HK Finance 3,00% 22/09/2030	HK	USD	20.240	17.486	0,03
Huaxin Cement Intl Finance 2,25% 19/11/2025 EMTN	HK	USD	10.120	9.509	0,01
Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27/07/2026	VG	USD	2.024	1.965	0,00
				<b>335.698</b>	<b>0,53</b>

Empresas industriales

Diamond II 7,95% 28/07/2026 Reg S	MU	USD	115.627	115.914	0,18
LG Energy Solution 5,75% 25/09/2028 Reg S	KR	USD	80.959	81.039	0,13
LG Energy Solution 5,625% 25/09/2026 Reg S	KR	USD	80.959	80.520	0,13
India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S	MU	USD	59.581	59.687	0,09
China Everbright Group 3,27% 19/07/2033 MTN	CN	CNY	303.597	42.828	0,07
Shenzhen Metro Group 5,10% 10/04/2026 MTN	CN	CNY	303.597	42.456	0,07
Guangzhou Metro Group 2,94% 27/04/2026 MTN	CN	CNY	126.285	17.612	0,03
Shenzhen Expressway 2,89% 24/05/2026 MTN	CN	CNY	126.285	17.607	0,03
Tianjin Rail 5,10% 30/03/2025 MTN	CN	CNY	126.285	17.552	0,03
Yiwu State-owND Cap 4,37% VRN (Perpetuo) MTN	CN	CNY	126.285	17.439	0,03
Hutchison Whampoa Intl 7,45% 24/11/2033 Reg S	KY	USD	2.024	2.289	0,00
BOC Aviation 2,625% 17/01/2025 GMTN	SG	USD	2.024	1.977	0,00
Chengdu Communications Group 4,75% 13/12/2027	CN	USD	2.024	1.956	0,00
China Railway Xunjie 3,25% 28/07/2026	VG	USD	2.024	1.928	0,00
PSA Treasury 2,50% 12/04/2026 GMTN	SG	USD	2.024	1.920	0,00
				<b>502.704</b>	<b>0,79</b>

Tecnologías de la información

Tencent Holding 3,68% 22/04/2041 Reg S	KY	USD	92.030	70.499	0,11
SK Hynix 5,50% 16/01/2029 Reg S	KR	USD	52.947	51.987	0,08
Foxconn Far East 3,00% 23/09/2026 EMTN	KY	USD	2.024	1.900	0,00
				<b>124.386</b>	<b>0,19</b>

Bienes de consumo discrecional

Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	200.179	172.076	0,27
MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S	KY	USD	155.381	146.703	0,23
Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S	KY	USD	164.007	145.119	0,23
Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S	KY	USD	144.787	137.388	0,22
LG Electronics 5,625% 24/04/2027 Reg S	KR	USD	91.079	90.659	0,14
Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S	VG	USD	67.683	66.938	0,10
Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S	US	USD	65.078	66.934	0,10
Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S	VG	USD	63.010	62.664	0,10
Hyundai Capital 5,125% 05/02/2027 Reg S	KY	USD	60.719	59.649	0,09
Sands China 5,40% 08/08/2028	KY	USD	55.336	53.641	0,08
Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026	VG	USD	56.502	53.516	0,08
JD.com 3,375% 14/01/2030	KY	USD	56.601	50.751	0,08
Champion Path Holdings 4,85% 27/01/2028	VG	USD	51.306	46.090	0,07
Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN	BM	USD	45.555	44.370	0,07
Hyundai Capital 5,125% 05/02/2029 Reg S	KR	USD	42.534	41.312	0,06
Sands China 4,625% 18/06/2030	KY	USD	43.769	39.436	0,06
Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN	BM	USD	78.548	35.940	0,06
Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A	KY	USD	33.145	35.423	0,06
Prosus 4,027% 03/08/2050 Reg S	NL	USD	33.143	21.142	0,03
Prosus 2,031% 03/08/2032 Reg S	NL	EUR	23.782	20.405	0,03
LG Electronics 5,625% 24/04/2029 Reg S	KR	USD	15.939	15.880	0,02
				<b>1.406.036</b>	<b>2,20</b>

Bienes de consumo básico

Indofood CBP 4,805% 27/04/2052	ID	USD	32.384	25.065	0,04
Tingyi Cayman 1,625% 24/09/2025	KY	USD	2.024	1.906	0,00
				<b>26.971</b>	<b>0,04</b>

Servicios financieros

Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	CN	USD	287.303	278.501	0,44
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	CN	USD	293.357	277.031	0,43
Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	265.610	230.978	0,36
Shriram Finance 6,625% 22/04/2027 Reg S	IN	USD	200.027	198.742	0,31
Vedanta Res. Fin. II 13,875% 09/12/2028 Reg S	GB	USD	204.297	185.839	0,29
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	KR	USD	182.158	176.906	0,28
Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024	VG	USD	155.499	154.565	0,24
Pingan Real Estate Capital 2,75% 29/07/2024 EMTN	HK	USD	146.739	143.070	0,22
Nippon Life Insurance 5,95% VRN 16/04/2054 Reg S	JP	USD	121.439	118.402	0,19
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	111.981	107.936	0,17
Macquarie Group 1,34% VRN 12/01/2027 Reg S	AU	USD	115.367	106.942	0,17
Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S	JP	USD	86.019	86.226	0,14
SMTB 5,65% 14/09/2026 Reg S	JP	USD	80.959	81.145	0,13
Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026	VG	USD	90.807	80.966	0,13
Sumitomo 5,875% VRN (Perpetuo) Reg S	JP	USD	80.959	77.739	0,12
UBS Group 5,750% VRN 31/12/2199 (Perpetuo) EMTN	CH	SGD	101.199	74.935	0,12
Zhongan Online 3,125% 16/07/2025	CN	USD	75.899	72.693	0,11
Bank Of East Asia 6,625% VRN 13/05/2027 EMTN	HK	USD	70.839	71.087	0,11
ANZ 2,95% VRN 22/07/2030 Reg S	AU	USD	65.779	63.2	



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
CITIC Group 3,30% 22/02/2028 MTN	CN	CNY	126.285	17.752	0,03
Agricultural Development Bank 2,36% 20/03/2031	CN	CNY	126.285	17.486	0,03
TCCL Finance 3,60% 12/06/2026 MTN	HK	CNY	101.199	14.142	0,02
Power Sector A&L Mgt 9,625% 15/05/2028	PH	USD	9.857	11.299	0,02
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S	KR	USD	4.048	3.897	0,01
China Cinda 4,75% 21/02/2029 EMTN	VG	USD	3.795	3.607	0,01
				<b>3.407.024</b>	<b>5,33</b>

Inmobiliario

Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029	KY	USD	197.253	118.581	0,19
Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026	HK	USD	108.867	87.948	0,14
Greentown China Holdings 4,70% 29/04/2025	KY	USD	72.292	66.212	0,10
Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032	KY	USD	95.145	50.800	0,08
Pakuwon Jati 4,875% 29/04/2028	ID	USD	46.412	42.953	0,07
Poly Real Estate 3,38% 17/06/2027 MTN	CN	CNY	303.597	42.665	0,07
Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	43.789	35.962	0,06
China Resources Land 3,75% VRN (Perpetuo) EMTN	KY	USD	35.420	34.844	0,05
Theta Capital 8,125% 22/01/2025	SG	USD	32.892	30.209	0,05
China Res. Land Holdings 3,39% 28/03/2028 MTN	CN	CNY	202.398	28.435	0,04
New Metro Global 4,50% 02/05/2026	VG	USD	60.740	24.640	0,04
Seazen Group 4,45% 13/07/2025	KY	USD	46.009	24.267	0,04
China Resources Land Hldgs 2,84% 15/11/2027 MTN	CN	CNY	126.285	17.409	0,03
Sunac China Holdings 6,75% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	39.891	3.019	0,00
Sunac China Holdings 7,00% 30/09/2029 Reg S	KY	USD	39.940	2.646	0,00
China Overseas Finance 2,75% 02/03/2030 EMTN	KY	USD	3.036	2.542	0,00
Sunac China Holdings 6,50% 30/09/2027 Reg S	KY	USD	26.562	2.125	0,00
Sunac China Holdings 6,00% 30/09/2025 Reg S	KY	USD	13.249	1.391	0,00
Sunac China Holdings 1,00% 30/09/2032 Reg S	KY	USD	18.382	1.379	0,00
Sunac China Holdings 6,25% 30/09/2026 Reg S	KY	USD	13.265	1.307	0,00
Sunac China Holdings 7,250% 30/09/2030 Reg S	KY	USD	18.784	1.033	0,00
JGC Ventures 5,00% VRN 30/06/2025	SG	USD	2.691	686	0,00
				<b>621.053</b>	<b>0,97</b>

Estado

US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	2.923.200	2.913.780	4,56
Japan 0,00% 07/05/2024	JP	JPY	226.850.000	1.439.997	2,25
Japan 0,00% 13/05/2024	JP	JPY	196.950.000	1.250.198	1,96
Thailand 3,35% 17/06/2033	TH	THB	14.599.847	412.332	0,65
Malaysia 4,642% 07/11/2033	MY	MYR	1.858.470	409.346	0,64
Philippine 6,625% 17/08/2033	PH	PHP	24.130.000	405.881	0,64
Singapore 3,77% 31/05/2024	SG	SGD	202.398	147.946	0,23
Singapore 3,80% 14/06/2024	SG	SGD	202.398	147.727	0,23
Monetary Authority of Singapore 3,83% 12/07/2024	SG	SGD	202.398	147.294	0,23
Monetary Authority of Singapore 3,82% 28/06/2024	SG	SGD	151.798	110.632	0,17
Philippine 5,17% 13/10/2027	PH	USD	65.992	65.587	0,10
Philippine 7,50% 25/09/2024	PH	USD	24.794	25.001	0,04
South Africa 8,00% 31/01/2030	ZA	ZAR	486.362	22.976	0,04
The Philippines 4,625% 17/07/2028	PH	USD	23.003	22.390	0,04
Hungary 3,75% 17/11/2025	HU	CNY	126.285	17.651	0,03
Poland 5,75% 25/04/2029	PL	PLN	49.180	12.233	0,02
Thailand 2,00% 17/12/2031	TH	THB	448.650	11.536	0,02
Thailand 3,775% 25/06/2032	TH	THB	374.916	10.884	0,02
Malaysia 3,899% 16/11/2027	MY	MYR	48.166	10.188	0,02
Nigeria Treasury 23,17% 06/03/2025	NG	NGN	15.658.271	9.585	0,02
Malaysia 3,582% 15/07/2032	MY	MYR	44.843	9.130	0,01
Philippine 3,556% 29/09/2032	PH	USD	10.120	8.810	0,01
Peru 5,94% 12/02/2029	PE	PEN	32.346	8.606	0,01
South Africa 8,875% 28/02/2035	ZA	ZAR	188.193	8.064	0,01
Malaysia 3,447% 15/07/2036	MY	MYR	35.286	6.988	0,01
South Africa 9,00% 31/01/2040	ZA	ZAR	166.911	6.633	0,01
South Africa 8,75% 28/02/2048	ZA	ZAR	172.903	6.467	0,01
Thailand 3,39% 17/06/2037	TH	THB	220.539	6.217	0,01
Colombia 7,25% 18/10/2034	CO	COP	29.331.691	5.951	0,01
Colombia 7,25% 26/10/2050	CO	COP	27.054.111	4.673	0,01
Peru 6,15% 12/08/2032	PE	PEN	18.319	4.602	0,01
South Africa 8,50% 31/01/2037	ZA	ZAR	88.363	3.513	0,01
Thailand 3,30% 17/06/2038	TH	THB	124.163	3.454	0,01
South Africa 8,75% 31/01/2044	ZA	ZAR	85.679	3.233	0,01
Malaysia 4,457% 31/03/2053	MY	MYR	14.703	3.158	0,00
Malaysia 2,632% 15/04/2031	MY	MYR	16.173	3.126	0,00
Malaysia 4,696% 15/10/2042	MY	MYR	13.967	3.100	0,00
Colombia 7,00% 30/06/2032	CO	COP	14.702.602	3.083	0,00
Peru 6,95% 12/08/2031	PE	PEN	10.145	2.724	0,00
Colombia 6,25% 09/07/2036	CO	COP	15.070.167	2.687	0,00
Malaysia 4,065% 15/06/2050	MY	MYR	12.850	2.602	0,00
Malaysia 3,757% 22/05/2040	MY	MYR	11.027	2.203	0,00
Malaysia 4,893% 08/06/2038	MY	MYR	5.881	1.355	0,00
Malaysia 3,733% 15/06/2028	MY	MYR	5.881	1.229	0,00
Malaysia 4,762% 07/04/2037	MY	MYR	5.146	1.153	0,00
Thailand 4,675% 29/06/2044	TH	THB	17.643	574	0,00
Ghana 8,35% 16/02/2027	GH	GHS	10.698	499	0,00
Uruguay 8,25% 21/05/2031	UY	UYU	18.694	467	0,00
Uruguay 9,75% 20/07/2033	UY	UYU	17.059	465	0,00
Ghana 8,50% 15/02/2028	GH	GHS	10.714	440	0,00
Ghana 8,65% 13/02/2029	GH	GHS	10.294	380	0,00
Ghana 8,80% 12/02/2030	GH	GHS	10.309	348	0,00
Ghana 8,95% 11/02/2031	GH	GHS	9.857	310	0,00
Ghana 9,10% 10/02/2032	GH	GHS	9.872	293	0,00
Ghana 9,25% 08/02/2033	GH	GHS	9.886	282	0,00
Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	8.410	216	0,00
Ghana 9,40% 07/02/2034	GH	GHS	3.752	104	0,00
Ghana 9,55% 06/02/2035	GH	GHS	3.758	102	0,00
Ghana 9,70% 05/02/2036	GH	GHS	3.763	100	0,00
Ghana 10,00% 02/02/2038	GH	GHS	3.774	100	0,00
				<b>7.710.565</b>	<b>12,07</b>

Pagarés vinculados a renta variable

UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	7.121	14.376	0,02
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	9.907	8.878	0,01
JPM (Proya Cosmetics (A)) ELN 06/05/2025	CN	USD	60	913	0,00
				<b>24.167</b>	<b>0,04</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Globe Telecom 3,00% 23/07/2035	PH	USD	41.107	30.984	0,05
PLDT 3,45% 23/06/2050	PH	USD	24.915	16.956	0,03
HKT Capital 3,00% 14/07/2026	VG	USD	2.024	1.910	0,00
				<b>49.850</b>	<b>0,08</b>

Valores no admitidos a cotización

<b>Materiales</b>					
Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Impagado)	KY	USD	105.912	1.792	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	198	0	0,00
				<b>1.792</b>	<b>0,00</b>

Empresas industriales

Blue Skyview 1,78% VRN (Perpetuo) (Impagado)	VG	USD	26.408	1.171	0,00
				<b>1.171</b>	<b>0,00</b>

Tecnologías de la información

Bytedance*	CN	USD	43	6.993	0,01
Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Impagado)	VG	USD	106.769	6.438	0,01
DBA Telecommunication Asia*	KY	HKD	789	0	0,00
				<b>13.431</b>	<b>0,02</b>

Bienes de consumo discrecional

Cie Financiere Richemont ADR	CH	USD	374	5.199	0,01
Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Impagado)	IN	USD	116.234	872	0,00
				<b>6.071</b>	<b>0,01</b>

Asistencia sanitaria

Chime Biologics*	CN	USD	2.488	745	0,00
Eden Biologics*	KY	TWD	2.488	0	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.262	0	0,00
				<b>745</b>	<b>0,00</b>

Servicios financieros

Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Impagado)	VG	USD	136.210	2.459	0,00
Pearl Hldg III 9,00% 22/10/2025 Reg S (Impagado)	KY	USD	84.349	774	0,00
JPM (Colombia) CLN 10,00% 26/07/2024	CO	COP	367.565	94	0,00
				<b>3.327</b>	<b>0,01</b>

Inmobiliario

Modernland O/S Pte 5,00% 30/04/2027 (Impagado)	SG	USD	64.671	21.018	0,03
JGC Ventures 5,00% 30/06/2025 (Impagado)	SG	USD	41.235	15.051	0,02
Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Impagado)	KY	USD	105.350	8.428	0,01
Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Impagado)	HK	USD	341.737	4.272	0,01
Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Impagado)	HK	USD	263.895	1.346	0,00
Modernland Overseas 5,00% 30/04/2027 (Impagado)	SG	USD	3.703	1.163	0,00
Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Impagado)	HK	USD	194.983	1.072	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Impagado)	KY	USD	43.565	617	0,00
Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Impagado)	HK	USD	77.690	396	0,00
Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Impagado)	HK	USD	68.105	365	0,00
Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Impagado)	HK	USD	37.382	206	0,00
				<b>53.934</b>	<b>0,08</b>

Estado

Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Impagado)	LK	USD	19.271	10.919	0,02
Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Impagado)	LK	USD	12.360	6.972	0,01
Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Impagado)	LK	USD	10.342	5.897	0,01
Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Impagado)	LK	USD	10.090	5.762	0,01
Nigeria 23,16% 25/02/2025	NG	NGN	2.830.251	1.743	0,00
Russia 7,70% 16/03/2039 (Impagado)*	RU	RUB	44.108	0	0,00
Russia 7,65% 10/04/2030 (Impagado)*	RU	RUB	102.918	0	0,00
Russia 7,25% 10/05/2034 (Impagado)*	RU	RUB	52.929	0	0,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>							
Compra USD venta EUR a 1,09174260 13/06/2024	2.107.499	42.142	0,07	Compra USD venta KRW a 0,00072308 16/05/2024	11.840	(5)	(0,00)
Compra USD venta SGD a 0,74643243 16/05/2024	836.491	14.401	0,02	Compra HUF venta USD a 365,46510042 16/05/2024	2.908	(5)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006382 16/05/2024	368.835	13.984	0,02	Compra CZK venta USD a 23,41915603 16/05/2024	981	(5)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,27304560 13/06/2024	534.446	9.144	0,01	Compra USD venta ZAR a 0,05303997 16/05/2024	5.722	(6)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13938254 16/05/2024	632.228	6.477	0,01	Compra RON venta USD a 4,63139197 16/05/2024	944	(6)	(0,00)
Compra USD venta SGD a 0,74710441 16/05/2024	148.156	2.686	0,00	Compra PLN venta USD a 4,03192801 16/05/2024	1.499	(7)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93707495 13/06/2024	668.036	1.996	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05302868 16/05/2024	5.839	(8)	(0,00)
Compra USD venta SGD a 0,74640624 16/05/2024	63.314	1.088	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05794080 16/05/2024	907	(8)	(0,00)
Compra USD venta SGD a 0,74090879 16/05/2024	111.768	1.083	0,00	Compra USD venta INR a 0,01196888 16/05/2024	12.122	(8)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93674420 13/06/2024	409.930	1.080	0,00	Compra INR venta USD a 83,11099978 16/05/2024	1.852	(8)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,34318900 16/05/2024	46.465	637	0,00	Compra PEN venta USD a 3,72119999 16/05/2024	1.000	(9)	(0,00)
Compra USD venta SGD a 0,74548979 16/05/2024	35.741	569	0,00	Compra PLN venta USD a 83,32500005 16/05/2024	5.195	(11)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006343 16/05/2024	11.581	366	0,00	Compra CZK venta USD a 23,43060002 16/05/2024	3.060	(13)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02808034 16/05/2024	7.989	315	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05796579 16/05/2024	1.868	(15)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 16287,99999650 16/05/2024	180.417	265	0,00	Compra MXN venta USD a 16,83455802 16/05/2024	927	(15)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19956097 16/05/2024	7.563	261	0,00	Compra ILS venta USD a 3,71457499 16/05/2024	3.166	(15)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006389 16/05/2024	6.459	252	0,00	Compra USD venta TRY a 0,02990072 16/05/2024	948	(16)	(0,00)
Compra COP venta USD a 3995,25000172 16/05/2024	11.743	251	0,00	Compra USD venta HUF a 0,00268290 16/05/2024	903	(16)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 19,30771550 16/05/2024	9.271	234	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05216083 16/05/2024	1.038	(18)	(0,00)
Compra USD venta KRW a 0,00075464 16/05/2024	5.081	220	0,00	Compra THB venta USD a 36,35799979 16/05/2024	998	(18)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	19.463	218	0,00	Compra USD venta PEN a 0,26439939 16/05/2024	2.604	(19)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 19,06000001 16/05/2024	17.463	210	0,00	Compra CZK venta USD a 23,45295303 16/05/2024	5.683	(20)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,20063642 16/05/2024	5.144	206	0,00	Compra INR venta USD a 83,14000002 16/05/2024	5.116	(22)	(0,00)
Compra TRY venta USD a 35,75000002 16/05/2024	7.710	205	0,00	Compra PLN venta USD a 3,98652701 16/05/2024	1.595	(25)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02744576 16/05/2024	12.442	198	0,00	Compra MXN venta USD a 17,03310240 16/05/2024	5.732	(25)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04265460 16/05/2024	51.523	198	0,00	Compra THB venta USD a 36,34309983 16/05/2024	1.584	(29)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08694800 16/05/2024	10.182	170	0,00	Compra THB venta USD a 35,94700000 16/05/2024	1.161	(34)	(0,00)
Compra USD venta KRW a 0,00073249 16/05/2024	11.711	148	0,00	Compra RON venta USD a 4,62440600 16/05/2024	4.613	(34)	(0,00)
Compra USD venta ILS a 0,27509454 16/05/2024	5.474	145	0,00	Compra USD venta CLP a 0,00103211 16/05/2024	2.547	(35)	(0,00)
Compra CLP venta USD a 979,39444058 16/05/2024	5.793	144	0,00	Compra CZK venta USD a 23,27809000 16/05/2024	3.200	(35)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25369661 16/05/2024	5.182	143	0,00	Compra THB venta USD a 35,85689980 16/05/2024	1.177	(37)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13950504 16/05/2024	10.572	118	0,00	Compra MYR venta USD a 4,75600000 16/05/2024	11.740	(37)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08046880 16/05/2024	10.377	111	0,00	Compra IDR venta USD a 15738,69992582 16/05/2024	1.142	(37)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00026543 16/05/2024	2.673	102	0,00	Compra IDR venta USD a 15739,80005706 16/05/2024	1.173	(38)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13920926 16/05/2024	10.915	98	0,00	Compra PLN venta USD a 3,98668120 16/05/2024	2.720	(43)	(0,00)
Compra TRY venta USD a 33,44000003 16/05/2024	5.708	98	0,00	Compra MXN venta USD a 16,51956995 16/05/2024	1.258	(43)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05936900 16/05/2024	6.101	96	0,00	Compra THB venta USD a 35,71000013 16/05/2024	1.242	(44)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02723905 16/05/2024	11.250	93	0,00	Compra CNY venta USD a 7,17390000 16/05/2024	4.833	(49)	(0,00)
Compra TRY venta USD a 33,99899302 16/05/2024	2.533	87	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05264481 16/05/2024	5.939	(51)	(0,00)
Compra PEN venta USD a 3,81700000 16/05/2024	5.093	85	0,00	Compra RON venta USD a 4,60161001 16/05/2024	4.268	(52)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25085164 16/05/2024	5.216	84	0,00	Compra IDR venta USD a 15557,59994577 16/05/2024	1.200	(52)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04306636 16/05/2024	6.043	82	0,00	Compra MXN venta USD a 16,38860595 16/05/2024	1.256	(53)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,25799300 16/05/2024	9.191	80	0,00	Compra ILS venta USD a 3,64533400 16/05/2024	2.335	(54)	(0,00)
Compra COP venta USD a 3973,90000417 16/05/2024	4.897	78	0,00	Compra CZK venta USD a 23,25695001 16/05/2024	5.600	(66)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02813224 16/05/2024	1.675	69	0,00	Compra PLN venta USD a 4,01827200 16/05/2024	9.116	(73)	(0,00)
Compra TRY venta USD a 33,26599996 16/05/2024	5.763	69	0,00	Compra MYR venta USD a 4,73250000 16/05/2024	9.318	(75)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,21213407 16/05/2024	4.815	58	0,00	Compra USD venta CZK a 0,04221796 16/05/2024	12.258	(79)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,27900202 16/05/2024	5.575	56	0,00	Compra PEN venta USD a 3,71660000 16/05/2024	8.584	(86)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24999456 16/05/2024	4.333	55	0,00	Compra HUF venta USD a 361,82940028 16/05/2024	7.553	(88)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13929517 16/05/2024	5.737	55	0,00	Compra USD venta COP a 0,00024973 16/05/2024	3.966	(92)	(0,00)
Compra USD venta PEN a 0,26860059 16/05/2024	6.053	50	0,00	Compra CZK venta USD a 23,17467000 16/05/2024	6.175	(94)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08390560 16/05/2024	3.524	49	0,00	Compra PLN venta USD a 3,99798680 16/05/2024	7.637	(99)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02791581 16/05/2024	1.321	44	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79405267 13/06/2024	16.372	(101)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 19,35288706 16/05/2024	1.504	41	0,00	Compra THB venta USD a 36,84399999 16/05/2024	22.898	(107)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25075709 16/05/2024	2.630	41	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05790242 16/05/2024	12.519	(117)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04260161 16/05/2024	14.538	38	0,00	Compra CZK venta USD a 23,14894999 16/05/2024	9.070	(148)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006355 16/05/2024	922	31	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05270591 16/05/2024	23.232	(171)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19911474 16/05/2024	933	30	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05234246 16/05/2024	12.453	(177)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19966058 16/05/2024	802	28	0,00	Compra IDR venta USD a 15670,00002040 16/05/2024	4.909	(179)	(0,00)
Compra USD venta RON a 0,21689716 16/05/2024	2.563	27	0,00	Compra IDR venta USD a 15653,99998540 16/05/2024	4.770	(179)	(0,00)
Compra USD venta SGD a 0,73392933 16/05/2024	147.554	26	0,00	Compra CNY venta USD a 7,19363000 16/05/2024	24.549	(184)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05978539 16/05/2024	1.108	25	0,00	Compra KRW venta USD a 1327,86379881 16/05/2024	5.325	(210)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006297 16/05/2024	1.002	24	0,00	Compra BRL venta USD a 5,01413000 16/05/2024	6.813	(223)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12823515 16/05/2024	9.594	24	0,00	Compra CNY venta USD a 7,17450000 16/05/2024	23.502	(238)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,17888199 16/05/2024	5.572	23	0,00	Compra THB venta USD a 35,71000000 16/05/2024	8.051	(284)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 19,30894096 16/05/2024	878	22	0,00	Compra IDR venta USD a 15733,59999819 16/05/2024	9.433	(308)	(0,00)
Compra USD venta TWD a 0,03074085 16/05/2024	11.714	20	0,00	Compra USD venta PEN a 0,25738038 16/05/2024	9.489	(321)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04265631 16/05/2024	5.115	20	0,00	Compra BRL venta USD a 5,00921000 16/05/2024	10.286	(347)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25103464 16/05/2024	988	17	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05177787 16/05/2024	15.626	(388)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,33119700 16/05/2024	1.333	17	0,00	Compra THB venta USD a 35,55129999 16/05/2024	13.478	(534)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05341903 16/05/2024	2.703	16	0,00	Compra GBP venta USD a 0,78117385 13/06/2024	29.443	(655)	(0,00)
Compra CLP venta USD a 966,55999608 16/05/2024	1.399	16	0,00	Compra SGD venta USD a 1,34176900 16/05/2024	74.977	(1.155)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 19,07131790 16/05/2024	1.191	15	0,00	Compra USD venta CNY a 0,13795101 28/05/2024	1.844.217	(1.329)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,30117208 16/05/2024	963	11	0,00	Compra SGD venta USD a 1,35018900 16/05/2024	147.962	(1.366)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,13447902 16/05/2024	5.207	8	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06597901 28/05/2024	528.379	(1.785)	(0,00)
Compra USD venta KRW a 0,00075508 16/05/2024	163	7	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06597899 28/05/2024	563.675	(1.904)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,20881700 16/05/2024	1.505	7	0,00	Compra SGD venta USD a 1,34284000 16/05/2024	151.410	(2.214)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,21096601 16/05/2024	945	6	0,00	Compra GBP venta USD a 0,78948032 13/06/2024	187.465	(2.224)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04282998 16/05/2024	784	6	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93091841 28/05/2024	530.659	(2.280)	(0,00)
Compra USD venta RON a 0,21572111 16/05/2024	1.039	5	0,00	Compra SGD venta USD a 1,35959201 28/05/2024	1.323.191	(2.315)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24805377 16/05/2024	1.132	5	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79143164 13/06/2024	307.039	(2.892)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00273496 16/05/2024	3.884	5	0,00	Compra IDR venta USD a 15902,99999902 16/05/2024	190.123	(4.222)	(0,01)
Compra HKD venta USD a 7,82806200 16/05/2024	3.407	5	0,00	Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	2.009.949	(8.252)	(0,01)
Compra USD venta BRL a 0,19381836 16/05/2024	927	4	0,00	Compra JPY venta USD a 153,68559993 28/05/2024	1.325.641	(26.985)	(0,04)
Compra CNY venta USD a 7,25454999 16/05/2024	3.990	4	0,00			<b>36.092</b>	<b>(0,06)</b>
Compra USD venta MXN a 0,05851693 16/05/2024	1.525	2	0,00	<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra USD venta MYR a 0,20988429 16/05/2024	949	1	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	10.231.488	(5.673)	(0,01)
Compra USD venta IDR a 0,00006151 16/05/2024	1.510	1	0,00			<b>(5.673)</b>	<b>(0,01)</b>
Compra USD venta HKD a 0,12801422 16/05/2024	1.080	1	0,00	<b>Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)</b>			
Compra USD venta PLN a 0,24685939 16/05/2024	803	0	0,00	Compra AUD venta USD a 1,53577322 31/05/2024	505.543	(1.224)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,							

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra SGD venta USD a 1,35908500 31/05/2024	1.807.540	(3.572)	(0,01)
		<b>(3.572)</b>	<b>(0,01)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	15.473.048	(8.580)	(0,01)
		<b>(8.580)</b>	<b>(0,01)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	5.178.625	(2.872)	(0,00)
		<b>(2.872)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	3.868.770	(2.145)	(0,00)
		<b>(2.145)</b>	<b>(0,00)</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Topix Index Future 13/06/2024	JPY	602.470.000	59.939	0,09
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2.070.649)	49.447	0,08
MSCI China (A) 50 Index Future 17/05/2024	USD	1.135.855	28.992	0,05
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.996.544	13.961	0,02
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(256.051)	5.167	0,01
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	(7.507.149)	35	0,00
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.116.399	(5.588)	(0,01)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	921.135	(15.106)	(0,02)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	725.024	(48.523)	(0,08)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	980.807	(49.814)	(0,08)
			<b>38.510</b>	<b>0,06</b>

Permutas de tipos de interés

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Cobro interés fijo 2,501% pago interés variable (7d China) 05/06/2028	CNY	120.120	275	0,00
Cobro interés fijo 2,39% pago interés variable (7d China) 10/07/2028	CNY	105.859	178	0,00
Cobro interés fijo 2,485% pago interés variable (7d China) 20/06/2028	CNY	73.513	162	0,00
Cobro interés fijo 2,399% pago interés variable (7d China) 05/07/2028	CNY	52.929	92	0,00
Cobro interés fijo 2,41% pago interés variable (7d China) 11/12/2028	CNY	14.703	26	0,00
Cobro interés fijo 2,31% pago interés variable (7d China) 22/12/2028	CNY	16.173	19	0,00
Cobro interés fijo 2,27% pago interés variable (7d China) 27/12/2028	CNY	17.055	17	0,00
Cobro interés fijo 2,3% pago interés variable (7d China) 04/01/2029	CNY	7.351	8	0,00
Cobro interés fijo 2,16% pago interés variable (7d China) 07/05/2029	CNY	1.780.596	1	0,00
Cobro interés fijo 2,1% pago interés variable (7d China) 06/03/2029	CNY	7.351	(2)	(0,00)
Cobro interés fijo 5,17% pago interés variable (6m CLP) 06/06/2033	CLP	352.862	(4)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,09% pago interés variable (7d China) 08/04/2029	CNY	17.643	(5)	(0,00)
Cobro interés fijo 1,82% pago interés variable (7d China) 07/05/2025	CNY	80.864	(18)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,11% pago interés variable (7d China) 04/03/2029	CNY	77.924	(22)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,645% pago interés variable (28d MXIBTIE) 29/09/2028	MXN	152.907	(45)	(0,00)
Cobro interés fijo 5,16% pago interés variable (6m CLP) 10/07/2033	CLP	4.410.781	(54)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,74% pago interés variable (28d MXIBTIE) 25/01/2029	MXN	32.346	(72)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,951% pago interés variable (28d MXIBTIE) 02/04/2025	MXN	480.775	(256)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,64% pago interés variable (28d MXIBTIE) 14/12/2028	MXN	117.621	(288)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,05% pago interés variable (7d China) 29/04/2029	CNY	1.795.270	(1.346)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,33% pago interés variable (28d MXIBTIE) 26/04/2033	MXN	458.721	(1.992)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,49% pago interés variable (28d MXIBTIE) 06/04/2033	MXN	735.130	(2.763)	(0,00)
			<b>(6.089)</b>	<b>(0,01)</b>

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
<b>Opciones</b>				
Opciones de compra adquiridas HSCEI Futures 6600 19/07/2024	HKD	24	19.702	0,03
			<b>19.702</b>	<b>0,03</b>

Swaps indexados a un día

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,29% cobro interés variable (1d SORA) 16/04/2034	SGD	16.908	(49)	(0,00)
Cobro interés fijo 7,325% pago interés variable (1d CLP) 06/07/2033	COP	8.821.561	(136)	(0,00)
			<b>(185)</b>	<b>(0,00)</b>

Otros activos y pasivos

			2.414.380	3,75
<b>PN</b>			<b>63.870.189</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	13,06
Corea	KR	8,21
Japón	JP	7,06
Indonesia	ID	6,92
Australia	AU	6,83
Irlanda	IE	6,65
Área de Taiwán	TW	6,52
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	6,40
EE. UU.	US	5,46
Singapur	SG	5,01
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	4,38
India	IN	4,24
Islas Caimán	KY	3,13
Filipinas	PH	2,29
Tailandia	TH	2,10
Luxemburgo	LU	1,76
Reino Unido	GB	1,58
Mauricio	MU	1,12
Malasia	MY	0,84
Países Bajos	NL	0,73
Bermudas	BM	0,40
Finlandia	FI	0,18
Pakistán	PK	0,16
Suiza	CH	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
República Checa	CZ	0,11
Francia	FR	0,11
Brasil	BR	0,10
Sri Lanka	LK	0,09
Polonia	PL	0,07
Alemania	DE	0,06
Vietnam	VN	0,05
Hungría	HU	0,05
México	MX	0,03
Rumania	RO	0,03
Colombia	CO	0,03
Perú	PE	0,02
Nigeria	NG	0,02
Egipto	EG	0,02
Chile	CL	0,01
Supranacionales	SU	0,01
Canadá	CA	0,01
Ghana	GH	0,00
Serbia	RS	0,00
Turquía	TR	0,00
Uruguay	UY	0,00
República Dominicana	DO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		3,90

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	44.797	3.072.642	0,71
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	2.006.691	1.648.427	0,38
Var Energi 7,862% VRN 15/11/2085	NO	EUR	1.063.226	1.140.976	0,26
Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A	GB	USD	1.224.344	1.124.154	0,26
Aker BP	NO	NOK	46.782	1.074.534	0,25
BP Capital Markets 4,323% 12/05/2035 EMTN	NL	EUR	773.321	800.345	0,19
EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S	GB	USD	764.209	753.164	0,17
Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S	US	USD	800.512	716.176	0,17
Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039	US	EUR	896.415	635.231	0,15
Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	573.167	501.894	0,12
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A	GB	USD	530.787	484.342	0,11
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	343.975	297.907	0,07
BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	268.730	246.486	0,06
TotalEnergies 3,25% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	268.730	229.930	0,05
Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	241.857	227.733	0,05
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	215.093	196.271	0,05
OMV AG	AT	EUR	2.106	94.114	0,02
John Wood Group	GB	GBP	23.652	41.108	0,01
Petroleos del Peru 5,625% 19/06/2047 Reg S	PE	USD	61.712	35.792	0,01
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	174.521	11.528	0,00
CatarEnergy 3,30% 12/07/2051 Reg S	QA	USD	11.481	7.181	0,00
CatarEnergy 3,125% 12/07/2041 Reg S	QA	USD	10.046	6.750	0,00
				<b>13.326.685</b>	<b>3,09</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	1.620.087	1.679.334	0,39
Enel	IT	EUR	255.970	1.582.153	0,37
National Grid	GB	GBP	115.424	1.416.715	0,33
EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	GBP	1.082.071	1.240.625	0,29
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	981.462	1.149.471	0,27
EDF 3,375% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	964.276	843.823	0,20
EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	709.781	775.698	0,18
National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN	GB	EUR	731.609	740.249	0,17
EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	665.505	675.378	0,16
EDF 4,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	537.461	555.132	0,12
ContourGlobal Power 3,125% 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	489.453	450.101	0,10
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	376.223	383.420	0,09
Orsted 5,25% VRN 08/12/3022	DK	EUR	313.079	318.363	0,07
EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN	FR	EUR	299.077	304.339	0,07
TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	293.459	292.320	0,07
Orsted 5,125% VRN 14/03/3024	DK	EUR	265.207	267.115	0,06
Teollisuusden Voima 1,125% 09/03/2026 EMTN	FI	EUR	260.289	245.976	0,06
Engie 4,25% 06/03/2044 EMTN	FR	EUR	246.762	245.216	0,06
EnBW 2,125% VRN 31/08/2081	DE	EUR	268.730	217.228	0,05
SSE	GB	GBP	6.168	120.385	0,03
Drax Finco 6,625% 01/11/2025 144A	GB	USD	96.952	90.741	0,02
Orsted 2,50% VRN 18/02/3021	DK	GBP	56.091	47.402	0,01
Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S	CR	USD	55.972	45.817	0,01
Suez SACA 2,375% 24/05/2030 EMTN	FR	EUR	67	62	0,00
				<b>13.667.063</b>	<b>3,17</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Materiales</b>					
UPM-Kymmene	FI	EUR	76.228	2.509.419	0,58
Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029	US	EUR	505.265	528.674	0,12
INEOS Quattro Finance 8,50% 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	207.749	217.847	0,05
Huhtamaki 4,25% 09/06/2027	FI	EUR	216.470	126.838	0,05
Huhtamaeki Oyj 5,125% 24/11/2028	FI	EUR	200.404	206.829	0,05
Air Products & Chemicals 4,00% 03/03/2035	US	EUR	48	49	0,00
				<b>3.679.656</b>	<b>0,85</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	83.059	3.214.384	0,74
Bunzl	GB	GBP	67.190	2.418.976	0,56
Epiroc (B)	SE	SEK	131.174	2.052.185	0,48
Wolters Kluwer	NL	EUR	14.090	1.983.129	0,46
Legrand	FR	EUR	18.996	1.839.956	0,43
Rexel	FR	EUR	50.124	1.224.538	0,28
Kone (B)	FI	EUR	24.140	1.105.629	0,26
Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S	GB	EUR	741.500	749.298	0,17
Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	596.613	574.289	0,13
Bouygues 5,375% 30/06/2042	FR	EUR	463.617	554.283	0,12
Carrier Global 4,50% 29/11/2032	US	EUR	371.937	385.052	0,09
Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	356.489	357.773	0,08
Heathrow Finance 5,75% 03/03/2025	GB	GBP	234.189	272.975	0,06
Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	255.366	272.489	0,06
Honeywell International 4,125% 02/11/2034	US	EUR	212.295	217.552	0,05
Int'l Consolidated Airlines 1,125% 18/05/2028	ES	EUR	197.124	184.714	0,04
RELX	GB	GBP	4.387	169.713	0,04
Wizz Air Holdings	HU	GBP	3.567	92.988	0,02
SKF (B)	SE	SEK	2.084	40.626	0,01
Travis Perkins 3,75% 17/02/2026	GB	GBP	22.139	24.630	0,01
Epiroc (A)	SE	SEK	1.062	18.613	0,00
ALS	AU	AUD	540	4.267	0,00
				<b>17.738.059</b>	<b>4,11</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Tecnologías de la información</b>					
Capgemini	FR	EUR	8.247	1.632.089	0,38
SAP	DE	EUR	2.906	493.161	0,11
IHS Netherlands 8,00% 18/09/2027 Reg S	NL	USD	546.189	482.871	0,11
ams-Osram 10,50% 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	411.201	413.257	0,10
Sage Group	GB	GBP	21.378	291.939	0,07

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	57.195	272.511	0,06
Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN	FR	EUR	268.948	265.835	0,06
ams OSRAM 2,125% 03/11/2027	AT	EUR	343.244	254.859	0,06
Auto Trader Group	GB	GBP	23.206	189.817	0,04
ams-OSRAM 10,50% 30/03/2029 144A	AT	EUR	125.613	124.231	0,03
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.133	25.548	0,01
Samsung Electronics	KR	KRW	360	18.815	0,00
Texas Instruments	US	USD	43	7.141	0,00
Dell Technologies	US	USD	23	2.648	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	9	1.115	0,00
				<b>4.475.857</b>	<b>1,04</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Autoliv	SE	USD	20.910	2.354.952	0,55
Publicis Groupe	FR	EUR	21.012	2.182.145	0,51
Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	1.712.709	1.661.946	0,38
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.814.717	1.659.332	0,38
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	1.398.634	1.460.699	0,34
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	SU	USD	1.559.136	1.451.338	0,34
Persimmon	GB	GBP	72.771	1.111.367	0,26
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	1.097.137	1.097.216	0,25
LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	865.261	862.078	0,20
Verisure Holdings 3,875% 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	759.675	753.756	0,17
Albion Financing 8,75% 15/04/2027 144A	LU	USD	743.568	699.403	0,16
Volkswagen Int'l Fin. 3,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	644.953	643.072	0,15
Aston Martin Cap. Hlds. 10,375% 31/03/2029 Reg S	GB	GBP	515.440	603.545	0,14
Pinnacle Bidco 10,00% 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	489.367	597.103	0,14
IHO Verwaltungen 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	559.345	550.519	0,13
Ford Motor 9,625% 22/04/2030	US	USD	506.147	544.615	0,13
Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	520.690	527.867	0,12
Forvia 5,125% 15/06/2029	FR	EUR	496.301	502.349	0,12
VZ Secured Financing 3,50% 15/01/2032 Reg S	NL	EUR	569.949	498.495	0,12
Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S	LU	EUR	426.465	419.616	0,10
WWF 7,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	364.730	409.664	0,09
Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	425.856	409.638	0,09
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	379.170	384.783	0,09
ZF Europe Finance 6,125% 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	355.211	352.600	0,08
ZF Finance 2,00% 06/05/2027 EMTN	DE	EUR	356.545	313.006	0,07
ZF Europe Finance 3,00% 23/10/2029	NL	EUR	317.006	291.834	0,07
Cirsa Finance Intl 7,875% 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	270.166	285.903	0,07
Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027	GB	GBP	216.887	243.267	0,06
ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	228.450	235.090	0,05
888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S	GI	EUR	240.542	232.664	0,05
Cirsa Finance International 4,50% 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	233.853	230.217	0,05
Pinnacle Bidco 8,25% 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	194.998	204.169	0,05
B&M Europe 8,125% 15/11/2030	LU	GBP	143.173	178.895	0,04
ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	167.272	164.587	0,04
Prosus	NL	EUR	4.945	155.803	0,04
RCI Banque 4,875% 02/10/2029 EMTN	FR	EUR	140.227	145.474	0,03
TUI 5,00% 16/04/2028	DE	EUR	144.713	144.094	0,03
Altice (Francia) Holding 8,00% 15/05/2027	LU	EUR	447.365	134.728	0,03
Puma	DE	EUR	3.034	132.114	0,03
United Group 3,125% 15/02/2026 Reg S	NL	EUR	131.030	126.889	0,03
Altice Finance 5,75% 15/08/2029 144A	LU	USD	167.557	117.706	0,03
ZF Europe Finance 2,50% 25/10/2027	NL	EUR	98.395	91.902	0,02
Altice France Holding 4,00% 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	303.586	75.058	0,02
Kingfisher	GB	GBP	25.653	74.540	0,02
WPP (GB)	GB	GBP	7.214	68.280	0,02
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	490	45.062	0,01
Dr. Martens	GB	GBP	33.494	29.813	0,01
ZF Finance 3,75% 21/09/2028 EMTN	DE	EUR	9.840	9.455	0,00
Bridgestone	JP	JPY	152	6.290	0,00
				<b>25.479.947</b>	<b>5,90</b>

	Código del país
--	-----------------

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Roche Holding	CH	CHF	1.806	406.539	0,09	Aviva 6,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	61.235	66.840	0,02
EssilorLuxottica	FR	EUR	1.148	230.457	0,05	Direct Line Insurance Group	GB	GBP	29.929	65.127	0,02
Fresenius Medical Care	DE	EUR	4.121	163.177	0,04	MDGH 2,875% 21/05/2030 GMTN	AE	USD	78.934	64.332	0,01
Bayer 5,375% VRN 25/03/2082	DE	EUR	142.085	132.397	0,03	Indonesia 7,00% 19/05/2027 EMTN	ID	IDR	1.086.581.826	62.722	0,01
Koninklijke Philips	NL	EUR	4.966	125.397	0,03	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	151	62.251	0,01
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	598	5.386	0,00	FincoBank	IT	EUR	4.165	60.149	0,01
				<b>12.945.562</b>	<b>3,00</b>	St James's Place	GB	GBP	10.183	51.952	0,01
						Malaysia Sovereign Sukuk 3,043% 22/04/2025 Reg S	MY	USD	17.222	15.751	0,00
						MDGH GMTN RSC 3,00% 28/03/2027 GMTN	AE	USD	15.787	13.771	0,00
						Singapore Exchange	SG	SGD	1.960	12.555	0,00
						Gacii First Investment 4,875% 14/02/2035	KY	USD	8.611	7.442	0,00
						Progressive	US	USD	33	6.505	0,00
						BlackRock	US	USD	9	6.386	0,00
						DBS Group Holdings	SG	SGD	261	6.230	0,00
									<b>71.336.613</b>	<b>16,52</b>	
<b>Servicios financieros</b>						<b>Inmobiliario</b>					
3i Group	GB	GBP	144.828	4.878.271	1,13	Adler Financier 12,50% 30/06/2025	LU	EUR	308.699	355.971	0,08
Allianz	DE	EUR	17.542	4.676.637	1,08	Novonia	DE	EUR	10.221	277.795	0,06
Deutsche Boerse	DE	EUR	17.189	3.113.811	0,72	Canary Wharf Group 1,75% 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	155.587	134.153	0,03
Tryg	DK	DKK	151.879	2.820.408	0,65	ADLER Group	LU	EUR	4.418	773	0,00
Admiral Group	GB	GBP	85.206	2.723.315	0,63					<b>768.692</b>	<b>0,18</b>
Hannover Rueck	DE	EUR	10.442	2.426.655	0,56						
UniCredit	IT	EUR	63.418	2.192.984	0,51						
Natwest Group	GB	GBP	568.785	2.021.767	0,47						
Zurich Insurance Group	CH	CHF	4.262	1.931.526	0,45						
Barclays 7,125% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.629.581	1.883.323	0,44						
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	1.660.721	1.584.054	0,37						
BioPharma Credit	GB	USD	1.720.842	1.414.104	0,33						
KBC Group	BE	EUR	18.192	1.271.624	0,29						
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	1.316.064	1.266.864	0,29						
Sampo (A)	FI	EUR	32.996	1.251.201	0,29						
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	986.873	1.244.603	0,29						
NN Group	NL	EUR	26.704	1.157.633	0,27						
BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	1.182.951	1.109.300	0,26						
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	DE	EUR	986.955	1.032.590	0,24						
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	887.756	1.027.565	0,24						
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.074.922	1.002.105	0,23						
NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	960.130	1.002.004	0,23						
Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	GB	GBP	809.308	943.915	0,22						
Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	736.321	863.436	0,20						
KBC Group 8,00% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	806.191	856.957	0,20						
KfW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN	DE	CNY	5.876.405	754.149	0,17						
Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	881.436	752.432	0,17						
Alpha Services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	658.772	721.548	0,17						
Allianz 4,85% VRN 26/07/2034	DE	EUR	687.878	701.156	0,16						
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	EUR	647.262	687.509	0,16						
Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	686.081	681.086	0,16						
Raiffeisen Bank Int. 8,659% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	698.699	674.722	0,16						
Real Estate Credit Investments Fund	GB	GBP	481.801	657.382	0,15						
Barclays 4,506% VRN 31/01/2033	GB	EUR	631.116	641.375	0,15						
Intesa Sanpaolo Vita 3,375% 22/12/2030	IT	EUR	747.742	640.983	0,15						
Garfunkelxldo 3,775% 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	773.476	638.443	0,15						
Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	709.448	631.377	0,15						
NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN	NL	EUR	572.713	612.402	0,14						
BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	730.947	611.561	0,14						
Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	644.953	611.464	0,14						
NatWest Group 6,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	603.031	549.959	0,13						
Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	591.207	540.527	0,13						
UBS Group 4,125% VRN 09/06/2033	CH	EUR	528.971	529.307	0,12						
Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	488.522	520.276	0,12						
Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	524.559	516.941	0,12						
Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 GMTN	US	EUR	498.242	470.502	0,11						
UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	450.902	468.621	0,11						
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	379.479	467.517	0,11						
Ibercaja Banco 3,75% VRN 15/06/2025	ES	EUR	462.459	462.106	0,11						
Co-Operative Bank Fin. 9,00% VRN 27/11/2025	GB	GBP	386.366	459.837	0,11						
Piraeus Financial 5,50% VRN 19/02/2030 EMTN	GR	EUR	446.600	441.595	0,10						
AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	429.969	441.502	0,10						
Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	461.048	440.271	0,10						
Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	469.927	437.913	0,10						
Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	501.988	417.661	0,10						
BNP Paribas 4,50% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	558.959	416.706	0,10						
Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	376.223	411.438	0,10						
Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN	GB	EUR	377.043	403.518	0,09						
UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo)	CH	USD	429.969	396.495	0,09						
Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	373.096	384.765	0,09						
BFCM Paris 3,75% 03/02/2034 EMTN	FR	EUR	366.382	366.007	0,08						
Barclays 9,25% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	257.964	309.744	0,07						
HSBC Bank Funding Sterling 5,844% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	236.483	283.504	0,07						
Barclays	GB	GBP	118.230	280.676	0,07						
Garfunkelxldo 3,675% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	383.283	271.211	0,06						
Piraeus Bank 7,25% VRN 13/07/2028 EMTN	GR	EUR	245.169	262.331	0,06						
Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN	AT	EUR	268.730	261.175	0,06						
Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	268.730	251.038	0,06						
Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	327.851	249.459	0,06						
Intesa Sanpaola 6,375% VRN (Perpetuo)	IT	EUR	231.820	228.275	0,05						
Istanbul Metro. Muni. 10,50% 06/12/2028 Reg S	TR	USD	210.468	211.469	0,05						
Investec 10,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	168.906	208.535	0,05						
SCOR	FR	EUR	6.804	208.482	0,05						
Nexi 1,75% 24/04/2027	IT	EUR	221.890	204.316	0,05						
International Personal Finance 9,75% 12/11/2025	GB	EUR	187.115	186.339	0,04						
EBRD 30,00% 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	6.913.417	174.080	0,04						
Barclays 6,375% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	146.773	165.870	0,04						
Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	19.148	157.202	0,04						
Nationwide Building Society 5,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	134.365	156.169	0,04						
Societe Generale	FR	EUR	5.916	150.220	0,03						
Belfius Bank 3,625% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	157.433	148.380	0,03						
Bank Leumi Le-Israel 7,129% VRN 18/07/2033	IL	USD	161.238	146.287	0,03						
Sampo 2,50% VRN 03/09/2052 EMTN	FI	EUR	167.782	142.594	0,03						
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	2.067	139.725	0,03						
AXA	FR	EUR	4.110	133.317	0,03						
Barclays 5,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	98.395	114.317	0,03						
Deutsche Bank 7,125% VRN (Perpetuo)	DE	GBP	98.395	106.873	0,02						
ASR Nederland	NL	EUR	2.178	102.301	0,02						
Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	88.556	89.183	0,02						
Legal & General Group	GB	GBP	30.945	85.531	0,02						
Barclays 8,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	86.916	81.462	0,02						
Gacii First Investment 4,75% 14/02/2030	KY	USD	74.629	66.890	0,02						

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Turkey 9,125% 13/07/2030	TR	USD	35.879	36.222	0,01
Argentina 0,75% 09/07/2030	AR	USD	66.018	35.869	0,01
Chile 5,33% 05/01/2054	CL	USD	40.185	34.475	0,01
Philippine 9,50% 02/02/2030	PH	USD	28.990	32.660	0,01
Colombia 6,125% 18/01/2041	CO	USD	41.333	31.926	0,01
Turkey 11,70% 13/11/2030	TR	TRY	1.797.489	31.268	0,01
Colombia 8,125% 21/05/2024	CO	USD	31.574	29.462	0,01
Romania 4,25% 28/04/2036	RO	RON	179.749	28.363	0,01
Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S	CR	USD	28.703	27.786	0,01
Romania 5,25% 25/11/2027 Reg S	RO	USD	30.139	27.417	0,01
Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S	DO	DOP	1.361.943	26.062	0,01
Serbia 5,875% 08/02/2028	RS	RSD	2.793.021	24.613	0,01
Turkey 17,30% 19/07/2028	TR	TRY	1.106.147	24.420	0,01
Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S	ID	USD	21.240	23.885	0,01
Serbia 4,50% 11/01/2026	RS	RSD	2.742.553	23.431	0,01
Dominican Republic 11,25% 15/09/2035 Reg S	DO	DOP	1.313.549	22.225	0,01
Hungary 4,00% 28/04/2051	HU	HUF	13.273.762	21.850	0,01
El Salvador 8,625% 28/02/2029 Reg S	SV	USD	22.704	18.732	0,00
Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S	ID	USD	16.074	18.672	0,00
South Africa 4,85% 30/09/2029	ZA	USD	20.092	16.774	0,00
Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S	AE	USD	16.935	15.192	0,00
Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	14.352	13.864	0,00
Indonesia 4,45% 15/04/2020	ID	USD	17.222	12.739	0,00
Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S	DO	USD	12.917	12.241	0,00
Turkey 5,75% 11/05/2047	TR	USD	14.352	9.980	0,00
Turkey 26,20% 05/10/2033	TR	TRY	345.671	9.978	0,00
Turkey 5,95% 15/01/2031	TR	USD	11.481	9.858	0,00
Indonesia 5,45% 20/09/2052	ID	USD	10.046	8.964	0,00
Turkey 17,80% 13/07/2033	TR	TRY	414.805	8.727	0,00
Abu Dhabi 3,875% 16/04/2050 Reg S	AE	USD	11.481	8.115	0,00
UAE International 2,00% 19/10/2031 Reg S	AE	USD	8.611	6.552	0,00
Turkey 6,375% 14/10/2025	TR	USD	6.889	6.494	0,00
Turkey 6,625% 17/02/2045	TR	USD	7.750	6.081	0,00
Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	10.046	5.455	0,00
Vietnam 4,80% 19/11/2024 Reg S	VN	USD	5.741	5.327	0,00
Germany 2,88% 09/10/2026	DE	EUR	3.740	3.489	0,00
Ecuador 10,06% 31/07/2030 Reg S	EC	USD	5.741	2.952	0,00
Germany 1,80% 15/08/2053	DE	EUR	111	91	0,00
Germany 1,30% 15/10/2027	DE	EUR	77	73	0,00
Germany 2,65% 15/08/2052	DE	EUR	75	36	0,00
				<b>45.254.403</b>	<b>10,48</b>

Fondo cerrado

Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	2.065.344	3.384.033	0,78
International Public Partnerships	GB	GBP	2.144.265	3.179.337	0,74
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	3.184.859	2.976.580	0,69
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	1.847.861	2.237.764	0,52
BBGI Global Infrastructure	LU	GBP	425.434	664.680	0,15
Fair Oaks Income	GB	USD	489.298	261.032	0,06
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	1	1	0,00
				<b>12.703.427</b>	<b>2,94</b>

Fondo abierto

Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	703	10.051.050	2,33
PIMCO GIS Capital Securities Fund	IE	USD	268.557	2.596.466	0,60
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	41	763.387	0,18
				<b>13.410.903</b>	<b>3,11</b>

Servicios de comunicación

Elsa (A)	FI	EUR	61.760	2.613.687	0,61
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	124.511	1.778.013	0,41
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	170.158	1.715.191	0,40
Vodafone Group 6,25% VRN 03/10/2078	GB	USD	1.146.775	1.072.180	0,25
Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	923.609	940.349	0,22
Lorca Telecom Bondco 4,00% 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	832.579	813.498	0,19
Iliad 5,625% 15/02/2030	FR	EUR	627.785	642.506	0,15
Alice (Francia) 5,50% 15/10/2029 144A	FR	USD	1.041.118	638.397	0,15
Telecom Italia 6,875% 15/02/2028	IT	EUR	588.073	616.374	0,14
Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	536.524	559.327	0,13
Alice France 11,50% 01/02/2027	FR	EUR	662.035	538.102	0,12
Iliad 5,375% 15/02/2029	FR	EUR	380.463	385.059	0,09
VMED O2 UK Finance 4,50% 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	347.796	338.597	0,08
Alice (Francia) 5,875% 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	223.686	163.256	0,04
Iliad Holding 5,125% 15/10/2026 Reg S	FR	EUR	143.514	144.057	0,03
Alice France 4,125% 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	163.992	107.636	0,02
Vmed O2 UK Financing 4,00% 31/01/2029 Reg S	GB	GBP	58.217	59.154	0,01
HKT Trust and HKT	HK	HKD	8.319	8.609	0,00
				<b>13.133.992</b>	<b>3,04</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía

TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A	GB	USD	863.744	807.705	0,19
DTEK Energy 7,00% 31/12/2027	NL	USD	358.373	180.252	0,04
Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Impagado)	GB	USD	798.391	142.581	0,03
Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	445.160	93.744	0,02
Bapco Energies 8,375% 07/11/2028 Reg S	BH	USD	65.731	65.100	0,02
Petrofac 9,75% 15/11/2026 Reg S (Impagado)	GB	USD	352.097	62.880	0,01
Vallourec 7,50% 15/04/2032 Reg S	FR	USD	55.790	53.073	0,01
Ghana 9,85% 03/02/2037	GH	GHS	177.208	4.387	0,00
				<b>1.409.722</b>	<b>0,33</b>

Empresas de servicios públicos

Greencoat Renewables	IE	EUR	2.972.672	2.541.635	0,59
Iberdrola	ES	EUR	151.738	1.746.509	0,40
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	1.349.301	1.459.708	0,34
Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN	PT	EUR	1.252.623	1.308.202	0,30
Endesa	ES	EUR	72.390	1.237.874	0,29
Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	1.166.776	1.097.650	0,25

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN	DE	EUR	711.556	721.308	0,17
EnBW International Finance 4,30% 23/05/2034 EMTN	NL	EUR	617.796	637.107	0,15
Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	559.210	567.876	0,13
EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082	PT	EUR	620.620	535.415	0,12
Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	467.792	489.906	0,11
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	355.292	362.089	0,08
E.ON 4,125% 25/03/2044 EMTN	DE	EUR	254.837	253.046	0,06
Drax Finco 2,625% 01/11/2025	GB	EUR	115.585	113.198	0,03
				<b>13.071.523</b>	<b>3,03</b>

Materiales

Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	48.028	1.957.126	0,45
INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A	GB	USD	1.140.129	1.076.163	0,25
Metinvest BV 7,75% 17/10/2029 Reg S	NL	USD	1.413.943	878.724	0,20
Ardagh Packaging Finance 4,75% 15/07/2027 Reg S	GB	GBP	1.133.919	654.053	0,15
W Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	673.786	651.591	0,15
INEOS Quattro Finance 8,50% 15/03/2029 144A	GB	EUR	429.693	450.579	0,10
Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	566.573	449.708	0,10
Crown European Holdings 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	283.969	292.138	0,07
ARD Finance 5,00% 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	994.430	229.172	0,05
Metinvest 5,625% 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	142.020	126.959	0,03
Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A	NL	USD	132.347	122.895	0,03
Metinvest 7,65% 01/10/2027 Reg S	NL	USD	153.333	99.380	0,02
Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A	SU	USD	163.140	78.094	0,02
Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	54.128	42.941	0,01
BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN	DE	EUR	46	48	0,00
				<b>7.109.571</b>	<b>1,65</b>

Empresas industriales

Ferrovial	ES	EUR	143.153	4.838.580	1,12
AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	1.339.051	1.555.195	0,36
Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	1.166.229	1.250.440	0,29
IPD 3 8,00% 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	782.292	830.591	0,19
Techem VWG 675 mbH 5,375% 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	531.275	534.502	0,12
Sisecam UK 8,625% 02/05/2032 Reg S	GB	USD	241.034	229.017	0,05
Sisecam UK 8,25% 02/05/2029 Reg S	GB	USD	238.574	227.435	0,05
AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	160.319	191.544	0,04
VistaJet 6,375% 01/02/2030 144A	SU	USD	202.864	147.119	0,03
International Cons. Airlines 2,75% 25/03/2025	ES	EUR	137.754	136.238	0,03
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	6.065	121.901	0,03
				<b>10.062.562</b>	<b>2,33</b>

Tecnologías de la información

ams-OSRAM 12,25% 30/03/2029 144A	AT	USD	267.891	251.564	0,06
Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	241.889	251.340	0,06
ams-OSRAM 12,25% 30/03/2029 Reg S	AT	USD	200.090	187.895	0,04
				<b>690.799</b>	<b>0,16</b>

Bienes de consumo discrecional

Industria de Diseño Textil	ES	EUR	94.923	4.067.455	0,94
JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A	GB	USD	1.238.471	1.166.200	0,27
CPUC Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S	GB	GBP	706.411	813.726	0,19
Peoplelec 5,75% 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	810.382	810.273	0,19
McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN	US	EUR	748.805	773.114	0,18
Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	684.307	770.592	0,18
Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	668.678	564.872	0,13
Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/03/2029 144A	GB	USD	536.039	492.463	0,11
CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	447.137	449.381	0,10
Sunrise Finco 4,875% 15/07/2031 144A	NL	USD	543.514	445.712	0,10
Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	418.155	436.927	0,10
ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A	US	USD	284.084	268.930	0,06
Forvia 7,25% 15/06/2026	FR	EUR	255.911	268.736	0,06
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	239.215	244.374	0,06
Forvia SE 2,75% 15/02/2027	FR	EUR	211.014	201.955	0,05
Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	174.616	188.149	0,04
Edmondstown Park CLO 8,067% FRN 21/07/2035	IE	EUR	80.324	80.447	0,02
CPUC Finance 4,50% 28/08/2027	GB	GBP	61.136	65.357	0,02
Jaguar Land Rover 4,50% 01/10/2027 Reg S	GB	USD	53.068	46.289	0,01
Cairo Mezz	CY	EUR	6.641	2.470	0,00
				<b>12.157.220</b>	<b>2,82</b>

Bienes de consumo básico

MHP Lux 6,95% 03/04/2026 Reg S	LU	USD	65.597	49.733	0,01
				<b>49.733</b>	<b>0,01</b>

Asistencia sanitaria

Bayer 6,625% VRN 25/09/2083	DE	EUR	74.781	74.725	0,02
-----------------------------	----	-----	--------	--------	------

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	549.350	613.820	0,14	OCP Euro CLO 2023-8 DAC 9,668% FRN 20/01/2037	IE	EUR	120.486	122.145	0,03
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	644.953	599.487	0,14	Signal Harmonic CLO I DAC 8,406% FRN 15/07/2036	IE	EUR	120.486	121.246	0,03
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	591.207	598.754	0,14	ICG Euro CLO 2023-1 10,045% FRN 19/04/2036	IE	EUR	120.486	121.197	0,03
Banca Monte 8,00% VRN 22/01/2030	IT	EUR	549.014	555.061	0,13	Palmer Sq. Euro 2023-2 DAC 9,406% FRN 15/01/2033	IE	EUR	120.486	121.103	0,03
Morgan Stanley 3,955% VRN 21/03/2035	US	EUR	555.587	551.686	0,13	Trinitas Euro CLO III 8,622% FRN 25/01/2037	IE	EUR	120.486	120.664	0,03
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	525.170	548.963	0,13	Avoca CLO XIII DAC 10,126% FRN 15/04/2034	IE	EUR	120.486	120.528	0,03
Lloyd Banking Group 5,125% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	473.503	547.626	0,13	Fernhill Park CLO DAC 7,75% FRN 15/04/2037	IE	EUR	120.486	120.486	0,03
BBVA 6,00% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	537.461	534.252	0,12	Carlyle Euro CLO 2024-1 DAC 6,80% FRN 15/07/2037	IE	EUR	120.486	120.486	0,03
Societe Generale 10,00% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	537.461	528.195	0,12	Carl. GMS CLO 2022-5 DAC 6,88% FRN 25/04/2037	IE	EUR	120.486	120.486	0,03
Mapfre 4,125% VRN 07/09/2048	ES	EUR	537.461	526.404	0,12	Capital Four CLO I DAC 6,456% FRN 15/01/2033	IE	EUR	120.486	120.218	0,03
Banca Monte 7,708% VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	497.553	520.565	0,12	Capital Four CLO II DAC 6,066% FRN 15/01/2034	IE	EUR	120.486	120.153	0,03
Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	537.461	515.818	0,12	ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo)	NL	USD	134.365	118.810	0,03
CRH SMW Finance 4,25% 11/07/2035 EMTN	IE	EUR	497.575	511.467	0,12	Auto ABS IT S L 2023-1 SRL 7,015% FRN 26/10/2039	IT	EUR	116.470	118.090	0,03
BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	524.776	506.616	0,12	Bridgepoint CLO IV 10,447% FRN 20/01/2037	IE	EUR	112.454	115.955	0,03
ING Groep 6,50% VRN (Perpetuo)	NL	USD	497.561	496.455	0,11	Fair Oaks Loan Fd III DAC 6,056% FRN 15/10/2034	IE	EUR	115.265	114.010	0,03
Harvest CLO XXIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	481.945	480.271	0,11	Contego CLO X DAC 7,00% FRN 15/05/2038	IE	EUR	108.438	108.438	0,03
Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042	IT	USD	686.809	462.907	0,11	Contego CLO 9,731% FRN 15/11/2036	IE	EUR	108.438	108.438	0,03
Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	489.518	454.872	0,11	Barings Euro CLO 2023-1 10,117% FRN 30/04/2036	IE	EUR	104.421	105.612	0,02
Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	483.715	452.108	0,10	Mortimer BTL 2021-1 8,681% FRN 23/06/2053	GB	GBP	89.160	104.611	0,02
Polaris 2024-1 6,241% FRN 26/02/2061	GB	GBP	361.548	425.001	0,10	Barings Euro CLO 2023-1 7,887% FRN 30/04/2036	IE	EUR	100.405	100.956	0,02
Contego CLO XII DAC 5,578% FRN 25/01/2038	IE	EUR	401.621	404.738	0,09	Tikehau CLO VIII 8,698% FRN 25/10/2034	IE	EUR	100.405	100.817	0,02
Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	432.723	401.477	0,09	Arbour CLO XI 8,226% FRN 15/01/2036	IE	EUR	100.405	100.658	0,02
Tikehau CLO 4,754% FRN 04/08/2034	IE	EUR	401.621	399.187	0,09	SC Germany Cmp Cs 2024-1 7,58% FRN 14/01/2038	LU	EUR	100.405	100.558	0,02
Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	368.786	387.331	0,09	Palm. Sq Eu Fd 2024-1 DAC 7,823% FRN 15/08/2033	IE	EUR	100.405	100.391	0,02
Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	354.224	380.348	0,09	Jubilee CLO 2013-X 7,456% FRN 15/07/2034	IE	EUR	100.405	100.306	0,02
Hoist Finance 3,375% 27/11/2024 EMTN	SE	EUR	378.462	372.785	0,09	Henley CLO VI 7,032% FRN 10/06/2034	IE	EUR	100.405	100.145	0,02
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	386.805	362.705	0,08	Oak Hill ECP VIII 7,404% FRN 18/04/2035	IE	EUR	98.959	99.165	0,02
Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	370.623	355.840	0,08	Hops Hill No 2 7,460% FRN 27/11/2054	GB	GBP	80.324	95.991	0,02
Swedbank 5,625% VRN (Perpetuo)	SE	USD	376.223	349.659	0,08	Highways 2021 7,180% FRN 18/12/2031	GB	GBP	80.324	93.325	0,02
BBVAentaria 6,50% VRN (Perpetuo)	ES	USD	376.223	347.384	0,08	CMLST 24-1X D 7,60% FRN 15/11/2033	IE	EUR	90.365	90.365	0,02
Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	287.872	304.523	0,08	Carlyle GMS CLO 2022-5 DAC 8,03% FRN 25/04/2037	IE	EUR	89.561	89.561	0,02
ABN AMRO Bank 6,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	311.727	316.395	0,07	Mortimer BTL 2022-1 7,631% FRN 25/03/2054	GB	GBP	76.308	89.243	0,02
Elstree Funding No 4 6,330% FRN 21/10/2055	GB	GBP	266.962	314.515	0,07	CIFC Euro Funding CLO IV 7,004% FRN 18/08/2035	IE	EUR	84.340	84.027	0,02
TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	327.985	306.721	0,07	Palmer EU CLO 2023-1 DAC 10,106% FRN 15/07/2036	IE	EUR	80.324	82.578	0,02
Highways 2021 7,630% FRN 18/12/2031	GB	GBP	261.053	299.103	0,07	OCPE CLO 2023-7 Des. Act. 8,982% FRN 25/04/2036	IE	EUR	80.324	82.162	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 8,25% 15/10/2024 Reg S	TR	USD	313.226	296.075	0,07	Tower Bridge Funding 2023-1 6,733% FRN 20/10/2064	GB	GBP	69.325	81.817	0,02
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	GB	GBP	240.972	291.822	0,07	MV Credit Euro CLO III DAC 10,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	80.324	81.316	0,02
Cairn CLO XVII DAC 5,704% FRN 18/10/2036	IE	EUR	281.134	282.941	0,07	Jubilee CLO 2019-XXII 7,915% FRN 20/11/2031	IE	EUR	80.324	81.047	0,02
Deutsche Bank 4,78% VRN (Perpetuo)	DE	USD	322.476	278.820	0,06	Bridgepoint CLO IV 8,437% FRN 20/01/2037	IE	EUR	80.324	80.674	0,02
TBC Bank 10,775% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	296.826	278.487	0,06	Neu. Ber. LA Eur CLO3 DAC 10,20% FRN 25/10/2034	IE	EUR	80.324	80.614	0,02
UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	272.553	272.847	0,06	Compartment VCL 40 5,012% FRN 21/08/2029	LU	EUR	80.324	80.569	0,02
Bank of Ireland 6,00% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	268.730	266.224	0,06	Trinitas Euro CLO I DAC 7,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	80.324	80.393	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	273.867	262.591	0,06	Sound Pt CLO IV Fdg DAC 10,706% FRN 15/01/2035	IE	EUR	76.308	76.363	0,02
AMRO Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	268.730	261.780	0,06	FIMBS No 6 Dac 5,326% FRN 24/09/2063	IE	EUR	73.095	73.657	0,02
Vivion Investments 3,00% 08/08/2024	LU	EUR	261.248	255.043	0,06	Fair Oaks Loan Fdg IV DAC 6,256% FRN 15/01/2035	IE	EUR	72.493	72.314	0,02
Madison Park Eu Fd XX DAC 6,778% FRN 15/04/2038	IE	EUR	253.021	253.906	0,06	Cars All. Auto Lns V 2024-1 4,737% FRN 18/01/2036	DE	EUR	72.292	72.079	0,02
Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	229.589	252.020	0,06	Fortuna Cons. Loan 2023-1 4,655% FRN 18/09/2032	IE	EUR	71.496	71.677	0,02
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306% FRN 15/04/2034	IE	EUR	251.013	250.480	0,06	Providus CLO V DAC 5,951% FRN 15/02/2035	IE	EUR	72.292	70.932	0,02
Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S	IT	USD	236.215	240.132	0,06	Avoca Static CLO I DAC 8,656% FRN 15/01/2030	IE	EUR	70.284	70.581	0,02
Cairn CLO XVII DAC 9,204% FRN 18/10/2036	IE	EUR	230.932	236.459	0,05	Harvest CLO VIII DAC 8,456% FRN 15/01/2031	IE	EUR	70.284	69.932	0,02
TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	262.388	235.755	0,05	Twin Bridges 2021-2 6,129% FRN 12/09/2055	GB	GBP	59.078	68.858	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S	TR	USD	242.709	227.103	0,05	TBC Bank 5,75% 19/06/2024 Reg S	GE	USD	53.633	68.743	0,02
Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	216.470	227.087	0,05	Hops Hill No 3 7,709% FRN 21/12/2055	GB	GBP	57.184	68.047	0,02
Trinitas Euro CLO IV 8,151% FRN 15/05/2038	IE	EUR	212.859	213.485	0,05	London Cards No 2 PLC 3,42% FRN 28/03/2034	GB	GBP	56.227	66.035	0,02
ING Groep 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	USD	268.730	207.311	0,05	Income Cont Student Lns. 6,799% FRN 24/07/2058	GB	GBP	54.773	64.183	0,01
Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo)	DE	USD	225.567	206.487	0,05	Sound Euro CLO IV Fdg DAC 6,806% FRN 15/01/2035	IE	EUR	60.243	60.955	0,01
Bain Cap CLO 2023-1 DAC 9,323% FRN 25/10/2037	IE	EUR	200.810	205.378	0,05	Trinitas Euro CLO I DAC 6,497% FRN 20/10/2032	IE	EUR	60.243	60.397	0,01
Commerzbank 4,625% VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	201.897	204.946	0,05	OAK Hill Eu Cr Pns VIII DAC 9,574% FRN 18/04/2035	IE	EUR	60.243	58.262	0,01
Permanet TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028	IE	EUR	194.102	204.887	0,05	Gemgarto 2023-1 6,723% FRN 16/12/2073	GB	GBP	47.391	56.075	0,01
CVC Cordatus Loan Fund 8,748% FRN 20/05/2036	IE	EUR	200.810	203.202	0,05	Aqueduct Euro CLO 7-2022 9,790% FRN 15/03/2036	IE	EUR	54.219	54.904	0,01
Satus 2024-1 6,10% FRN 17/01/2031	GB	GBP	170.689	199.908	0,05	Tower Bridge Fd 2024-2 PLC 6,81% FRN 20/05/2066	GB	GBP	46.186	54.093	0,01
Palmer EU CLO 2021-2 DAC 5,976% FRN 15/04/2035	IE	EUR	198.802	196.640	0,05	Cumulus CLO 2023-1 DAC 11,729% FRN 25/04/2033	IE	EUR	52.612	53.402	0,01
Avoca CLO XXVIII 8,906% FRN 15/04/2037	IE	EUR	192.778	195.261	0,05	Neu. Ber. LA Eur CLO3 DAC 9,247% FRN 20/01/2037	IE	EUR	52.211	52.863	0,01
Newday Par. Mast Issuer 10,859% FRN 15/07/2031	GB	GBP	160.648	195.089	0,05	Sage AR Funding No 1 7,375% FRN 17/11/2030	GB	GBP	45.584	52.345	0,01
Türkiye İhracat Kredi Bank. 7,50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	205.324	191.851	0,04	CVC Cordatus Lx XVIII DAC 9,985% FRN 29/07/2034	IE	EUR	52.371	52.310	0,01
Tikehau CLO IX 8,197% FRN 20/04/2036	IE	EUR	184.745	185.927	0,04	Elstree Funding No 4 7,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	44.178	52.068	0,01
HSBC Cap. Funding I 10,176% VRN (Perpetuo) 144A	GB	USD	161.238	182.645	0,04	Citizen Irish Auto 2023 DAC 5,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	48.194	48.599	0,01
Providus CLO II 7,356% FRN 15/07/2031	IE	EUR	180.729	180.973	0,04	Tower Bridge Fundg. 2023-2 9,530% FRN 20/03/2065	GB	GBP	40.162	47.679	0,01
NDFT 2022-3 12,459% FRN 15/11/2030	GB	GBP	138.559	171.257	0,04	Harvest CLO XXIII DAC 5,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	48.958	46.496	0,01
Islandsbanki HF 7,375% 17/05/2026 EMTN	IS	EUR	162.385	169.830	0,04	Sage AR Funding No 1 8,225% FRN 17/11/2030	GB	GBP	40.162	45.659	0,01
Capital Four CLO IV DAC 7,156% FRN 13/04/2035	IE	EUR	168.681	168.707	0,04	FCT Autoronia DE 2023 9,315% FRN 26/01/2043	FR	EUR	43.617	43.810	0,01
Aqueduct Euro CLO 1-2017 6,647% FRN 20/07/2030	IE	EUR	167.837	168.110	0,04	Pierpoint Btl 2023-1 9,031% FRN 21/09/2054	GB	GBP	36.146	43.127	0,01
Barings Eu CLO 2023-2 DAC 9,913% FRN 20/01/2038	IE	EUR	160.648	164.312	0,04	SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	LU	EUR	41.598	42.625	0,01
MV Credit Euro CLO III DAC 8,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	160.648	161.536	0,04	Fort. Cons ABS 2024-1 DAC 7,655% FRN 18/02/2034	IE	EUR	40.162	41.199	0,01
Sound Pt EU CLO X Fdg DAC 5,329% FRN 20/04/2038	IE	EUR	160.648	160.806	0,04	FCT Autoronia DE 2023 9,065% 30/09/2041	ES	EUR	39.369	40.877	0,01
Sound Point Euro CLO II Fudg 7,197% FRN 26/01/2036	IE	EUR	160.648	160.644	0,04	Tikehau CLO VII 8,490% FRN 20/10/2035	IE	EUR	40.162	40.460	0,01
CVC Cordatus Loan Fd DAC 10,219% FRN 15/08/2033	IE	EUR	160.648	159.373	0,04	Red & Black Germany 10 UG 6,979% FRN 15/09/2032	DE	EUR	40.162	40.361	0,01
Elstree Funding No 4 6,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	134.342	158.154	0,04	Penta CLO 12 8,977% FRN 20/10/2035	IE				

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Hops Hill No2 9,110% FRN 27/11/2054	GB	GBP	8.032	9.589	0,00
Bumper UK 2021-1 Finance 5,710% FRN 20/12/2030	GB	GBP	1.884	2.208	0,00
Commerzbank 6,75% VRN 05/10/2035 EMTN	DE	EUR	33	35	0,00
				<b>52.764.779</b>	<b>12,22</b>

**Inmobiliario**

Canary Wharf Grp Inv 2,625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	1.081.913	1.185.810	0,27
Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	LU	EUR	1.001.837	942.312	0,22
SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029	LU	EUR	774.461	655.400	0,15
Roundtown Finance 7,125% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	645.601	455.781	0,10
CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	635.747	385.739	0,09
Grand City Properties 1,50% VRN (Perpetuo) EMTN	LU	EUR	606.299	383.757	0,09
CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	599.610	360.623	0,08
Citycon Treasur 6,50% 08/03/2029 EMTN	NL	EUR	209.953	211.265	0,05
Fastighets AB Balder 1,875% 14/03/2025	SE	EUR	211.967	206.876	0,05
Heimstaden Bostad AB 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN	SE	EUR	292.989	187.952	0,04
Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	170.253	160.889	0,04
Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	205.800	135.025	0,03
Stark Fin. 2023-1 DAC 8,324% FRN 17/08/2033	IE	GBP	99.321	116.777	0,03
CPI Property Group 1,625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	128.917	108.840	0,03
CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	115.798	106.053	0,02
Heimstade Bostad 2,625% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	163.791	97.085	0,02
Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	158.947	92.521	0,02
Canary Wharf Grp Inv 3,375% 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	91.836	80.112	0,02
CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	110.862	74.791	0,02
Heimstaden Bostad 3,248% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	79.703	58.231	0,01
Roundtown 4,542% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	83.803	44.184	0,01
Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN	LU	EUR	41	43	0,00
				<b>6.030.246</b>	<b>1,40</b>

**Estado**

Italy 2,95% 15/02/2027	IT	EUR	5.100.000	5.039.695	1,17
Spain 2,80% 31/05/2026	ES	EUR	4.990.000	4.946.148	1,15
UK Treasury 5,18% 08/07/2024	GB	GBP	4.026.208	4.669.835	1,08
UK Treasury 5,10% 28/05/2024	GB	GBP	3.360.345	3.920.293	0,91
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	2.724.800	2.542.017	0,59
US Treasury 5,31% 25/07/2024	US	USD	2.727.200	2.520.857	0,58
South Africa 8,00% 31/01/2030	ZA	ZAR	22.869.585	1.011.153	0,23
Poland 5,75% 25/04/2029	PL	PLN	2.312.538	538.348	0,12
Thailand 2,00% 17/12/2031	TH	THB	21.096.293	507.671	0,11
Thailand 3,775% 25/06/2032	TH	THB	17.629.215	478.984	0,12
Malaysia 3,899% 16/11/2027	MY	MYR	2.264.836	448.345	0,10
Nigeria Treasury 23,17% 06/03/2025	NG	NGN	736.278.962	421.827	0,10
Malaysia 3,582% 15/07/2032	MY	MYR	2.108.592	401.812	0,09
Peru 5,94% 12/02/2029	PE	PEN	1.520.952	378.757	0,09
Thailand 3,35% 17/06/2033	TH	THB	13.582.100	359.014	0,08
South Africa 8,875% 28/02/2035	ZA	ZAR	8.849.174	354.911	0,08
Malaysia 3,447% 15/07/2036	MY	MYR	1.659.220	307.518	0,07
South Africa 9,00% 31/01/2040	ZA	ZAR	7.848.457	291.893	0,07
South Africa 8,75% 28/02/2048	ZA	ZAR	8.130.179	284.592	0,07
Thailand 3,39% 17/06/2037	TH	THB	10.370.126	273.619	0,06
Colombia 7,25% 18/10/2034	CO	COP	1.379.226.788	261.904	0,06
Colombia 7,25% 26/10/2050	CO	COP	1.272.131.038	205.668	0,05
Peru 6,15% 12/08/2032	PE	PEN	861.412	202.551	0,05
South Africa 8,50% 31/01/2037	ZA	ZAR	4.154.964	154.590	0,04
Thailand 3,30% 17/06/2038	TH	THB	5.838.381	152.000	0,04
South Africa 8,75% 31/01/2044	ZA	ZAR	4.028.794	142.278	0,03
Malaysia 4,457% 31/03/2053	MY	MYR	691.342	138.965	0,03
Malaysia 2,632% 15/04/2031	MY	MYR	760.476	137.586	0,03
Malaysia 4,696% 15/10/2042	MY	MYR	656.775	136.433	0,03
Colombia 7,00% 30/06/2032	CO	COP	691.341.749	135.671	0,03
Peru 6,95% 12/08/2031	PE	PEN	477.026	119.877	0,03
Colombia 6,25% 09/07/2036	CO	COP	708.625.292	118.241	0,03
Malaysia 4,065% 15/06/2050	MY	MYR	604.233	114.506	0,03
Panama 6,70% 26/01/2036	PA	USD	121.415	107.386	0,02
Uruguay 4,975% 20/04/2055	UY	USD	127.443	105.752	0,02
Malaysia 3,757% 22/05/2040	MY	MYR	518.506	96.938	0,02
Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN	MX	USD	111.082	86.626	0,02
Romania 7,625% 17/01/2053 Reg S	RO	USD	84.675	84.867	0,02
Philippine 2,457% 05/05/2030	PH	USD	91.851	72.921	0,02
Guatemala 4,50% 03/05/2026 Reg S	GT	USD	77.499	69.962	0,02
Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S	OM	USD	66.879	62.100	0,01
Malaysia 4,893% 08/06/2038	MY	MYR	276.537	58.740	0,01
Malaysia 3,733% 15/06/2028	MY	MYR	276.537	54.087	0,01
Malaysia 4,762% 07/04/2037	MY	MYR	241.970	50.727	0,01
Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S	BH	USD	53.101	50.100	0,01
Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S	AM	USD	58.842	46.827	0,01
South Africa 7,30% 20/04/2052	ZA	USD	58.842	46.878	0,01
Senegal 6,75% 13/03/2048 Reg S	SN	USD	48.796	33.694	0,01
Mexico 3,90% 27/04/2025	MX	USD	30.139	27.735	0,01
Jordania#6,125% 29/01/2026 Reg S	JO	USD	30.139	27.445	0,01
Bahrain 7,375% 14/05/2030 Reg S	BH	USD	27.268	26.207	0,01
Thailand 4,675% 29/06/2044	TH	THB	829.610	25.257	0,01
Poland 5,50% 04/04/2053	PL	USD	25.833	23.000	0,01
Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S	BH	USD	25.833	22.417	0,01
Ghana 8,35% 16/02/2027	GH	GHS	503.052	21.944	0,01
Uruguay 8,25% 21/05/2031	UY	UYU	879.041	20.542	0,00
Uruguay 9,75% 20/07/2033	UY	UYU	802.164	20.474	0,00
Ghana 8,50% 15/02/2028	GH	GHS	503.795	19.365	0,00
Oman 4,75% 15/06/2026 Reg S	OM	USD	18.657	17.053	0,00
Ghana 8,65% 13/02/2029	GH	GHS	484.037	16.712	0,00
Uruguay 4,375% 23/01/2031	UY	USD	17.222	15.516	0,00
Ghana 8,80% 12/02/2030	GH	GHS	484.750	15.315	0,00
Saudi Arabia 4,375% 16/04/2029 Reg S	SA	USD	16.361	14.730	0,00
Malaysia 4,642% 07/11/2033	MY	MYR	69.134	14.252	0,00
Ghana 8,95% 11/02/2031	GH	GHS	463.507	13.632	0,00
Emirate of Dubai 3,90% 09/09/2050 EMTN	AE	USD	20.092	13.216	0,00
Ghana 9,10% 10/02/2032	GH	GHS	464.189	12.909	0,00
Saudi Arabia 3,625% 04/03/2028 Reg S	SA	USD	14.352	12.670	0,00
Ghana 9,25% 08/02/2033	GH	GHS	464.872	12.390	0,00
Guatemala 4,875% 13/02/2028 Reg S	GT	USD	11.481	10.163	0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	395.447	9.499	0,00
Gabon 6,625% 06/02/2031 Reg S	GA	USD	11.481	8.496	0,00
Uruguay 4,50% 14/08/2024	UY	USD	8.850	8.268	0,00
Romania 6,625% 17/02/2028 Reg S	RO	USD	8.611	8.171	0,00
Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S	DO	USD	8.611	7.715	0,00
Namibia 5,25% 29/10/2025 Reg S	NA	USD	5.741	5.310	0,00
Ghana 9,40% 07/02/2034	GH	GHS	176.430	4.559	0,00
Ghana 9,55% 06/02/2035	GH	GHS	176.689	4.468	0,00
Ghana 9,70% 05/02/2036	GH	GHS	176.948	4.414	0,00
Ghana 10,00% 02/02/2038	GH	GHS	177.467	4.381	0,00
				<b>33.213.189</b>	<b>7,69</b>

**Fondo abierto**

Fidelity Inv Funds ICVC - Enhanced Income Fund	GB	GBP	4.235.203	4.046.527	0,94
				<b>4.046.527</b>	<b>0,94</b>

**Servicios de comunicación**

Iliad 5,375% 14/06/2027	FR	EUR	1.047.132	1.068.752	0,25
Telefonica Europe 6,135% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	974.642	1.010.914	0,23
Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	859.847	790.006	0,18
Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A	FR	USD	844.986	787.719	0,18
Telecom Italia Capital 7,721% 04/06/2038	LU	USD	841.998	734.732	0,17
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	IT	EUR	598.703	651.706	0,15
Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S	GE	USD	628.806	596.202	0,14
Telecom Italia 3,00% 30/09/2025 EMTN	IT	EUR	528.488	518.202	0,12
Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079	GB	USD	510.505	485.666	0,11
Telefonica Europe 6,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	335.211	360.134	0,08
Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	398.195	350.080	0,08
AT&T 2,875% VRN (Perpetuo)	US	EUR	268.730	261.777	0,06
RCS & RDS 2,50% 05/02/2025 Reg S	RO	EUR	236.483	232.082	0,05
Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	180.392	195.838	0,05
Telecom Italia Capital 7,20% 18/07/2036	LU	USD	226.638	194.205	0,04
Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	157.236	164.749	0,04
Altice (Francia) 5,125% 15/07/2029 144A	FR	USD	238.586	146.012	0,03
Telefonica Europe 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	141.034	138.242	0,03
				<b>8.687.018</b>	<b>2,01</b>

**Instrumentos del mercado monetario**

Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	FR	EUR	62.397	62.140	0,01
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	NL	EUR	41.598	41.562	0,01
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	DE	EUR	41.598	41.299	0,01
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	KY	EUR	31.199	31.192	0,01
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	KY	EUR	31.199	31.175	0,01
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	NL	EUR	31.199	31.079	0,01
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	SE	EUR	31.199	31.002	0,01
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	GB	EUR	31.199	30.979	0,01
P&G CP 3,925% 05/07/2024	US	EUR	27.039	26.853	0,01
TD Bank London BRH CD 3,81% VRN 20/06/2024	GB	EUR	20.799	20.804	0,00
Bred Banque CP 0,21% 23/09/2024	FR	EUR	20.799	20.802	0,00
Mitsu Finance CP					





Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN		Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra USD venta PLN a 0,25085164 16/05/2024	229.558	3.703	0,00	Compra USD venta PEN a 0,26439939 16/05/2024	114.620	(852)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04506656 16/05/2024	265.949	3.598	0,00	Compra CZK venta USD a 23,45295303 16/05/2024	250.086	(862)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,25799300 16/05/2024	404.484	3.530	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93184930 16/05/2024	239.424	(908)	(0,00)
Compra COP venta USD a 3973,90000417 16/05/2024	215.516	3.439	0,00	Compra INR venta USD a 83,14000002 16/05/2024	225.138	(954)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02813224 16/05/2024	73.734	3.050	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16566012 16/05/2024	229.057	(966)	(0,00)
Compra TRY venta USD a 33,26599996 16/05/2024	253.613	3.025	0,00	Compra PLN venta USD a 3,98652701 16/05/2024	70.215	(1.113)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08829001 16/05/2024	146.890	2.642	0,00	Compra MXN venta USD a 17,03310240 16/05/2024	252.281	(1.114)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,21213407 16/05/2024	211.904	2.567	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16879204 16/05/2024	730.997	(1.127)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08415100 16/05/2024	174.871	2.468	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16587226 16/05/2024	294.212	(1.187)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,27900202 16/05/2024	245.373	2.443	0,00	Compra THB venta USD a 36,34309983 16/05/2024	69.727	(1.269)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24999456 16/05/2024	190.694	2.414	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16869519 16/05/2024	797.247	(1.295)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08389531 16/05/2024	167.150	2.319	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06290770 16/05/2024	224.950	(1.296)	(0,00)
Compra USD venta PEN a 0,26860059 16/05/2024	266.384	2.222	0,00	Compra THB venta USD a 35,94700000 16/05/2024	51.093	(1.477)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08390560 16/05/2024	155.088	2.153	0,00	Compra RON venta USD a 4,62440600 16/05/2024	203.025	(1.501)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08918010 16/05/2024	114.037	2.146	0,00	Compra USD venta CLP a 0,00103211 16/05/2024	112.080	(1.530)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85733220 16/05/2024	586.472	2.106	0,00	Compra CZK venta USD a 23,27809000 16/05/2024	140.845	(1.532)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02791581 16/05/2024	58.158	1.940	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16166550 28/05/2024	224.394	(1.617)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85826200 16/05/2024	392.239	1.835	0,00	Compra THB venta USD a 35,85689920 16/05/2024	51.819	(1.624)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 19,35288706 16/05/2024	66.173	1.826	0,00	Compra IDR venta USD a 157,3869992582 16/05/2024	50.274	(1.624)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25075709 16/05/2024	115.729	1.823	0,00	Compra MYR venta USD a 4,75600000 16/05/2024	516.661	(1.635)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85936330 16/05/2024	305.266	1.822	0,00	Compra IDR venta USD a 157,3980005706 16/05/2024	51.605	(1.664)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08531161 16/05/2024	114.217	1.736	0,00	Compra EUR venta USD a 0,92242796 16/05/2024	127.595	(1.769)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04260161 16/05/2024	639.815	1.657	0,00	Compra PLN venta USD a 3,98668120 16/05/2024	119.715	(1.893)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08456800 16/05/2024	112.441	1.631	0,00	Compra MXN venta USD a 16,51956995 16/05/2024	55.361	(1.906)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85741500 28/05/2024	480.259	1.564	0,00	Compra THB venta USD a 35,71000013 16/05/2024	54.651	(1.929)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	125.000	1.403	0,00	Compra CNY venta USD a 7,17300000 16/05/2024	212.707	(2.175)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006355 16/05/2024	40.579	1.365	0,00	Compra EUR venta USD a 0,92853442 16/05/2024	301.644	(2.213)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85878280 16/05/2024	254.281	1.345	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05264481 16/05/2024	261.356	(2.229)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19911474 16/05/2024	41.066	1.322	0,00	Compra IDR venta USD a 15557,59994577 16/05/2024	52.818	(2.294)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19966058 16/05/2024	35.311	1.237	0,00	Compra RON venta USD a 4,60161001 16/05/2024	187.846	(2.308)	(0,00)
Compra USD venta RON a 0,21689716 16/05/2024	112.776	1.183	0,00	Compra MXN venta USD a 16,38860595 16/05/2024	55.267	(2.326)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85826220 16/05/2024	239.195	1.119	0,00	Compra ILS venta USD a 3,64533400 16/05/2024	102.755	(2.379)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05978539 16/05/2024	48.773	1.114	0,00	Compra EUR venta USD a 0,92616690 16/05/2024	286.863	(2.831)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08190000 16/05/2024	90.314	1.084	0,00	Compra CZK venta USD a 23,25695001 16/05/2024	246.446	(2.902)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006297 16/05/2024	44.095	1.066	0,00	Compra PLN venta USD a 4,01827200 16/05/2024	401.183	(3.215)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12823515 16/05/2024	422.215	1.039	0,00	Compra MYR venta USD a 4,73250000 16/05/2024	410.093	(3.318)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,17888199 16/05/2024	245.202	1.006	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91851496 16/05/2024	184.505	(3.330)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 19,30894096 16/05/2024	38.621	976	0,00	Compra USD venta CZK a 0,04221796 16/05/2024	539.649	(3.474)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85937400 16/05/2024	161.542	966	0,00	Compra PEN venta USD a 3,71660000 16/05/2024	377.792	(3.769)	(0,00)
Compra USD venta TWD a 0,03074085 16/05/2024	515.533	884	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91157544 16/05/2024	150.843	(3.841)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04265631 16/05/2024	225.114	873	0,00	Compra HUF venta USD a 361,82940028 16/05/2024	332.400	(3.876)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,33119700 16/05/2024	58.682	763	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,17000090 28/05/2024	48.398.649	(3.902)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25103464 16/05/2024	43.496	734	0,00	Compra USD venta COP a 0,00024973 16/05/2024	174.526	(4.049)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05341903 16/05/2024	118.951	720	0,00	Compra EUR venta USD a 0,92192494 16/05/2024	284.349	(4.095)	(0,00)
Compra CLP venta USD a 966,55999608 16/05/2024	61.584	702	0,00	Compra CZK venta USD a 23,17467000 16/05/2024	271.779	(4.151)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 19,07131790 16/05/2024	52.425	663	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91840453 16/05/2024	231.863	(4.212)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85854870 16/05/2024	118.817	596	0,00	Compra PLN venta USD a 3,99798680 16/05/2024	336.102	(4.376)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,30177208 16/05/2024	42.398	479	0,00	Compra THB venta USD a 36,84399999 16/05/2024	1.007.709	(4.704)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85936439 16/05/2024	80.282	479	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05790242 16/05/2024	550.967	(5.161)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85730350 28/05/2024	117.305	367	0,00	Compra EUR venta USD a 0,92082558 16/05/2024	402.842	(6.275)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,13447902 16/05/2024	229.162	346	0,00	Compra CZK venta USD a 23,14894999 16/05/2024	399.147	(6.532)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,20881700 16/05/2024	66.235	318	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91956534 16/05/2024	422.734	(7.155)	(0,00)
Compra USD venta KRW a 0,00075508 16/05/2024	7.159	314	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05270591 16/05/2024	1.022.445	(7.544)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04282998 16/05/2024	34.519	275	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05234246 16/05/2024	548.061	(7.795)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,21096601 16/05/2024	41.608	272	0,00	Compra IDR venta USD a 15653,99998540 16/05/2024	209.099	(7.874)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24805377 16/05/2024	49.822	239	0,00	Compra IDR venta USD a 15670,00002040 16/05/2024	216.044	(7.892)	(0,00)
Compra USD venta RON a 0,21572111 16/05/2024	45.721	229	0,00	Compra CNY venta USD a 7,19363000 16/05/2024	1.080.390	(8.105)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00273496 16/05/2024	170.914	216	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91539507 16/05/2024	413.211	(8.836)	(0,00)
Compra HKD venta USD a 7,82806200 16/05/2024	149.958	205	0,00	Compra KRW venta USD a 1327,86379881 16/05/2024	234.359	(9.250)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19381836 16/05/2024	40.816	193	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91997082 16/05/2024	562.713	(9.280)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,25454999 16/05/2024	175.575	159	0,00	Compra BRL venta USD a 5,01413000 16/05/2024	299.837	(9.819)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05851693 16/05/2024	67.115	77	0,00	Compra CNY venta USD a 7,17450000 16/05/2024	1.034.316	(10.489)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20988429 16/05/2024	41.771	58	0,00	Compra THB venta USD a 35,71000000 16/05/2024	354.298	(12.508)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12801422 16/05/2024	47.552	35	0,00	Compra IDR venta USD a 15733,59999819 16/05/2024	415.151	(13.542)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006151 16/05/2024	66.468	25	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91157545 16/05/2024	532.138	(13.552)	(0,00)
Compra HKD venta USD a 7,81945203 16/05/2024	69.865	19	0,00	Compra USD venta PEN a 0,25738038 16/05/2024	417.613	(14.107)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24809999 16/05/2024	321.173	4	0,00	Compra BRL venta USD a 5,00921000 16/05/2024	452.658	(15.254)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20961285 16/05/2024	38.733	3	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05177787 16/05/2024	687.691	(17.094)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08197570 16/05/2024	4	0	0,00	Compra THB venta USD a 35,55129999 16/05/2024	593.157	(23.483)	(0,01)
Compra USD venta PLN a 0,24685939 16/05/2024	35.318	(1)	(0,00)	Compra CHF venta EUR a 0,96738200 28/05/2024	10.431.246	(115.729)	(0,03)
Compra USD venta EUR a 1,06895600 16/05/2024	88.416	(9)	(0,00)	Compra USD venta EUR a 1,06604130 28/05/2024	42.966.440	(142.644)	(0,03)
Compra USD venta CNY a 0,13796529 16/05/2024	1.064.232	(29)	(0,00)	Compra EUR venta USD a 0,92501290 16/05/2024	26.796.081	(297.469)	(0,07)
Compra EUR venta USD a 0,93432507 16/05/2024	39.821	(46)	(0,00)				
Compra IDR venta USD a 16229,99992474 16/05/2024	40.755	(86)	(0,00)				
Compra CZK venta USD a 23,47723002 16/05/2024	79.080	(191)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93490281 16/05/2024	369.965	(195)	(0,00)				
Compra USD venta MYR a 0,20884195 16/05/2024	44.917	(204)	(0,00)				
Compra USD venta KRW a 0,00072308 16/05/2024	521.073	(209)	(0,00)				
Compra CZK venta USD a 23,41915603 16/05/2024	43.190	(211)	(0,00)				
Compra HUF venta USD a 365,46510042 16/05/2024	127.979	(221)	(0,00)				
Compra RON venta USD a 4,63139197 16/05/2024	41.550	(245)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,16858470 16/05/2024	144.516	(248)	(0,00)				
Compra USD venta ZAR a 0,05303597 16/05/2024	251.836	(274)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	3.465.822	(279)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,16634942 16/05/2024	78.792	(286)	(0,00)				
Compra PLN venta USD a 4,03192801 16/05/2024	65.990	(306)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,16587225 16/05/2024	81.746	(330)	(0,00)				
Compra USD venta ZAR a 0,05302868 16/05/2024	256.969	(334)	(0,00)				
Compra USD venta MXN a 0,05794080 16/05/2024	39.938	(348)	(0,00)				
Compra USD venta INR a 0,01196888 16/05/2024	535.471	(358)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,16869520 16/05/2024	224.228	(364)	(0,00)				
Compra INR venta USD a 83,11099978 16/05/2024	81.500	(374)	(0,00)				
Compra PEN venta USD a 3,72119999 16/05/2024	44.010	(385)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,16998817 28/05/2024	4.318.649	(395)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93184929 16/05/2024	107.558	(408)	(0,00)				
Compra INR venta USD a 83,32500005 16/05/2024	228.624	(463)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,16460803 28/05/2024	120.585	(565)	(0,00)				
Compra CZK venta USD a 23,43060002 16/05/2024	134.665	(592)	(0,00)				
Compra ILS venta USD a 3,71457499 16/05/2024	139.319	(640)	(0,00)				
Compra MXN venta USD a 16,83455802 16/05/2024	40.788	(653)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,16687340 28/05/2024	244.550	(673)	(0,00)				
Compra USD venta MXN a 0,05796579 16/05/2024	82.209	(681)	(0,00)				
Compra USD venta HUF a 0,00268290 16/05/2024	39.741	(707)	(0,00)				
Compra USD venta TRY a 0,02990072 16/05/2024	41.732	(711)	(0,00)				
Compra USD venta EUR a 1,0							

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)</b>			
Compra HKD venta EUR a 8,37115401 31/05/2024	1.722.534	2.670	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,02629838 31/05/2024	75.663	283	0,00
Compra ZAR venta EUR a 20,56095729 31/05/2024	8.827	170	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08620410 31/05/2024	10.597	126	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19417859 31/05/2024	12.283	97	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	9.877	55	0,00
Compra EUR venta MXN a 0,05471804 31/05/2024	10.062	39	0,00
Compra HKD venta EUR a 8,36811593 31/05/2024	22.669	27	0,00
Compra EUR venta MXN a 0,05486269 31/05/2024	3.243	21	0,00
Compra EUR venta PLN a 0,23120939 31/05/2024	8.353	17	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93483367 31/05/2024	267.078	4	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13412837 31/05/2024	12.527	0	0,00
Compra EUR venta THB a 0,02527652 31/05/2024	10.231	(4)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20952510 31/05/2024	9.839	(6)	(0,00)
Compra PLN venta EUR a 4,32595213 31/05/2024	8.368	(15)	(0,00)
Compra EUR venta ZAR a 0,04869091 31/05/2024	8.998	(160)	(0,00)
		<b>3.324</b>	<b>0,00</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta CHF a 1,02629839 31/05/2024	50.919	190	0,00
Compra ZAR venta EUR a 20,49462276 31/05/2024	6.250	100	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08620406 31/05/2024	7.352	88	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19417863 31/05/2024	8.681	69	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	6.974	39	0,00
Compra EUR venta MXN a 0,05471803 31/05/2024	8.040	31	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85814370 31/05/2024	5.827	23	0,00
Compra CNY venta EUR a 7,76920178 31/05/2024	4.724	13	0,00
Compra EUR venta PLN a 0,23120965 31/05/2024	5.976	12	0,00
Compra EUR venta PLN a 0,23112659 31/05/2024	5.815	10	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07008606 31/05/2024	17.475	6	0,00
Compra EUR venta DKK a 0,13412838 31/05/2024	8.839	0	0,00
Compra EUR venta THB a 0,02527652 31/05/2024	7.247	(3)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20952515 31/05/2024	6.468	(4)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16807609 31/05/2024	5.382	(9)	(0,00)
Compra PLN venta EUR a 4,32595305 31/05/2024	5.987	(11)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06970900 31/05/2024	1.035.889	(15)	(0,00)
Compra EUR venta CNY a 0,12832289 31/05/2024	4.737	(27)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16185400 31/05/2024	5.850	(41)	(0,00)
Compra EUR venta ZAR a 0,04869094 31/05/2024	6.351	(113)	(0,00)
		<b>358</b>	<b>0,00</b>

Futuros

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR (14.136.972)	195.251	0,05
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR (17.458.870)	36.198	0,01
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD (1.161.031)	20.750	0,00
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR (3.364.592)	8.578	0,00
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW (352.999.097)	1.551	0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD 191.487	(12.069)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD 333.991	(13.478)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD 750.112	(23.082)	(0,01)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD 3.258.836	(23.680)	(0,01)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP 762.850	(23.689)	(0,01)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD 5.679.976	(103.253)	(0,02)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR 12.782.490	(149.327)	(0,03)
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR 46.431.410	(957.226)	(0,22)
		<b>(1.043.516)</b>	<b>(0,24)</b>

Permutas de tipos de interés

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Cobro interés fijo 3,185% pago interés variable (6m EURIBOR) 07/08/2033	EUR 1.458.002	37.326	0,01
Cobro interés fijo 3,097% pago interés variable (6m EURIBOR) 02/08/2033	EUR 1.719.694	32.167	0,01
Cobro interés fijo 3,07% pago interés variable (6m EURIBOR) 31/07/2033	EUR 1.719.694	28.385	0,01
Cobro interés fijo 3,107% pago interés variable (6m EURIBOR) 04/08/2033	EUR 1.420.617	27.742	0,01
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR 1.084.260	22.252	0,01
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR 1.121.647	19.067	0,00
Cobro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR 2.991.056	12.265	0,00
Cobro interés fijo 2,501% pago interés variable (7d China) 05/06/2028	CNY 5.648.262	12.082	0,00
Cobro interés fijo 2,39% pago interés variable (7d China) 10/07/2028	CNY 4.977.661	7.820	0,00
Cobro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR 2.804.127	7.760	0,00
Cobro interés fijo 2,485% pago interés variable (7d China) 20/06/2028	CNY 3.456.709	7.129	0,00
Cobro interés fijo 2,399% pago interés variable (7d China) 05/07/2028	CNY 2.488.830	4.034	0,00
Cobro interés fijo 2,411% pago interés variable (7d China) 11/12/2028	CNY 691.342	1.162	0,00
Cobro interés fijo 2,31% pago interés variable (7d China) 22/12/2028	CNY 760.476	856	0,00
Cobro interés fijo 2,27% pago interés variable (7d China) 27/12/2028	CNY 801.956	740	0,00
Cobro interés fijo 2,3% pago interés variable (7d China) 04/01/2029	CNY 345.671	364	0,00
Cobro interés fijo 2,1% pago interés variable (7d China) 06/03/2029	CNY 345.671	(102)	(0,00)
Cobro interés fijo 5,17% pago interés variable (6m CLP) 06/06/2033	CLP 16.592.202	(172)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,09% pago interés variable (7d China) 08/04/2029	CNY 829.610	(208)	(0,00)
Cobro interés fijo 1,82% pago interés variable (7d China) 07/05/2025	CNY 3.802.380	(788)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,11% pago interés variable (7d China) 04/03/2029	CNY 3.664.111	(964)	(0,00)

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Opciones</b>			
Cobro interés fijo 2,11% pago interés variable (7d China) 04/03/2029	CNY 3.664.111	(964)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,645% pago interés variable (28d MXIBTIE) 29/09/2028	MXN 7.189.954	(1.967)	(0,00)
Cobro interés fijo 5,16% pago interés variable (6m CLP) 10/07/2033	CLP 207.402.525	(2.382)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,74% pago interés variable (28d MXIBTIE) 25/01/2029	MXN 1.520.952	(3.170)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,951% pago interés variable (28d MXIBTIE) 02/04/2025	MXN 22.606.875	(11.253)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,64% pago interés variable (28d MXIBTIE) 14/12/2028	MXN 5.530.734	(12.656)	(0,00)
Pago interés fijo 2,661% cobro interés variable (6m EURIBOR) 31/07/2053	EUR 672.924	(14.349)	(0,00)
Pago interés fijo 2,708% cobro interés variable (6m EURIBOR) 02/08/2053	EUR 680.401	(20.922)	(0,00)
Pago interés fijo 2,746% cobro interés variable (6m EURIBOR) 04/08/2053	EUR 579.462	(22.221)	(0,01)
Pago interés fijo 2,826% cobro interés variable (6m EURIBOR) 07/08/2053	EUR 579.462	(31.336)	(0,01)
Cobro interés fijo 8,33% pago interés variable (28d MXIBTIE) 26/04/2033	MXN 21.569.863	(87.673)	(0,02)
Cobro interés fijo 8,49% pago interés variable (28d MXIBTIE) 06/04/2033	MXN 34.567.087	(121.604)	(0,03)
		<b>(110.616)</b>	<b>(0,03)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Contratos	Valor de mercado EUR	% PN
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,9 30/04/2024		SGD	(176)	0	0,00
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,55 30/04/2024		SGD	(176)	0	0,00
Opciones de compra suscritas HKT Trust (Stapled) 9,4 27/06/2024		HKD	(1.120)	0	0,00
Opciones de compra suscritas Astellas Pharma. 1800 10/05/2024		JPY	(54)	0	0,00
Opciones de compra suscritas Astellas Pharma. 1730 10/05/2024		JPY	(54)	0	0,00
Opciones de compra suscritas ALS 14,1 16/05/2024		AUD	(56)	0	0,00
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 200 19/07/2024		USD	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semi Manu. 900 15/05/2024		TWD	(112)	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 95000 13/06/2024		KRW	(33)	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 95000 13/06/2024		KRW	(33)	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Roche Hldgs (Genuss) 255 21/06/2024		CHF	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 27 17/05/2024		EUR	(41)	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Relx 41 17/05/2024		EUR	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Reckitt Benckiser Grp 5550 21/06/2024		GBP	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 17/05/2024		EUR	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas HKT Trust (Stapled) 9,4 27/06/2024		HKD	(579)	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 38 21/06/2024		EUR	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 17/05/2024		EUR	(1)	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 230 20/06/2024		SEK	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 17/05/2024		SEK	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Capgemini (FF40) 230 17/05/2024		EUR	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 900 19/07/2024		USD	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 890 21/06/2024		USD	0	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Astellas Pharm 1720 14/06/2024		JPY	(56)	(1)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 200 21/06/2024		USD	0	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,7 31/05/2024		SGD	(174)	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,69 31/05/2024		SGD	(182)	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Reckitt Benckiser Grp 6000 17/05/2024		GBP	0	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX (NL) 42 17/05/2024		EUR	0	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 93 17/05/2024		CHF	0	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 49 17/05/2024		EUR	0	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18 17/05/2024		EUR	0	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,5 17/05/2024		EUR	(176)	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Capgemini (FF40) 240 21/06/2024		EUR	0	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 14,5 20/06/2024		AUD	(56)	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 14,5 20/06/2024		AUD	(56)	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 14,2 20/06/2024		AUD	(54)	(2)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent. 79,5 15/05/2024		TWD	(519)	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 195 21/06/2024		USD	0	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 175 17/05/2024		USD	0	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,75 28/06/2024		SGD	(122)	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 230 21/06/2024		USD	0	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 49 19/07/2024		EUR	0	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 20/06/2024		EUR	0	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 21/06/2024		EUR	0	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 200 21/06/2024		EUR	0	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 52,5 19/07/2024		USD	0	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 135 20/09/2024		USD	0	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 13,6 16/05/2024		AUD	(72)	(3)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 190 21/06/2024		USD	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semi Manu. 870 15/05/2024		TWD	(112)	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,6 28/06/2024		SGD	(85)	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 41 17/05/2024		EUR	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX (NL) 42 21/06/2024		EUR	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 170 19/07/2024		USD	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 92 17/05/2024		CHF	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 17/05/2024		EUR	(12)	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas HKT Trust and HKT (Stapled) 27/06/2024		HKD	(815)	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18,5 19/07/2024		EUR	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 17/05/2024		EUR	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 196 17/05/2024		EUR	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 52,5 17/05/2024		USD	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bunzl 3375 17/05/2024		GBP	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 840 16/08/2024		USD	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 3000 21/06/2024		GBP	0	(4)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 185 21/06/2024		USD	0	(5)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Roche Holdings 245 19/07/2024		CHF	0	(5)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 220 17/05/2024		USD	0	(5)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter &amp					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado EUR % PN			Cód. div.	Contratos	Valor de mercado EUR % PN	
Opciones de compra suscritas Autoliv 130 17/05/2024	USD	0	(6)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Taiwan Semicond. Mfg 880	TWD	(113)	(25)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent. 78,2 15/05/2024	TWD	(519)	(7)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 17/05/2024	EUR	0	(26)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,65 28/06/2024	SGD	(182)	(7)	(0,00)	Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 33,64 28/06/2024	SGD	(23)	(26)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 80000 09/05/2024	KRW	(32)	(7)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Bridgestone 6850 14/06/2024	JPY	(16)	(26)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Relx (NI) 41 21/06/2024	EUR	0	(7)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 165 19/07/2024	USD	0	(27)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 225 21/06/2024	USD	0	(7)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Allianz 270 19/07/2024	EUR	0	(27)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 46 20/06/2024	EUR	0	(7)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Bridgestone 6650 10/05/2024	JPY	(14)	(29)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 210 17/05/2024	SEK	0	(7)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Legrand 98 17/05/2024	EUR	0	(30)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 130 21/06/2024	USD	0	(7)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Allianz 265 21/06/2024	EUR	0	(30)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 460 17/05/2024	CHF	0	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 21/06/2024	EUR	(89)	(31)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unilever 4200 17/05/2024	GBP	0	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Admiral Group 2750 17/05/2024	GBP	0	(31)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 195 19/07/2024	USD	0	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 19/07/2024	EUR	0	(32)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 190 19/07/2024	USD	0	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 34 20/06/2024	EUR	0	(33)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 185 19/07/2024	USD	0	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Sanofi 92 17/05/2024	EUR	0	(33)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 27 19/07/2024	EUR	0	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 17/05/2024	EUR	(172)	(33)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 26 21/06/2024	EUR	0	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Bridgestone 6600 10/05/2024	JPY	(14)	(33)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 19/07/2024	EUR	0	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Legrand 102 19/07/2024	EUR	0	(34)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,6 21/06/2024	EUR	(181)	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Sanofi 94 19/07/2024	EUR	0	(35)	(0,00)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 36 28/06/2024	SGD	(26)	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Unilever 4050 17/05/2024	GBP	0	(36)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 140 20/09/2024	USD	0	(8)	(0,00)	Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 35 30/04/2024	SGD	(17)	(37)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance 490 21/06/2024	CHF	0	(9)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(233)	(38)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sanofi 94 17/05/2024	EUR	0	(9)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Bridgestone 6540 10/05/2024	JPY	(14)	(38)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 165 17/05/2024	USD	0	(9)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Bunzl 3150 19/07/2024	GBP	0	(39)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 46 17/05/2024	EUR	0	(9)	(0,00)	Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 36,4 31/05/2024	SGD	(33)	(41)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 21/06/2024	EUR	(12)	(9)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 87,5 17/05/2024	USD	0	(44)	(0,00)
Opciones de compra suscritas HKT Trust (Stapled) 8,85 27/06/2024	HKD	(1.205)	(9)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Taiwan Semicond. Mfg 870 19/06/2024	TWD	(167)	(45)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Dell Technologies (C) 105 21/06/2024	USD	0	(9)	(0,00)	Opciones de compra suscritas KAO 6030 10/05/2024	JPY	(16)	(46)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 52,5 21/06/2024	USD	0	(9)	(0,00)	Opciones de compra suscritas KAO 6050 14/06/2024	JPY	(16)	(48)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 7200 14/06/2024	JPY	(15)	(9)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	0	(49)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 41 20/06/2024	EUR	0	(10)	(0,00)	Opciones de compra suscritas KAO 6000 10/05/2024	JPY	(16)	(49)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Inditex 48 19/07/2024	EUR	0	(10)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	0	(50)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 19/07/2024	EUR	(94)	(10)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	0	(50)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 19/07/2024	EUR	(91)	(10)	(0,00)	Opciones de compra suscritas KAO 5980 10/05/2024	JPY	(16)	(50)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 20/06/2024	SEK	0	(11)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(383)	(54)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 19/07/2024	SEK	0	(11)	(0,00)	Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(22)	(55)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 205 17/05/2024	SEK	0	(11)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	0	(56)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 196 19/07/2024	EUR	0	(11)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Unilever 4040 19/07/2024	GBP	0	(57)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 6900 10/05/2024	JPY	(14)	(11)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Sanofi 920 21/06/2024	GBP	(233)	(61)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2900 21/06/2024	GBP	0	(11)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Natwest Group 4050 19/07/2024	GBP	0	(64)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent 82 17/07/2024	TWD	(541)	(12)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 185 17/05/2024	USD	0	(66)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 47 19/07/2024	EUR	0	(12)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	0	(67)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 21/06/2024	EUR	(89)	(12)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(1)	(68)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 19/07/2024	EUR	0	(13)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Inditex 44 21/06/2024	EUR	(1)	(68)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 475 19/07/2024	CHF	0	(14)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 85 17/05/2024	USD	0	(71)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Enterp. 80 19/06/2024	TWD	(623)	(14)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Sanofi 90 19/07/2024	EUR	0	(74)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX 41 19/07/2024	EUR	0	(14)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Inditex 42 17/05/2024	EUR	(1)	(77)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 97 19/07/2024	CHF	0	(14)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Sanofi 92 21/06/2024	EUR	0	(78)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 112 19/07/2024	EUR	0	(15)	(0,00)	Opciones de compra suscritas 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	0	(79)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 47 20/06/2024	EUR	0	(15)	(0,00)	Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(33)	(83)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 19/07/2024	EUR	(12)	(15)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	0	(91)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Inditex 47 19/07/2024	EUR	0	(15)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Allianz 260 17/05/2024	EUR	0	(113)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 36 19/07/2024	EUR	(1)	(15)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(237)	(125)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 220 19/07/2024	SEK	(1)	(15)	(0,00)	Opciones de compra suscritas 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	0	(239)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 20/06/2024	EUR	0	(15)	(0,00)	Opciones de compra suscritas 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	0	(276)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 92,5 16/08/2024	USD	0	(15)	(0,00)	Opciones de compra suscritas 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	0	(294)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Allianz 275 19/07/2024	EUR	0	(17)	(0,00)				<b>(4.700)</b>	<b>(0,00)</b>
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2950 19/07/2024	GBP	0	(17)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 40,78 19/07/2024	EUR	0	(18)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas ENEL 6,2 17/05/2024	EUR	(176)	(18)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Autoliv 135 17/05/2024	USD	0	(18)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Autoliv 125 21/06/2024	USD	0	(18)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Allianz 270 21/06/2024	EUR	0	(18)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent 78,5 19/06/2024	TWD	(541)	(19)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 180 17/05/2024	USD	0	(19)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 79000 09/05/2024	KRW	(50)	(19)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Legrand 102 21/06/2024	EUR	0	(19)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas ENEL 6,4 21/06/2024	EUR	(181)	(19)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 92,5 21/06/2024	USD	0	(19)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Bunzl 3150 21/06/2024	GBP	0	(20)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Autoliv 135 21/06/2024	USD	0	(20)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas RELX 40 19/07/2024	EUR	0	(21)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 108 19/07/2024	EUR	0	(21)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Novartis 90 21/06/2024	CHF	0	(21)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Admiral Group 2900 19/07/2024	GBP	0	(21)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 104 17/05/2024	EUR	0	(22)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 95 16/08/2024	USD	0	(23)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 190 17/05/2024	USD	0	(24)	(0,00)					
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 33,818 28/06/2024	SGD	(22)	(24)	(0,00)					

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR % PN	
<b>Swaps de inflación</b>				
Cobro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	41	1	0,00
			<b>1</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR % PN	
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 3,29% cobro interés variable (1d SORA) 16/04/2034	SGD	795.043	(2.148)	(0,00)
Cobro interés fijo 7,325% pago interés variable (1d CLP) 06/07/2033	COP	414.805.049	(5.998)	(0,00)
Cobro interés fijo 1,93% pago interés variable (1d SOFR) 21/03/2027	USD	9.123.251	(638.980)	(0,15)
			<b>(647.126)</b>	<b>(0,15)</b>

Otros activos y pasivos			17.134.558	3,97
<b>PN</b>			<b>431.755.994</b>	<b>100,00</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	23,87
Alemania	DE	13,01
Irlanda	IE	9,39
Francia	FR	8,35
Países Bajos	NL	6,37
España	ES	6,30
Italia	IT	4,63
Luxemburgo	LU	2,82
EE. UU.	US	2,59
Suiza	CH	2,38
Finlandia	FI	1,92
Suecia	SE	1,89
República Checa	CZ	1,08
Bélgica	BE	1,02
Austria	AT	0,96
Grecia	GR	0,90
Dinamarca	DK	0,89
Sudáfrica	ZA	0,83
Brasil	BR	0,70
Supranacionales	SU	0,69
Indonesia	ID	0,58
Polonia	PL	0,57
Noruega	NO	0,52
Portugal	PT	0,51
Malasia	MY	0,47
Georgia	GE	0,45
Tailandia	TH	0,42
Turquía	TR	0,34
Rumanía	RO	0,26
México	MX	0,21
Perú	PE	0,20
Colombia	CO	0,18
Hungría	HU	0,16
Egipto	EG	0,12
Nigeria	NG	0,12
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,10
Chile	CL	0,08
Gibraltar	GI	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,05
Uruguay	UY	0,04
Islandia	IS	0,04
Baréin	BH	0,04
Arabia Saudí	SA	0,04
Panamá	PA	0,03
Israel	IL	0,03
Islas Caimán	KY	0,03
Ghana	GH	0,03
República Dominicana	DO	0,03
Filipinas	PH	0,02
Serbia	RS	0,02
Argentina	AR	0,02
Kazajistán	KZ	0,02
Guatemala	GT	0,02
Omán	OM	0,02
Costa Rica	CR	0,02
Catar	QA	0,02
Japón	JP	0,02
Marruecos	MA	0,01
Uzbekistán	UZ	0,01
Ecuador	EC	0,01
Mongolia	MN	0,01
Armenia	AM	0,01
Trinidad and Tobago	TT	0,01
Área de Taiwán	TW	0,01
Australia	AU	0,01
Senegal	SN	0,01
Corea	KR	0,01
Jordania	JO	0,01
Canadá	CA	0,00
Ucrania	UA	0,00
Singapur	SG	0,00
El Salvador	SV	0,00
Gabon	GA	0,00
Bolivia	BO	0,00
Vietnam	VN	0,00
Namibia	NA	0,00
Chipre	CY	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		3,39

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	2.377	264.845	0,55
Shell	GB	GBP	6.657	223.204	0,46
TotalEnergies	FR	EUR	2.462	168.890	0,35
Baker Hughes	US	USD	2.999	92.247	0,19
Chevron	US	USD	545	85.560	0,17
Cheniere Energy	US	USD	512	77.095	0,16
Marathon Petroleum	US	USD	439	76.741	0,16
Diamondback Energy	US	USD	364	69.390	0,14
OMV AG	AT	EUR	1.419	63.418	0,13
Canadian Natural Resources (CA)	CA	CAD	850	60.977	0,13
Schlumberger (US)	US	USD	1.139	51.606	0,11
Marathon Oil Group	US	USD	1.683	42.711	0,09
Cenovus Energy	CA	CAD	2.133	41.992	0,09
TechnipFMC	GB	USD	1.606	39.038	0,08
Enbridge	CA	CAD	975	32.591	0,07
Targa Resources	US	USD	297	32.136	0,07
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	38.213	21.455	0,04
ARC Resources	CA	CAD	1.215	20.969	0,04
HF Sinclair	US	USD	406	20.946	0,04
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	24.422	20.062	0,04
Golar LNG (US)	BM	USD	802	18.508	0,04
Energiean	GB	GBP	1.406	18.185	0,04
Galp Energia	PT	EUR	897	18.121	0,04
Harbour Energy	GB	GBP	5.279	17.863	0,04
TGS Nopec Geophysical	NO	NOK	1.656	17.788	0,04
Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A	GB	USD	18.931	17.382	0,04
Gaztransport Et Technigaz	FR	EUR	133	17.377	0,04
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	384	17.258	0,04
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	19.538	16.921	0,03
ConocoPhillips	US	USD	122	14.603	0,03
BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	15.264	14.000	0,03
ONEOK 2,75% 01/09/2024	US	USD	15.069	13.955	0,03
Western Midstream Operating 3,10% 01/02/2025	US	USD	14.954	13.694	0,03
Phillips 66	US	USD	96	13.145	0,03
SBM Offshore	NL	EUR	958	13.080	0,03
TotalEnergies 3,25% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	15.264	13.060	0,03
Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	13.737	12.935	0,03
EQT	US	USD	329	12.546	0,03
Inpex	JP	JPY	884	12.488	0,03
Halliburton	US	USD	322	11.436	0,02
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	9.918	10.923	0,02
Whitehaven Coal	AU	AUD	1.805	8.414	0,02
Williams	US	USD	226	8.197	0,02
Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083	NO	EUR	7.182	7.707	0,02
John Wood Group	GB	GBP	4.328	7.522	0,02
Iwatani	JP	JPY	132	7.013	0,01
Borr Drilling	BM	USD	1.153	5.794	0,01
Subsea 7	GB	NOK	370	5.630	0,01
Neptune Energy Bondco 6,625% 15/05/2025 Reg S	GB	USD	5.881	5.505	0,01
Great Eastern Shipping	IN	INR	359	4.387	0,01
Valaris	US	USD	70	4.301	0,01
BP	GB	GBP	651	3.967	0,01
Pioneer Natural Resources	US	USD	14	3.587	0,01
CGG	FR	EUR	7.068	2.805	0,01
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	2.770	2.783	0,01
Energiean 6,50% 30/04/2027 Reg S	GB	USD	3.131	2.736	0,01
Star Petroleum Refining (F)	TH	THB	9.551	1.924	0,00
Neptune Energy Bondco 6,625% 15/05/2025 144A	GB	USD	2.007	1.879	0,00
Velesto Energy	MY	MYR	34.229	1.809	0,00
Parex Resources	CA	CAD	77	1.270	0,00
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	1.094	998	0,00
Neste	FI	EUR	39	822	0,00
Vallourec	FR	EUR	29	470	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	223	0	0,00
				<b>1.908.661</b>	<b>3,93</b>

**Empresas de servicios públicos**

SSE	GB	GBP	2.837	55.377	0,11
Sempra Energy	US	USD	458	30.809	0,06
EDF 4,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	30.528	30.395	0,06
National Grid	GB	GBP	2.052	25.185	0,05
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	1.761	24.715	0,05
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	21.369	21.778	0,04
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	18.371	19.042	0,04
Enel	IT	EUR	2.668	16.494	0,03
Centrica	GB	GBP	8.624	12.924	0,03
Electricity Nw 8,875% 25/03/2026	GB	GBP	10.036	12.469	0,03
EnBW 2,125% VRN 31/08/2081	DE	EUR	15.264	12.339	0,03
Orsted	DK	DKK	196	10.144	0,02
EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	GBP	8.431	9.666	0,02
Constellation Energy	US	USD	55	9.624	0,02
United Utilities Group	GB	GBP	732	8.956	0,02
CMS Energy	US	USD	128	7.240	0,01
West Holdings	JP	JPY	434	6.828	0,01
TenneT Holding 4,625% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	6.654	6.624	0,01
Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S	AE	USD	5.578	5.008	0,01
Tenaga Nasional	MY	MYR	1.920	4.502	0,01
E.ON	DE	EUR	363	4.496	0,01
Israel Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN	IL	USD	4.848	4.122	0,01
ENN Energy Holdings	CN	HKD	360	2.887	0,01
Sewern Trent	GB	GBP	86	2.495	0,01
Mega First	MY	MYR	2.517	2.305	0,00

First Gen	PH	PHP	6.251	1.945	0,00
Cikarang Listrindo	ID	IDR	47.979	1.878	0,00
Drax Group	GB	GBP	280	1.700	0,00
Eversource Energy	US	USD	29	1.649	0,00
NextEra Energy	US	USD	20	1.249	0,00
Southern	US	USD	17	1.182	0,00
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	1.117	1.133	0,00
Pacific Gas and Electric	US	USD	64	1.026	0,00
ACEN	PH	PHP	15.022	1.010	0,00
Aboitiz Power	PH	PHP	1.414	849	0,00
Exelon	US	USD	17	584	0,00
Scatec	NO	NOK	67	463	0,00
Manila Water	PH	PHP	936	377	0,00
				<b>361.469</b>	<b>0,75</b>

**Materiales**

Air Liquide	FR	EUR	405	74.533	0,15
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	1.791	58.388	0,12
Nickel Mines	AU	AUD	90.228	51.416	0,11
Sika (BR)	CH	CHF	150	40.165	0,08
Rio Tinto	GB	GBP	457	29.295	0,06
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	433	25.867	0,05
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	662	24.186	0,05
Agnico Eagle Mines (Canadá)	CA	CAD	390	23.331	0,05
SIG Group	CH	CHF	1.177	22.099	0,05
Franco-Nevada (EE. UU.)	CA	USD	177	20.132	0,04
Givaudan	CH	CHF	4	17.920	0,04
Taiheiy Cement	JP	JPY	829	17.805	0,04
Avery Dennison	US	USD	83	16.843	0,03
Hexpol	SE	SEK	1.029	10.989	0,02
Linde	US	USD	26	10.867	0,02
Air Water	JP	JPY	751	10.579	0,02
RPM International	US	USD	98	9.902	0,02
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	4.675	9.588	0,02
Lanxess	DE	EUR	324	8.587	0,02
Clariant	CH	CHF	555	7.806	0,02
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	3.821	7.219	0,01
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	8.025	7.198	0,01
Incitec Pivot	AU	AUD	4.203	7.111	0,01
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	141	6.193	0,01
Wheaton Precious Metals (US)	CA	USD	126	6.173	0,01
Perseus Mining	AU	AUD	4.430	6.120	0,01
Wienerberger	AT	EUR	172	5.773	0,01
Aluflexpack	CH	CHF	381	5.709	0,01
NOF	JP	JPY	445	5.601	0,01
Elopak	NO	NOK	1.810	5.150	0,01
Sumitomo Bakelite	JP	JPY	191	5.129	0,01
Canpack 3,125% 01/11/2025 144A	SU	USD	5.651	5.078	0,01
Canpack 3,125% 01/11/2025 Reg S	SU	USD	5.620	5.051	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	153	4.818	0,01
Huhtamaki 4,25% 09/06/2027	FI	EUR	4.215	4.222	0,01
Arkema	FR	EUR	40	3.913	0,01
DSM Firmenich	CH	EUR	36	3.838	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	657	3.825	0,01
Stora Enso (FI)	FI	EUR	301	3.784	0,01
Covestro	DE	EUR	79	3.700	0,01
Ball	US	USD	55	3.572	0,01
Kansai Paint	JP	JPY	280	3.433	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	171	3.420	0,01
RHI Magnesita	AT	GBP	81	3.419	0,01
Toa Paint Thailand	TH	THB	5.214	3.321	0,01
Victrex	GB	GBP	216	3.198	0,01
Titan Cement International	BE	EUR	100	2.970	0,01
Huhtamaki Oyj 5,125% 24/11/2028	FI	EUR	2.810	2.900	0,01
Huhtamaki	FI	EUR	74	2.649	0,01
CMOC Group	CN	HKD	2.930	2.585	0,01
Imerys	FR	EUR	80	2.410	0,00
Ecolab	US	USD	11	2.304	0,00
Scientex	MY	MYR	2.558	2.107	0,00
China Hongqiao Group	CN	HKD	1.587	2.057	0,00
Evonik Industries	DE	EUR	92	1.796	0,00
Wonik Materials	KR	KRW	73	1.773	0,00
Nabaltec	DE	EUR	78	1.145	0,00
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	572	1.082	0,00
Graphic Packaging Holding	US	USD	35	850	0,00
Axalta Cing Systems	US	USD	29	845	0,00
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	323	809	0,00
Hochschild Mining	PE	GBP	366	668	0,00
Steel Dynamics	US	USD	5	631	0,00
Newmont	US	USD	16	602	0,00
Avia Avian	ID	IDR	20.036	588	0,00
Boliden (Suecia)	SE	SEK	15	466	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	125	463	0,00
ArcelorMittal (Países Bajos)	LU	EUR	17	398	0,00
Elkem	NO	NOK	207	341	0,00
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	117	294	0,00
Corteva	US	USD	5	275	0,00
Crown Holdings	US	USD	3	241	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	10	36	0,00
Scientex WTS 31/12/2099	MY	MYR	140	16	0,00
				<b>649.567</b>	<b>1,34</b>

**Empresas industriales**

FedEx	US	USD	370	91.290	0,19
Siemens Energy	DE	EUR	3.371	65.057	0,13

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

\*\*Títulos en depósito fiduciario total o parcial al final del periodo tal como se describe en las notas adjuntas a los estados financieros.

La lista de notas completa figura en la página 9.



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Tokyo Electron	JP	JPY	148	30.685	0,06	Keywords Studios	IE	GBP	180	2.426	0,01
Western Digital	US	USD	448	29.369	0,06	Marvell Technology	US	USD	37	2.360	0,00
Workday (A)	US	USD	126	28.965	0,06	Kaga Electronics	JP	JPY	63	2.352	0,00
Skyworks Solutions	US	USD	286	28.870	0,06	Unimicron Technology	TW	TWD	437	2.275	0,00
Qorvo	US	USD	261	28.795	0,06	Lotes	TW	TWD	55	2.266	0,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	447	27.591	0,06	AEM Holdings	SG	SGD	1.246	2.009	0,00
Corning	US	USD	852	26.947	0,06	Venture	SG	SGD	201	2.005	0,00
Accenture (A)	IE	USD	93	26.264	0,05	Comet Holding	CH	CHF	6	1.753	0,00
Ulvac	JP	JPY	429	24.174	0,05	Innodisk	TW	TWD	196	1.655	0,00
Informatica (A)	US	USD	805	23.810	0,05	Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	99	1.466	0,00
Nice	IL	ILS	108	22.762	0,05	Suzhou Sushi Testing Group (A)	CN	CNY	804	1.440	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	2.750	22.495	0,05	Crowdstrike Holdings	US	USD	4	1.205	0,00
Elastic	US	USD	231	22.450	0,05	Adevinta	NO	NOK	94	899	0,00
VeriSign	US	USD	133	21.484	0,04	Vnet Group ADR	CN	USD	555	860	0,00
Nutanix (A)	US	USD	363	20.958	0,04	Dynatrace	US	USD	18	794	0,00
Silergy	CN	TWD	1.676	20.931	0,04	Suzhou Sushi Testing Group	CN	CNY	357	640	0,00
F5 Networks	US	USD	133	20.886	0,04	Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	61	589	0,00
Gartner	US	USD	51	20.346	0,04	FD Technologies	GB	GBP	31	460	0,00
Atea	NO	NOK	1.679	20.192	0,04	Exclusive Networks	FR	EUR	22	439	0,00
Keyence	JP	JPY	48	20.003	0,04	Motorola Solutions	US	USD	1	163	0,00
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	4.422	19.749	0,04	OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	15	146	0,00
SK Hynix	KR	KRW	169	19.722	0,04	Snowflake (A)	US	USD	1	138	0,00
GoDaddy (A)	US	USD	164	19.055	0,04					<b>3.209.342</b>	<b>6,62</b>
TDK	JP	JPY	435	18.307	0,04						
NEC	JP	JPY	258	17.610	0,04						
Trimble	US	USD	307	17.246	0,04						
Alphabet	US	USD	102	16.018	0,03						
Zoom Video Communications	US	USD	277	15.987	0,03						
FPT	VN	VND	3.500	15.921	0,03						
ams-OSRAM	AT	CHF	13.846	15.772	0,03						
Capgemini	FR	EUR	79	15.677	0,03						
NAVER	KR	KRW	122	15.196	0,03						
Juniper Networks	US	USD	458	15.054	0,03						
Scout24	DE	EUR	206	14.256	0,03						
Canon	JP	JPY	536	13.640	0,03						
Akamai Technologies	US	USD	139	13.198	0,03						
Halma	GB	GBP	507	13.110	0,03						
Intel	US	USD	449	13.018	0,03						
Obic	JP	JPY	103	12.484	0,03						
Autohome (A) ADR	CN	USD	510	12.223	0,03						
Renesas Electronics	JP	JPY	779	11.969	0,02						
DXC Technology	US	USD	626	11.667	0,02						
Dassault Systemes	FR	EUR	314	11.616	0,02						
Ciena	US	USD	263	11.540	0,02						
SUMCO	JP	JPY	818	11.523	0,02						
Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN	FR	EUR	11.642	11.508	0,02						
Infinion Technologies	DE	EUR	346	11.315	0,02						
Taiyo Yuden	JP	JPY	509	11.235	0,02						
AppLovin (A)	US	USD	165	11.159	0,02						
Broadcom	US	USD	9	11.079	0,02						
Adobe	US	USD	24	10.743	0,02						
Infosys	IN	INR	678	10.735	0,02						
Yageo	TW	TWD	562	10.062	0,02						
Yokogawa Electric	JP	JPY	467	9.721	0,02						
TripAdvisor	US	USD	380	9.501	0,02						
Mitsui High-Tec	JP	JPY	215	9.089	0,02						
Simplex Holdings	JP	JPY	569	8.653	0,02						
Riken Keiki	JP	JPY	371	8.561	0,02						
LY Corp	JP	JPY	3.422	7.752	0,02						
Alphawave IP Group	GB	GBP	5.133	7.670	0,02						
Amano	JP	JPY	315	7.125	0,01						
PagerDuty	US	USD	370	7.011	0,01						
Temenos	CH	CHF	111	6.501	0,01						
Nanya Technology	TW	TWD	3.376	6.394	0,01						
Applied Materials	US	USD	33	6.317	0,01						
Procore Technologies	US	USD	96	6.271	0,01						
DocuSign	US	USD	118	6.266	0,01						
IBM Int. Capital 4,60% 05/02/2029	SG	USD	6.865	6.228	0,01						
Palo Alto Networks	US	USD	22	6.103	0,01						
PTC	US	USD	37	6.083	0,01						
Advanced Micro Devices	US	USD	39	5.922	0,01						
Teledyne Technologies	US	USD	14	5.135	0,01						
Enplas	JP	JPY	98	5.037	0,01						
Ibiden	JP	JPY	139	5.004	0,01						
MediaTek	TW	TWD	176	4.980	0,01						
Bytes Technology Group	GB	GBP	831	4.753	0,01						
Trustpilot Group	GB	GBP	2.110	4.699	0,01						
Oracle	US	USD	43	4.603	0,01						
Spectris	GB	GBP	112	4.354	0,01						
Lam Research	US	USD	5	4.281	0,01						
Leclra	FR	EUR	130	4.156	0,01						
accesso Technology Group	GB	GBP	529	4.092	0,01						
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	541	3.580	0,01						
Karnov Group (B)	SE	SEK	634	3.566	0,01						
Inficon Holding	CH	CHF	3	3.525	0,01						
Renishaw	GB	GBP	72	3.523	0,01						
Aptitude Software Group	GB	GBP	984	3.456	0,01						
TE Connectivity	US	USD	26	3.446	0,01						
Alten	FR	EUR	30	3.357	0,01						
Pentamaster International	MY	HKD	36.826	3.281	0,01						
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	981	3.260	0,01						
Intapp	US	USD	111	3.232	0,01						
Wolfspeed	US	USD	118	3.085	0,01						
Sage Group	GB	GBP	224	3.063	0,01						
Redington (India)	IN	INR	1.204	2.949	0,01						
Micron Technology	US	USD	27	2.891	0,01						
Alchip Technologies	TW	TWD	32	2.854	0,01						
Maxscend Microelectronics	CN	CNY	233	2.727	0,01						
Dell Technologies	US	USD	23	2.666	0,01						
ASE Technology Holding	TW	TWD	613	2.599	0,01						
ams-Osram 10,50% 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	2.515	2.528	0,01						
KoMiCo	KR	KRW	40	2.466	0,01						
Amazon.com	US	USD	561	93.973	0,19						
Ipsos	FR	EUR	1.242	78.097	0,16						
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	910	63.659	0,13						
Expedia Group	US	USD	495	62.854	0,13						
PDD Holdings ADR	IE	USD	478	56.108	0,12						
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	68.509	53.468	0,11						
Electronic Arts	US	USD	440	52.216	0,11						
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	59	45.724	0,09						
Valvoline	US	USD	1.007	40.003	0,08						
Moncler	IT	EUR	584	37.465	0,08						
Volkswagen Int'l Fin.3,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	36.633	36.526	0,08						
PVH	US	USD	305	31.435	0,06						
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	237	30.896	0,06						
NVR	US	USD	4	30.678	0,06						
Lovisa Holdings	AU	AUD	1.599	30.548	0,06						
RCI Banque SA 3,75% 04/10/2027	FR	EUR	27.520	27.296	0,06						
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	27.475	25.122	0,05						
Sumitomo Forestry	JP	JPY	852	24.690	0,05						
Nexteer Automotive Group	US	HKD	46.817	23.185	0,05						
Deliveroo Holdings (A)	GB	GBP	14.794	23.182	0,05						
Honda Motor	JP	JPY	2.106	22.507	0,05						
Sony	JP	JPY	284	22.028	0,05						
XD	CN	HKD	12.501	21.991	0,05						
Trip.com Group ADR	CN	USD	479	21.839	0,05						
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.048	21.806	0,04						
General Motors 6,80% 01/10/2027	US	USD	22.401	21.680	0,04						
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	1.458	21.165	0,04						
Toyota Motor	JP	JPY	967	20.648	0,04						
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	4.634	19.556	0,04						
Suzuki Motor	JP	JPY	1.751	19.180	0,04						
Hyatt Hotels 5,75% 30/01/2027	US	USD	18.899	17.768	0,04						
Alibaba Group Holding (CN)	US	HKD	1.933	16.934	0,03						
Sea ADR	SG	USD	277	16.348	0,03						
Sekisui House	JP	JPY	745	16.073	0,03						
Lowe's Cos	US	USD	72	15.991	0,03						
Tractor Supply	US	USD	60	15.362	0,03						
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	18.285	15.337	0,03						
Aritzia	CA	CAD	629	15.093	0,03						
Yum China Holdings	CN	USD	424	14.755	0,03						
Ryohin Keikaku	JP	JPY	969	14.675	0,03						
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	14.252	14.253	0,03						
Volkswagen Int'l Fin. 3,50% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	14.452	14.206	0,03						
Brunswick	US	USD	183	13.979	0,03						
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	187	13.244	0,03						
GN Store Nord	DK	DKK	511	13.051	0,03						
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg											





Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Tecan Group	CH	CHF	76	25.200	0,05	Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	41.823	49.043	0,10
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	30	24.694	0,05	KBC Group 8,00% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	45.792	48.674	0,10
EssilorLuxottica	FR	EUR	122	24.435	0,05	Apollo Global Management	US	USD	459	46.862	0,10
HUTCHMED China ADR	HK	USD	1.401	24.172	0,05	Partners Group Holding	CH	CHF	39	46.755	0,10
Qiagen (DE)	NL	EUR	523	20.429	0,04	ICICI Bank	IN	INR	3.533	45.590	0,09
Guardant Health	US	USD	1.158	19.560	0,04	UBS Group	CH	CHF	1.761	43.608	0,09
Amgen	US	USD	71	18.232	0,04	Berkshire Hathaway (B)	US	USD	116	43.099	0,09
IQVIA Holdings	US	USD	83	18.093	0,04	Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	50.066	42.738	0,09
Laboratory Corp of America Holdings	US	USD	94	17.830	0,04	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	779	41.540	0,09
AbbVie	US	USD	113	17.218	0,04	Visa	US	USD	164	41.419	0,09
Intuitive Surgical	US	USD	48	16.864	0,03	HDFC Bank ADR	IN	USD	731	39.780	0,08
Baxter International	US	USD	432	16.401	0,03	Fidelity National Information Services	US	USD	613	39.390	0,08
Coloplast (B)	DK	DKK	144	16.302	0,03	Raiffeisen Bank Int. 8,659% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	39.686	38.324	0,08
Merck	US	USD	133	16.257	0,03	Allianz	DE	EUR	139	36.999	0,08
Cigna Group	US	USD	48	15.881	0,03	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	3.844	36.022	0,07
Siemens Healthineers	DE	EUR	305	15.876	0,03	Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	40.297	35.862	0,07
Alcon	CH	CHF	206	14.968	0,03	Ares Management (A)	US	USD	283	35.247	0,07
Sonova Holding (B)	CH	CHF	54	14.173	0,03	AIA Group	HK	HKD	5.091	35.017	0,07
Ramsay Health Care	AU	AUD	441	13.931	0,03	BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	41.518	34.737	0,07
Lonza Group	CH	CHF	26	13.696	0,03	Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	36.633	34.731	0,07
TransMedics Group	US	USD	151	13.292	0,03	Bank Central Asia	ID	IDR	59.712	33.654	0,07
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	3.159	12.231	0,03	Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1.552	32.826	0,07
Mettler-Toledo International	US	USD	11	12.204	0,03	AXA	FR	EUR	996	32.299	0,07
Straumann Holdings	CH	CHF	91	11.462	0,02	NatWest Group 6,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	34.252	31.238	0,06
UCB	BE	EUR	90	11.223	0,02	UniCredit	IT	EUR	892	30.844	0,06
Shionogi	JP	JPY	254	11.125	0,02	Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	33.581	30.702	0,06
Abbott Laboratories	US	USD	109	10.833	0,02	VZ Holding	CH	CHF	281	30.404	0,06
Centene	US	USD	156	10.670	0,02	Storebrand (A)	NO	NOK	3.251	29.349	0,06
BioMerieux	FR	EUR	87	8.678	0,02	Adyen	NL	EUR	25	28.339	0,06
Dexcom	US	USD	69	8.279	0,02	HSBC Holdings (Reino Unido)	GB	GBP	3.454	28.137	0,06
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	11.294	8.261	0,02	United Overseas Bank (L)	SG	SGD	1.327	27.633	0,06
ResMed (AU) CDI	US	AUD	400	7.954	0,02	Brown & Brown	US	USD	361	27.537	0,06
Bristol-Myers Squibb	US	USD	180	7.507	0,02	Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	27.119	26.922	0,06
Galderma Group	CH	CHF	106	7.422	0,02	AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	24.422	25.077	0,05
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	228	6.827	0,01	Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	28.513	23.723	0,05
West Pharmaceutical Services	US	USD	20	6.599	0,01	BNP Paribas 4,50% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	31.749	23.669	0,05
Sandoz Group	CH	CHF	203	6.437	0,01	Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	21.369	23.370	0,05
Sawai Group Holdings	JP	JPY	178	6.212	0,01	UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo)	CH	USD	24.422	22.521	0,05
Chularat Hospital (F)	TH	THB	83.655	6.123	0,01	BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	319	21.584	0,04
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	612	5.512	0,01	Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	2.213	21.576	0,04
Bumrungrad Hospital (F)	TH	THB	881	5.447	0,01	Goldman Sachs Group	US	USD	54	21.566	0,04
Roche Holding (BR)	CH	CHF	22	5.389	0,01	Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	GB	GBP	18.292	21.335	0,04
Craneware	GB	GBP	208	5.197	0,01	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	53.559	21.125	0,04
Danaher	US	USD	22	5.015	0,01	Sompo Holdings	JP	JPY	1.096	20.324	0,04
Medive Technology	CN	HKD	4.850	4.798	0,01	Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN	AT	EUR	20.884	20.297	0,04
Rajthanee Hospital	TH	THB	7.504	4.782	0,01	HDFC Bank	IN	INR	1.177	20.059	0,04
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	120	4.723	0,01	Zurich Insurance Group	CH	CHF	44	19.719	0,04
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	4.546	4.700	0,01	ORIX	JP	JPY	1.023	19.694	0,04
Nippon Shinyaku	JP	JPY	153	3.967	0,01	AON	US	USD	69	18.302	0,04
Innovent Biologics	CN	HKD	839	3.816	0,01	Axis Bank	IN	INR	1.398	18.260	0,04
COSMO Pharmaceuticals	IE	CHF	51	3.752	0,01	CME Group	US	USD	93	18.165	0,04
Granules India	IN	INR	768	3.647	0,01	Investec Bank 0,50% VRN 17/02/2027 EMTN	GB	EUR	19.350	18.075	0,04
Smith & Nephew	GB	GBP	317	3.632	0,01	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	42	17.178	0,04
IHH Healthcare (MY)	MY	MYR	2.901	3.595	0,01	Swiss Re	CH	CHF	167	17.010	0,04
CVS Health 5,00% 30/01/2029	US	USD	3.573	3.290	0,01	Worldline	FR	EUR	1.656	16.231	0,03
Fortrea Holdings	US	USD	94	3.194	0,01	HSBC Bank Funding Sterling 5,844% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	13.432	16.103	0,03
Fresenius SE & Co	DE	EUR	114	3.181	0,01	Sumitomo Mitsui Banking 2,44% 18/06/2024 EMTN	JP	USD	16.901	15.739	0,03
Insmed	US	USD	133	3.106	0,01	Nationwide Building 6,639% FRN 16/02/2028 144A	GB	USD	16.369	15.342	0,03
Ascum Holding	CH	CHF	395	2.983	0,01	Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	15.264	15.042	0,03
Almirall 2,125% 30/09/2026 Reg S	ES	EUR	3.015	2.882	0,01	Standard Chartered 6,17% VRN 09/01/2027 Reg S	GB	USD	15.948	14.975	0,03
Pfizer	US	USD	116	2.796	0,01	Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	15.264	14.259	0,03
Viatrix	US	USD	235	2.565	0,01	Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	18.622	14.169	0,03
Nexus	DE	EUR	48	2.502	0,01	Mirae Asset Securities 1,375% 07/07/2024	KR	USD	14.912	13.827	0,03
Merck	DE	EUR	15	2.278	0,00	Barclays 4,898% FRN 12/05/2026	GB	EUR	13.196	13.276	0,03
Vieworks	KR	KRW	93	1.725	0,00	Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	6.398	13.216	0,03
Medikaloka Hermina	ID	IDR	18.217	1.337	0,00	Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027	US	USD	13.493	13.077	0,03
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	55	1.239	0,00	OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	10.400	12.812	0,03
Genmab	DK	DKK	5	1.182	0,00	AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	IE	USD	14.583	12.622	0,03
Alcon	CH	USD	10	724	0,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	44.042	12.496	0,03
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	167	703	0,00	Societe Generale	FR	EUR	484	12.287	0,03
Zoetis (A)	US	USD	4	646	0,00	Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	409	12.204	0,03
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	4	602	0,00	Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	10.364	11.754	0,02
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	3	454	0,00	Progressive	US	USD	59	11.549	0,02
CompuGroup Medical	DE	EUR	14	390	0,00	Natwest Group	GB	GBP	3.027	10.760	0,02
Royalty Pharma	US	USD	12	326	0,00	Baloise Holding	CH	CHF	76	10.757	0,02
TG Therapeutics	US	USD	25	323	0,00	Sun Life Financial	CA	CAD	224	10.743	0,02
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	1	284	0,00	Aily Financial 5,75% 20/11/2025	US	USD	11.179	10.384	0,02
Structure Therapeutics ADR	US	USD	5	198	0,00	ING Groep	NL	EUR	698	10.369	0,02
Solventum	US	USD	3	167	0,00	Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	31.733	9.574	0,02
Madrigal Pharmaceuticals	US	USD	1	153	0,00	T&D Holdings	JP	JPY	624	9.554	0,02
Apellis Pharmaceuticals	US	USD	3	136	0,00	Japan Post Holdings	JP	JPY	1.054	9.470	0,02
AbCellera Biologics	CA	USD	35	126	0,00	AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029	IE	USD	10.265	9.383	0,02
Intellia Therapeutics	US	USD	5	106	0,00	Charles Schwab	US	USD	132	9.185	0,02
				<b>1.725.320</b>	<b>3,56</b>	Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	9.063	9.136	0,02
						Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	9.555	9.124	0,02
						Deutsche Boerse	DE	EUR	50	9.060	0,02
						Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN	US	EUR	8.627	8.967	0,02
						Intermediate Capital Group	GB	GBP	364	8.953	0,02
						Nationwide Building Society 5,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	7.632	8.870	0,02
						BDO Unibank	PH	PHP	3.588	8.615	0,02
						Bank Leum Le-Israel 7,129% VRN 18/07/2033	IL	USD	9.158	8.309	0,02
						Bank of America	US	USD	234	8.222	0,02
						Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	7.828	8.073	0,02
						ASR Nederland	NL	EUR	171	8.025	0,02
						ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN	NL	EUR	7.628	7.814	0,02
						AerCap Ireland 4,45% 01/10/2025	IE	USD	8.370	7.687	0,02
						CIMB Group Holdings	MY	MYR	5.910	7.656	0,02
						Standard Chartered 7,776% VRN 16/11/2025 144A	GB	USD	8.073	7.622	0,02
						Marui Group	JP	JPY	529	7.590	0,02
						BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	6.955	6.914	0,01
						JTC	GB	GBP	672	6.725	0,01
						Lloyds Banking Group	GB	GBP	10.934	6.646	0,01

Servicios financieros

iShares Physical Gold ETC	IE	EUR	50.045	2.092.381	4,31
L&G ESG Emerg Mkts Gov Bond USD 0-5 Yr UCITS ETF	IE	EUR	220.102	1.815.181	3,74
UBS Irl Fund Sol. - CMCI ex-Agr. SF UCITS ETF	IE	EUR	5.750	1.153.450	2,38
L&G India INR Government Bond UCITS ETF	IE	EUR	50.329	412.949	0,85
Barclays 7,125% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	92.560	106.973	0,22
Wells Fargo	US	USD	1.807	100.956	0,21
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	82.642	78.827	0,16
JPMorgan Chase	US	USD	409	74.061	0,15
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	71.293	66.463	0,14
BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	67.192	63.008	0,13
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	280	56.925	0,12
Morgan Stanley	US	USD	617	52.443	0,11
DBS Group Holdings	SG	SGD	2.177	52.033	0,11
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	1.729	51.190	0,11
NN Group	NL	EUR	1.151	49.902	0,10

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Alpha Group Intentional	GB	GBP	264	6.627	0,01
Intesa Sanpaolo	IT	EUR	1.814	6.396	0,01
KBC Ancora	BE	EUR	137	6.218	0,01
IG Group Holdings	GB	GBP	699	6.123	0,01
Shriram Finance	IN	INR	202	5.768	0,01
Barclays	GB	GBP	2.383	5.657	0,01
Ping An Insurance Group (H) SCOR	CN	HKD	1.298	5.518	0,01
Concordia Financial Group	FR	EUR	173	5.306	0,01
Banca Generali	JP	JPY	1.045	5.293	0,01
Lloyds Bank 7,625% 22/04/2025 EMTN	IT	EUR	143	5.284	0,01
Asia Commercial Bank	GB	GBP	4.362	5.195	0,01
National Bank of Greece	VN	VND	4.773	4.733	0,01
FincoBank	GR	EUR	617	4.662	0,01
Ford Motor Credit 4,445% 14/02/2030 EMTN	IT	EUR	320	4.623	0,01
Ford Motor Credit 6,86% 05/06/2026 EMTN	US	EUR	4.460	4.486	0,01
Prudential (Reino Unido)	US	GBP	3.573	4.277	0,01
Malten Ventures	HK	GBP	515	4.229	0,01
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	1.282	4.197	0,01
American International Group	GB	GBP	3.292	4.152	0,01
Marsh & McLennan	US	USD	58	4.100	0,01
Bank Syariah Indonesia	US	USD	22	4.048	0,01
Ford Motor Credit 6,95% 06/03/2026	ID	IDR	26.262	3.987	0,01
KBC Group	US	USD	4.149	3.937	0,01
Hana Financial Group	BE	EUR	55	3.843	0,01
Piraeus Financial Holdings	KR	KRW	97	3.837	0,01
Ford Motor Credit 4,687% 09/04/2025	GR	EUR	988	3.731	0,01
Alpha Services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo)	US	USD	4.035	3.719	0,01
LIC Housing Finance	GR	EUR	3.362	3.683	0,01
Legal & General Group	IN	INR	482	3.640	0,01
BlackRock	GB	GBP	1.297	3.585	0,01
Shinhan Financial Group	US	USD	5	3.461	0,01
PICC Property & Casualty (H)	KR	KRW	101	3.179	0,01
Hong Leong Bank	CN	HKD	2.708	3.157	0,01
MasterCard	MY	MYR	830	3.141	0,01
Sampo (A)	US	USD	7	3.133	0,01
Bank of Cyprus 5,00% VRN 02/05/2029 EMTN	FI	EUR	82	3.117	0,01
Aditya Birla Capital	CY	EUR	2.951	2.941	0,01
Antin Infrastructure Partners	IN	INR	1.106	2.868	0,01
Home First Finance India	IN	INR	230	2.758	0,01
BFI Finance (Indonesia)	IN	INR	227	2.322	0,00
PNC Financial Services Group	ID	IDR	37.887	2.289	0,00
UBS 5,125% 15/05/2024	US	USD	14	2.081	0,00
Arthur J Gallagher	CH	USD	2.158	2.018	0,00
Admiral Group	US	USD	9	2.005	0,00
Aviva	GB	GBP	62	1.984	0,00
MetLife	GB	GBP	358	1.953	0,00
Regions Financial	US	USD	27	1.836	0,00
HDFC Life Insurance	US	USD	92	1.685	0,00
Northern Trust	IN	INR	251	1.643	0,00
Comerica	US	USD	21	1.636	0,00
Garfunkelx Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S	US	USD	34	1.613	0,00
Tryg	LU	GBP	1.927	1.591	0,00
NHN KCP	DK	DKK	85	1.571	0,00
S&P Global	KR	KRW	195	1.540	0,00
Phoenix Group Holdings	US	USD	4	1.505	0,00
EQT	GB	GBP	230	1.318	0,00
LPI Capital	SE	SEK	40	1.024	0,00
Garfunkelx Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S	MY	MYR	353	830	0,00
Julius Baer Group	LU	EUR	1.162	822	0,00
Voya Financial	CH	CHF	14	712	0,00
Petershill Partners	US	USD	10	656	0,00
Hamilton Lane (A)	GB	GBP	197	481	0,00
Everest Re Group	US	USD	1	139	0,00
	BM	USD	1	132	0,00
				<b>8.583.854</b>	<b>17,69</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Crown Castle REIT	US	USD	366	32.448	0,07
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1.190	20.539	0,04
KE Holdings ADR	CN	USD	1.014	14.444	0,03
Weyerhaeuser REIT	US	USD	493	14.120	0,03
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	5.686	9.836	0,02
Digital Realty Trust REIT	US	USD	66	8.677	0,02
Ciputra Development	ID	IDR	98.949	8.663	0,01
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	728	6.311	0,01
Capitaland Investment Singapore	SG	SGD	3.231	5.878	0,01
Pakuwon Jati	ID	IDR	213.914	4.946	0,01
Welltower REIT	US	USD	54	4.889	0,01
Urban Logistics REIT	GB	GBP	3.556	4.823	0,01
China Resources Land	HK	HKD	1.386	4.686	0,01
American Tower REIT	US	USD	25	4.077	0,01
CTP	NL	EUR	253	4.043	0,01
Derwent London REIT	GB	GBP	165	3.967	0,01
Tritax EuroBox	GB	GBP	4.815	3.130	0,01
Phoenix Mills	IN	INR	82	2.882	0,01
Robinsons Land	PH	PHP	11.027	2.787	0,01
Capitaland India Trust	SG	SGD	3.481	2.386	0,00
Longfor Group Holdings	CN	HKD	1.593	2.224	0,00
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	535	2.155	0,00
Supalai (F)	TH	THB	3.898	1.947	0,00
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	20	1.548	0,00
Delamare Finance 5,546% 19/02/2029	GB	GBP	1.023	1.190	0,00
Canary Wharf Group 1,75% 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	1.355	1.168	0,00
Segro REIT	GB	GBP	107	1.061	0,00
Amata (F)	TH	THB	1.851	1.047	0,00
China Overseas Grand Oceans Group	HK	HKD	4.108	827	0,00
Puradelta Lestari	ID	IDR	82.860	773	0,00
CoStar Group	US	USD	7	561	0,00
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	12	486	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	1.202	383	0,00
				<b>177.102</b>	<b>0,37</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Estado</b>					
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	US	USD	1.790.400	1.934.039	3,99
Austria 2,89% 20/02/2030	AT	EUR	2.024.000	1.715.006	3,54
Netherland 2,75% 15/07/2030	NL	EUR	2.025.079	1.711.684	3,53
France 2,90% 25/11/2030	FR	EUR	2.064.069	1.710.653	3,53
Spain 0,10% 30/04/2031	ES	EUR	1.587.000	1.291.438	2,66
Norway 1,50% 19/02/2026	NO	NOK	15.726.000	1.271.571	2,62
Germany 2,40% 15/11/2030	DE	EUR	1.274.753	1.262.155	2,60
New Zealand 0,25% 15/05/2028	NZ	NZD	1.863.000	862.699	1,78
Australia 2,25% 21/05/2028	AU	AUD	1.512.000	857.451	1,77
Romania 6,625% 27/09/2029 Reg S	RO	EUR	470.000	505.860	1,04
Rep Of Albania 5,90% 09/06/2028 Reg S	AL	EUR	490.000	505.293	1,04
Serbia 1,00% 23/09/2028 Reg S	RS	EUR	600.000	505.230	1,04
Macedonia 1,625% 10/03/2028 Reg S	MK	EUR	570.000	499.062	1,03
Romania 1,375% 02/12/2029 Reg S	RO	EUR	600.000	494.122	1,02
US Treasury 5,31% 13/06/2024	US	USD	515.137	479.096	0,99
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	511.829	478.969	0,99
Switzerland 1,50% 24/07/2025	CH	CHF	391.000	401.532	0,83
US Treasury 3,00% 31/07/2024**	US	USD	50.082	46.592	0,10
US Treasury 4,50% 30/11/2024**	US	USD	9.662	8.999	0,02
Romania 5,875% 30/01/2029 Reg S	RO	USD	9.523	8.744	0,02
US Treasury 4,625% 28/02/2025**	US	USD	201	187	0,00
				<b>16.550.382</b>	<b>34,12</b>
<b>Fondo cerrado</b>					
Oakley Capital Investments Fund	BM	GBP	1.529	8.399	0,02
				<b>8.399</b>	<b>0,02</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	25	467.738	0,96
Leadenhall UCITS ILS Fund	IE	EUR	3.268	417.751	0,86
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	10.166	0,02
				<b>895.655</b>	<b>1,85</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Laobaxing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	1.599	6.909	0,01
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	6.554	5.498	0,01
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	6.314	5.296	0,01
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	6.222	5.218	0,01
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	20	145	0,00
				<b>23.066</b>	<b>0,05</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
T-Mobile (US)	US	USD	508	77.699	0,16
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	18.500	42.947	0,09
KDDI	JP	JPY	1.378	35.917	0,07
Netflix	US	USD	50	25.845	0,05
Universal Music Group	NL	EUR	903	25.006	0,05
Tele2 (B)	SE	SEK	2.823	24.668	0,05
SoftBank	JP	JPY	2.127	24.089	0,05
Walt Disney	US	USD	229	23.932	0,05
Warner Music Group (A)	US	USD	653	20.431	0,04
AT&T 3,55% 18/11/2025	US	EUR	19.384	19.324	0,04
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	1.606	16.187	0,03
SK Telecom	KR	KRW	382	13.264	0,03
Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	12.812	13.045	0,03
Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	12.211	12.730	0,03
Deutsche Telekom	DE	EUR	580	12.471	0,03
IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S	KY	USD	10.458	9.023	0,02
TDC Net 5,186% 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	8.421	8.442	0,02
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	578	8.256	0,02
SoftBank Group	JP	JPY	122	5.712	0,01
Elisa (A)	FI	EUR	118	5.007	0,01
NTT Finance 4,239% 25/07/2025 Reg S	JP	USD	4.844	4.459	0,01
Bharti Airtel	IN	INR	293	4.345	0,01
Avex	JP	JPY	354	2.736	0,01
Spotify Technology	SE	USD	9	2.288	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	536	1.827	0,00
Bharti Hexacom	IN	INR	155	1.508	0,00
XL Axiata	ID	IDR	8.257	1.173	0,00
AT&T	US	USD	56	880	0,00
17LIVE Group WTS 31/12/2029	SG	SGD	48	0	0,00
				<b>443.211</b>	<b>0,91</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Energía</b>					
Reliance Industries GDR (Reino Unido) GDR	IN	USD	548	36.244	0,07
Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A	NO	USD	20.545	19.225	0,04
Chesapeake Energy 6,75% 15/04/2029 144A	US	USD	13.619	12.782	0,03
Cepsa Finance 2,25% 13/02/2026 EMTN	ES	EUR	9.434	9.138	0,02
Chesapeake Energy 5,50% 01/02/2026 144A	US	USD	9.723	8.995	0,02
Rockies Express 3,60% 15/05/2025 144A	US	USD	8.210	7.464	0,02
Civitas Resources 8,375% 01/07/2028 144A	US	USD	3.804	3.720	0,01
Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027	US	USD	3.573	3.369	0,01
TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A	GB	USD	2.170	2.029	0,00
Repsol	ES	EUR	128	1.886	0,00
Nac Kazatomprom GDR Reg S	KZ	USD	37	1.379	0,00
				<b>106.231</b>	<b>0,22</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	36.633	39.631	0,08
EnBW 5,250% VRN 23/01/2084	DE	EUR	12.847	13.168	0,03
Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	9.158	9.591	0,02
Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	9.113	8.573	0,02

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Enel Finance International 6,80% 14/10/2025 144A	NL	USD	8.312	7.916	0,02
Energopro 11,00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	6.383	6.482	0,01
Endesa	ES	EUR	49	841	0,00
Solaria Energía y Medio Ambiente	ES	EUR	36	348	0,00
				<b>86.550</b>	<b>0,18</b>

**Materiales**

Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	MX	USD	20.390	20.381	0,04
Crown European Holdings 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	13.069	13.445	0,03
Mausser Packg. Sol. Hldg 7,875% 15/04/2027 Reg S	US	USD	9.057	8.669	0,02
Gold Fields Orogen Hldgs 5,125% 15/05/2024 Reg S	VG	USD	9.234	8.634	0,02
Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A	AU	USD	7.509	7.384	0,02
INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A	GB	USD	6.642	6.269	0,01
Ball 6,875% 15/03/2028	US	USD	6.467	6.156	0,01
WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	5.781	5.591	0,01
ABJA Investment 5,95% 31/07/2024	SG	USD	5.681	5.312	0,01
INEOS Quattro Finance 8,50% 15/03/2029 144A	GB	EUR	4.053	4.250	0,01
				<b>86.091</b>	<b>0,18</b>

**Empresas industriales**

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	2.761	55.503	0,11
Fluidra	ES	EUR	2.249	44.760	0,09
AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	19.246	23.705	0,05
Abertis 3,375% 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	19.671	21.812	0,04
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	US	USD	23.078	21.564	0,04
Traton Finance Lux 4,00% 16/09/2025 EMTN	LU	EUR	20.274	20.266	0,04
Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A	US	USD	17.628	16.333	0,03
Localiza Rent a Car	BR	BRL	1.836	16.304	0,03
Ferrovial	ES	EUR	394	13.329	0,03
Traton Finance Lux 3,75% 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	13.449	13.286	0,03
Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A	KY	USD	13.611	12.264	0,03
Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A	US	USD	10.464	9.826	0,02
Azzurra Aeroporti 2,125% 30/05/2024	IT	EUR	8.330	8.311	0,02
IPD 3,800% 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	7.646	8.118	0,02
GXO Logistics 6,25% 06/05/2029	US	USD	8.250	7.744	0,02
United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A	US	USD	6.901	6.216	0,01
Irish Continental Group (IR)	IE	EUR	1.050	5.272	0,01
Sisecam UK 8,25% 02/05/2029 Reg S	GB	USD	5.119	4.880	0,01
American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A	US	USD	4.773	4.511	0,01
RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	3.479	4.403	0,01
Techem WVG 675 mbh 5,375% 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	4.053	4.077	0,01
Daimler America 3,50% 07/04/2025 144A	US	USD	4.055	3.719	0,01
American Airlines 5,50% 20/04/2026 144A	US	USD	3.586	3.322	0,01
Gellink 3,50% 30/10/2025	FR	EUR	2.357	2.343	0,00
AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	1.746	1.779	0,00
AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	799	928	0,00
				<b>334.575</b>	<b>0,69</b>

**Tecnologías de la información**

Microchip Tech 4,25% 01/09/2025	US	USD	13.369	12.284	0,03
Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	9.059	9.413	0,02
Gartner 4,50% 01/07/2028 144A	US	USD	9.290	8.190	0,02
Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A	US	USD	8.601	8.083	0,02
NCR Voyix 5,00% 01/10/2028 144A	US	USD	5.821	5.028	0,01
NXP Funding 2,70% 01/05/2025	SU	USD	4.035	3.665	0,01
Micron Technology 5,375% 15/04/2028	US	USD	3.573	3.532	0,01
				<b>49.995</b>	<b>0,10</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Amadeus IT Group	ES	EUR	333	19.897	0,04
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	421	18.047	0,04
Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	12.174	12.057	0,02
Hyundai Capital America 5,875% 07/04/2025 Reg S	US	USD	12.847	12.023	0,02
Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/03/2029 144A	GB	USD	12.829	11.786	0,02
Edmondstone Park CLO 8,067% FRN 21/07/2035	IE	EUR	11.232	11.249	0,02
JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A	GB	USD	11.813	11.124	0,02
Ross Stores 4,60% 15/04/2025	US	USD	10.458	9.694	0,02
Forvia 7,25% 15/06/2026	FR	EUR	8.796	9.236	0,02
Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	8.568	9.233	0,02
Carnival 10,375% 01/05/2028 144A	US	USD	7.397	7.511	0,02
Schaeffler 4,50% 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	7.427	7.495	0,02
LKQ 5,75% 15/06/2028	US	USD	7.387	6.917	0,01
Lithia Motors 4,625% 15/12/2027 144A	US	USD	7.025	6.204	0,01
Jaguar Landd Rover 7,75% 15/10/2025 Reg S	GB	USD	5.369	5.056	0,01
Int'l Game Technology 6,50% 15/02/2025 144A	GB	USD	5.271	4.937	0,01
Stellantis Finance US 1,711% 29/01/2027 144A	US	USD	5.442	4.594	0,01
ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A	US	USD	4.707	4.456	0,01
Glencore Properties	IE	EUR	3.285	4.192	0,01
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	3.836	3.919	0,01
Acushnet 7,375% 15/10/2028 144A	US	USD	2.778	2.677	0,01
CPUK Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S	GB	GBP	2.228	2.567	0,01
CCO Holdings 5,125% 01/05/2027 144A	US	USD	2.579	2.271	0,00
Fnac Darty 6,00% 01/04/2029	FR	EUR	1.977	2.056	0,00
Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	1.401	1.577	0,00
				<b>190.775</b>	<b>0,39</b>

**Bienes de consumo básico**

US Foods 6,875% 15/09/2028 144A	US	USD	7.256	6.857	0,01
Spectrum Brands 4,00% 01/10/2026 Reg S	US	EUR	5.380	5.333	0,01
Coty 5,00% 15/04/2026 144A	US	USD	3.250	2.988	0,01
NBM US Holdings 7,00% 14/05/2026 Reg S	US	USD	1.245	1.162	0,00
				<b>16.340</b>	<b>0,03</b>

**Asistencia sanitaria**

Teva Pharmaceutical Fin. NL III 6,75% 01/03/2028	NL	USD	13.499	12.844	0,03
IQVIA 6,25% 01/02/2029	US	USD	10.036	9.565	0,02
Centene 4,25% 15/12/2027	US	USD	8.370	7.403	0,02
Tenet HealthCare 5,125% 01/11/2027	US	USD	7.216	6.557	0,01

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Uniphair	IE	EUR	1.465	3.764	0,01
Medline Borrower 6,25% 01/04/2029 144A	US	USD	1.805	1.672	0,00
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	43	283	0,00
				<b>42.088</b>	<b>0,09</b>

**Servicios financieros**

Harvest CLO XXIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	77.430	77.161	0,16
AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	70.214	70.285	0,14
Polaris 2024-1 6,241% FRN 26/02/2061	GB	GBP	50.545	59.431	0,12
Bank of Ireland 7,50% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	58.003	59.031	0,12
CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	61.056	58.387	0,12
Contego CLO XII DAC 5,578% FRN 25/01/2038	IE	EUR	56.161	56.597	0,12
Tikehau CLO 4,754% FRN 04/08/2034	IE	EUR	56.161	55.821	0,12
Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	56.171	51.612	0,11
HSBC Holdings 6,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	49.931	46.242	0,10
Elstree Funding No 4 6,330% FRN 21/10/2055	GB	GBP	37.331	43.981	0,09
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	GB	GBP	35.365	42.827	0,09
Highways 2021 7,630% FRN 18/12/2031	GB	GBP	36.505	41.825	0,09
Societe Generale 8,50% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	45.792	40.875	0,08
Cairn Clo XVII DAC 5,704% FRN 18/10/2036	IE	EUR	39.313	39.565	0,08
AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	38.160	38.362	0,08
Madison Park EU Fd XX DAC 6,778% FRN 15/04/2038	IE	EUR	35.382	35.505	0,07
Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	37.854	35.256	0,07
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306% FRN 15/04/2034	IE	EUR	35.101	35.026	0,07
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	36.633	34.051	0,07
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	33.581	34.009	0,07
Societe Generale 10,00% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	34.492	33.898	0,07
Cairn Clo XVII DAC 9,204% FRN 18/10/2036	IE	EUR	32.293	33.066	0,07
Lloyd Banking Group 5,125% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	26.895	31.105	0,06
AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo)	IE	GBP	30.528	30.478	0,06
BBVA 6,00% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	30.528	30.346	0,06
Mapfre 4,125% VRN 07/09/2048	ES	EUR	30.528	29.900	0,06
Trinitas Euro CLO IV 8,151% FRN 15/05/2038	IE	EUR	29.765	29.853	0,06
Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	30.528	29.298	0,06
Bain Cap CLO 2023-1 DAC 9,3232% FRN 25/10/2037	IE	EUR	28.081	28.747	0,06
CVC Cordatus Loan Fund 8,748% FRN 20/05/2036	IE	EUR	28.081	28.415	0,06
ING Groep 6,50% VRN (Perpetuo)	NL	USD	30.528	28.199	0,06
Status 2024-1 6,10% FRN 17/01/2031	GB	GBP	23.869	27.954	0,06
Palmer Euro CLO 2021-2 DAC 5,976% FRN 15/04/2035	IE	EUR	27.800	27.498	0,06
Avoca CLO XXVIII 8,906% FRN 15/04/2037	IE	EUR	26.957	27.305	0,06
Newday Par. Mast Issuer 10,859% FRN 15/07/2031	GB	GBP	22.464	27.281	0,06
Tikehau CLO IX 8,197% FRN 20/04/2036	IE	EUR	25.834	25.999	0,05
Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	27.475	25.680	0,05
Providus CLO II 7,356% FRN 15/07/2031	IE	EUR	25.273	25.307	0,05
NDFT 2022-3 12,459% FRN 15/11/2030	GB	GBP	19.376	23.948	0,05
Capital Four CLO IV DAC 7,156% FRN 13/04/2035	IE	EUR	23.588	23.591	0,05
Aqueduct Euro CLO 1-2017 6,647% FRN 20/07/2030	IE	EUR	23.470	23.508	0,05
Cboe Global Markets	US	USD	136	23.059	0,05
Barings Eu CLO 2023-2 DAC 9,913% FRN 20/01/2038	IE	EUR	22.464	22.977	0,05
MV Credit Euro CLO III DAC 8,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	22.464	22.589	0,05
Sound Pt EU CLO X Fdg DAC 5,329% FRN 20/04/2038	IE	EUR	22.464	22.487	0,05
Sound Point Euro CLO II Fudg 7,197% FRN 26/01/2036	IE	EUR	22.464	22.464	0,05
CVC Cordatus Loan Fd DAC 10,219% FRN 15/08/2033	IE	EUR	22.464	22.286	0,05
Elstree Funding No 4 6,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	18.786	22.116	0,05
Twin Bridges 2022-1 6,229% FRN 01/12/2055	GB	GBP	18.814	21.943	0,05
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	IE	EUR	22.217	21.882	0,05
Voya Euro CLO II DAC 6,056% FRN 15/07/2035	IE	EUR	22.184	21.835	0,05
Sage AR Funding No 1 7,175% FRN 17/11/2030	GB				

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Bank of Ireland 6,00% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	15.264	15.122	0,03	Deutsche Bank 5,375% VRN 11/01/2029	DE	EUR	4.215	4.395	0,01
AMRO Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	15.264	14.869	0,03	Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	3.986	4.004	0,01
Barings Euro CLO 2023-1 10,117% FRN 30/04/2036	IE	EUR	14.602	14.768	0,03	North Westery V Lev. Loan 4,910% FRN 20/07/2034	IE	EUR	4.015	3.967	0,01
Mortimer BTL 2021-1 6,681% FRN 23/06/2053	GB	GBP	12.468	14.628	0,03	Red & Black Auto Italy Srl 5,630% FRN 28/07/2034	IT	EUR	3.931	3.961	0,01
Shinhan Card 1,375% 19/10/2025	KR	USD	16.440	14.396	0,03	RevoCar 2024-1 UG 6,149% FRN 21/02/2037	DE	EUR	3.931	3.940	0,01
Barings Euro CLO 2023-1 7,887% FRN 30/04/2036	IE	EUR	14.040	14.117	0,03	Banco Santander (ES)	ES	EUR	830	3.797	0,01
Tikehau CLO VIII 8,698% FRN 25/10/2034	IE	EUR	14.040	14.098	0,03	Atlas Funding 2023-1 9,009% FRN 20/01/2061	GB	GBP	3.033	3.656	0,01
Arbour Clo XI 8,226% FRN 15/01/2036	IE	EUR	14.040	14.076	0,03	Commerzbank 5,25% VRN 25/03/2029	DE	EUR	3.412	3.554	0,01
SC Germany Cmp Cs 2024-1 7,58% FRN 14/01/2038	LU	EUR	14.040	14.062	0,03	Elstree Funding No 3 9,710% FRN 23/04/2055	GB	GBP	2.982	3.540	0,01
Palm. Sq Eu Fd 2024-1 DAC 7,823% FRN 15/08/2033	IE	EUR	14.040	14.038	0,03	Bank of Ireland Group	IE	EUR	351	3.521	0,01
Jubilee CLO 2013-X 7,456% FRN 15/07/2034	IE	EUR	14.040	14.026	0,03	Alpha Bank 7,50% VRN 16/06/2027 EMTN	GR	EUR	3.137	3.324	0,01
Henley CLO VI 7,032% FRN 10/06/2034	IE	EUR	14.040	14.004	0,03	Satus 2024-1 PLC 8,50% FRN 17/01/2031	GB	GBP	2.808	3.289	0,01
Oak Hill ECP VIII 7,404% FRN 18/04/2035	IE	EUR	13.838	13.867	0,03	Sage AR Funding No 1 6,475% FRN 17/11/2030	GB	GBP	2.808	3.262	0,01
Turkiye Ithracat Kredi Bank. 7,50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	14.824	13.851	0,03	AIB Group	IE	EUR	623	3.029	0,01
Hops Hill No 2 7,460% FRN 27/11/2054	GB	GBP	11.232	13.423	0,03	Pony SA Co. German 2023-1 6,979% FRN 14/11/2032	LU	EUR	2.808	2.833	0,01
Highways 2021 7,180% FRN 18/12/2031	GB	GBP	11.232	13.050	0,03	Pony SA Co. German 2023-1 6,029% FRN 14/11/2032	LU	EUR	2.808	2.829	0,01
CMLST 24-1X D 7,60% FRN 15/11/2033	IE	EUR	12.636	12.636	0,03	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	2.808	2.813	0,01
MSCI 4,00% 15/11/2029 144A	US	USD	14.828	12.561	0,03	Autonoria Spain 2023 FT 5,815% FRN 30/09/2041	ES	EUR	2.810	2.763	0,01
Carlyle GMS CLO 2022-5 DAC 8,03% FRN 25/04/2037	IE	EUR	12.524	12.524	0,03	Vivion Investments 3,00% 08/08/2024	LU	EUR	2.753	2.743	0,01
Avoca CLO XXVIII DAC 5,656% FRN 15/04/2037	IE	EUR	12.495	12.509	0,03	E-Carat 12 5,581% FRN 18/08/2029	GB	GBP	2.311	2.707	0,01
Mortimer BTL 2022-1 7,631% FRN 23/03/2054	GB	GBP	10.671	12.479	0,03	Hops Hill No2 8,060% FRN 27/11/2054	GB	GBP	2.246	2.675	0,01
CIBC 5,926% 02/10/2026	CA	USD	12.957	12.249	0,03	Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026	US	USD	2.660	2.490	0,01
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	11.668	12.197	0,03	Fifth Third Bank 5,852% VRN 27/10/2025	US	USD	2.660	2.486	0,01
ING Groep 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	USD	15.264	11.775	0,02	Citizen Irish Auto 2023 DAC 6,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	2.359	2.390	0,00
CIFC Euro Funding CLO IV 7,004% FRN 18/08/2035	IE	EUR	11.794	11.750	0,02	Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 6,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	2.168	2.189	0,00
Palmer EU CLO 2023-1 DAC 10,106% FRN 15/07/2036	IE	EUR	11.232	11.547	0,02	Fin. Ireland Auto NO 1 DAC 6,154% FRN 12/09/2033	IE	EUR	1.966	1.983	0,00
OCPE CLO 2023-7 Des. Act. 8,982% FRN 25/04/2036	IE	EUR	11.232	11.489	0,02	Together Asset Backed 6,659% FRN 15/12/2061	GB	GBP	1.520	1.783	0,00
Tower Bridge Funding 2023-1 6,733% FRN 20/10/2064	GB	GBP	9.694	11.441	0,02	Red & Black Auto Italy Srl 6,630% FRN 28/07/2034	IT	EUR	1.685	1.700	0,00
MV Credit Euro CLO III DAC 10,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	11.232	11.371	0,02	Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	1.345	1.503	0,00
Jubilee CLO 2019-XXII 7,915% FRN 20/11/2031	IE	EUR	11.232	11.333	0,02	Islandsbanki HF 7,375% 17/05/2026 EMTN	IS	EUR	1.335	1.396	0,00
Bridgepoint CLO IV 8,437% FRN 20/01/2037	IE	EUR	11.232	11.281	0,02	Hops Hill No2 9,110% FRN 27/11/2054	GB	GBP	1.123	1.341	0,00
Neu. Ber. LA Eur CLO3 DAC 10,20% FRN 25/10/2034	IE	EUR	11.232	11.273	0,02	Bumper UK 2021-1 Finance 5,710% FRN 20/12/2030	GB	GBP	264	309	0,00
Compartment VCL 40 5,012% FRN 21/08/2029	LU	EUR	11.232	11.267	0,02					<b>3.667.881</b>	<b>7,56</b>
Trinitas Euro CLO I DAC 7,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	11.232	11.242	0,02						
UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	10.851	10.843	0,02						
Sound Pt CLO IV Fdg DAC 10,706% FRN 15/01/2035	IE	EUR	10.671	10.678	0,02						
HSBC Cap. Funding 1 10,176% VRN (Perpetuo) 144A	GB	USD	9.158	10.374	0,02	<b>Inmobiliario</b>					
FIMBS No 6 Dac 5,326% FRN 24/09/2063	IE	EUR	10.221	10.300	0,02	Stark Fin. 2023-1 DAC 8,324% FRN 17/08/2033	IE	GBP	13.889	16.330	0,03
Islandsbanki 4,625% 27/03/2028	IS	EUR	10.263	10.182	0,02	VICI Properties 3,50% 15/02/2025 144A	US	USD	15.450	14.195	0,03
Fair Oaks Loan Fdg IV DAC 6,256% FRN 15/01/2035	IE	EUR	10.137	10.112	0,02	VICI Properties 4,625% 15/06/2025 144A	US	USD	15.095	13.914	0,03
Cars All. Auto Lns V 2024-1 4,737% FRN 18/01/2036	DE	EUR	10.109	10.079	0,02	Canary Wharf Grp Inv 2,625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	8.314	9.113	0,02
Fortuna Cons. Loan 2023-1 4,655% FRN 18/09/2032	IE	EUR	9.998	10.023	0,02	Heimstaden Bostad 1,125% 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	9.946	9.051	0,02
Neuberger Berman LA Euro 4,936% FRN 15/04/2034	IE	EUR	10.036	9.946	0,02	Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	US	USD	8.419	8.178	0,02
Neuberger Berman Advisers 4,936% FRN 15/04/2034	IE	EUR	10.036	9.946	0,02	CTP 4,75% 05/02/2030 EMTN	NL	EUR	7.421	7.458	0,02
Providus CLO V DAC 5,951% FRN 15/02/2035	IE	EUR	10.109	9.919	0,02	Fastighets 1,25% 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	7.688	6.570	0,01
Avoca Static CLO I DAC 8,656% FRN 15/10/2030	IE	EUR	9.828	9.919	0,02	CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	4.115	3.769	0,01
Harvest CLO VIII DAC 8,456% FRN 15/01/2031	IE	EUR	9.828	9.779	0,02	Metrocentre Finance 8,750% 05/12/2024	GB	GBP	5.191	3.253	0,01
Bankinter	ES	EUR	1.317	9.775	0,02	Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	2.782	2.629	0,01
Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A	IT	USD	10.277	9.744	0,02	Citycon Treasurer 6,50% 08/03/2029 EMTN	NL	EUR	2.513	2.529	0,01
Twin Bridges 2021-2 6,129% FRN 12/09/2055	GB	GBP	8.261	9.629	0,02	CPI Property Group 1,625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	2.931	2.474	0,01
Hops Hill No 3 7,709% FRN 21/12/2055	GB	GBP	7.996	9.516	0,02					<b>99.463</b>	<b>0,21</b>
London Cards No 2 PLC 3,42% FRN 28/03/2034	GB	GBP	7.863	9.234	0,02						
Intesa Sanpaolo 5,017% 26/06/2024 144A	IT	USD	9.715	9.068	0,02	<b>Estado</b>					
Income Cont Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2058	GB	GBP	7.659	8.975	0,02	US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	513.836	479.368	0,99
Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028	IE	EUR	8.491	8.963	0,02	US Treasury 5,31% 06/06/2024	US	USD	153.905	478.443	0,99
UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo)	IT	USD	9.484	8.887	0,02	Paraguay 4,70% 27/05/2027 Reg S	PY	USD	200.000	180.355	0,37
Sound Eur CLO IV Fdg DAC 6,806% FRN 15/01/2035	IE	EUR	8.424	8.424	0,02	Panama 8,875% 30/09/2027	PA	USD	100.000	99.373	0,20
Trinitas Euro Clo I DAC 6,497% FRN 20/10/2032	IE	EUR	8.424	8.446	0,02	Peru 3,75% 01/03/2030	PE	EUR	100.000	98.124	0,20
Contego CLO X DAC 6,20% FRN 15/05/2038	IE	EUR	8.190	8.190	0,02	Mexico 2,375% 11/02/2030	MX	EUR	100.000	91.004	0,19
OAK Hill Eu Cr Ptns VIII DAC 9,574% FRN 18/04/2035	IE	EUR	8.424	8.147	0,02	US Treasury 4,50% 15/04/2027	US	USD	9.254	8.579	0,02
Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	6.799	8.042	0,02					<b>1.435.246</b>	<b>2,96</b>
Gemgarto 2023-1 6,723% FRN 16/12/2073	GB	GBP	6.627	7.841	0,02						
Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	7.427	7.791	0,02	<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,790% FRN 15/03/2036	IE	EUR	7.582	7.678	0,02	JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	1.318.706	1.327.000	2,74
Tower Bridge Fd 2024-2 PLC 6,81% FRN 20/05/2066	GB	GBP	6.459	7.564	0,02	CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	9.327	7.823	0,02
Cumulus CLO 2023-1 DAC 11,729% FRN 25/04/2033	IE	EUR	7.357	7.468	0,02	HSBC (Mobile Work Information (A)) ELN 24/04/2025	CN	USD	2.342	4.693	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO5 DAC 9,247% FRN 20/01/2037	IE	EUR	7.301	7.392	0,02	HSBC (FPT (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	722	3.248	0,01
Bank of Ireland 4,875% VRN 16/07/2028	IE	EUR	7.158	7.359	0,02	HSBC (Saigon Beer Alcohol Bev. (A)) ELN 20/12/2024	CN	USD	634	1.259	0,00
Sage AR Funding No 1 7,375% FRN 17/11/2030	GB	GBP	6.374	7.320	0,02	HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	498	1.247	0,00
CVC Cordatus Ln XVIII DAC 9,985% FRN 29/07/2034	IE	EUR	7.323	7.315	0,02	BNP (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	580	940	0,00
Elstree Funding No 4 7,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	6.178	7.281	0,02	HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	469	762	0,00
Harvest CLO XXVIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	6.875	6.851	0,01	JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	168	670	0,00
Citizen Irish Auto 2023 DAC 5,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	6.739	6.796	0,01	JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	246	544	0,00
ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo)	NL	USD	7.632	6.748	0,01	UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	41	401	0,00
Tower Bridge Fundg. 2023-2 9,530% FRN 20/03/2065	GB	GBP	5.616	6.667	0,01	JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	181	376	0,00
Harvest CLO XXIII DAC 5,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	6.846	6.502	0,01	UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	170	276	0,00
Sage AR Funding No 1 8,225% FRN 17/11/2030	GB	GBP	5.616	6.385	0,01	CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	68	251	0,00
Banco Santander Mexico 5,375% 17/0											

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Tecnologías de la información</b>					
Bytedance*	CN	USD	46	7.034	0,01
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	536	621	0,00
VK*	RU	USD	123	0	0,00
				<b>7.655</b>	<b>0,02</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Jaya Bersama Indo*	ID	IDR	43.593	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Illumina RTS 31/12/2049*	US	USD	168	197	0,00
				<b>197</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Newday Fund-Series 6,275% FRN 2021-2X 15/07/2029	GB	USD	7.903	7.394	0,02
Highways 6,580% FRN 18/12/2031	GB	GBP	3.469	4.052	0,01
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	5.551	2.898	0,01
Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Impagado)*	IE	USD	1.255	0	0,00
Credit Suisse 6,25% (Perpetuo) 144A (Impagado)*	CH	USD	6.106	0	0,00
				<b>14.344</b>	<b>0,03</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Impagado)	GB	GBP	315	155	0,00
				<b>155</b>	<b>0,00</b>
<b>Fracciones</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste EUR 45.045.417)</b>					
				<b>46.698.530</b>	<b>96,26</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos por diferencias

Siemens Energy (MS)	EUR	59.426	5.369	0,01
Straumann Holdings Regd (JPLS)	CHF	(30.689)	4.485	0,01
Tele2 (B) (MS)	SEK	497.770	4.271	0,01
Powerchip Semiconductor (M) (JPLS)	USD	(34.697)	3.927	0,01
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(31.430)	3.617	0,01
Volkswagen (JPLS)	EUR	(47.478)	3.169	0,01
IMCD Group (UBS)	EUR	(47.211)	3.070	0,01
Delta Electronics (Tailandia) (JPLS)	USD	(18.860)	1.878	0,00
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(37.021)	1.736	0,00
Harmonic Drive Systems (JPLS)	JPY	5.792.189	1.481	0,00
Dexcom (GS)	USD	48.879	1.481	0,00
Hexagon (B) (MS)	SEK	(240.248)	1.421	0,00
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(325.310)	1.320	0,00
Legalzoom.com (MS)	USD	(17.797)	1.239	0,00
Agnico-Eagle Mines (US) (MS)	USD	38.235	1.160	0,00
InPost (UBS)	EUR	(33.671)	1.046	0,00
Caixabank (GS)	EUR	(31.527)	1.031	0,00
Askl (JPLS)	JPY	7.260.803	1.026	0,00
Ford Motor (GS)	USD	(25.254)	962	0,00
Remy Cointreau (JPLS)	EUR	(34.818)	920	0,00
Forvia (MS)	EUR	43.338	918	0,00
Unilever (JPLS)	GBP	9.401	832	0,00
Chugai Pharmac (UBS)	JPY	(5.955.852)	811	0,00
Geberit (JPLS)	CHF	(27.280)	748	0,00
Carlyle Group (GS)	USD	(43.433)	727	0,00
Pearson (GS)	GBP	(44.889)	724	0,00
Deckers Outdoor (GS)	USD	(52.232)	650	0,00
Delta Electronics (F) (MS)	USD	(9.768)	623	0,00
Qualys (GS)	USD	(20.259)	604	0,00
CME Group (GS)	USD	(48.621)	575	0,00
Lululemon Athletica (GS)	USD	(43.161)	544	0,00
Sansan (JPLS)	JPY	2.196.044	515	0,00
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(15.228)	478	0,00
KKR (GS)	USD	(26.057)	465	0,00
International Business Machine (GS)	USD	(53.455)	432	0,00
Alstom (GS)	EUR	(37.723)	431	0,00
ELIS (GS)	EUR	(24.403)	370	0,00
Topdanmark (MS)	DKK	(203.494)	354	0,00
Sika (BR) (MS)	CHF	23.492	340	0,00
Trex (GS)	USD	(39.825)	332	0,00
Equinor (JPLS)	NOK	(323.640)	296	0,00
Incyte (GS)	USD	(35.647)	280	0,00
Chugai Pharmaceutical (JPLS)	JPY	(1.143.374)	254	0,00
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	3.093.281	220	0,00
Westpac Banking (UBS)	AUD	(40.938)	198	0,00
Watches Of Switzerland Group (GS)	GBP	(10.776)	194	0,00
Pernod-Ricard (GS)	EUR	(46.140)	162	0,00
Inpost (GS)	EUR	(9.795)	155	0,00
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(15.373)	140	0,00
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(19.797)	131	0,00
Globant (GS)	USD	(27.588)	119	0,00
Embeckta (GS)	USD	(13.019)	83	0,00
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(33.959)	82	0,00
Equinor (HSBC)	NOK	(191.492)	78	0,00

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
NN Group (MS)	EUR	12.334	75	0,00
Delta Electronics (Tailandia) (UBS)	USD	(1.877)	68	0,00
Azelis Group (GS)	EUR	(15.444)	55	0,00
Mineral Resources (JPLS)	AUD	(69.635)	37	0,00
SSE (JPLS)	GBP	12.054	27	0,00
ABB (GS)	CHF	(19.139)	22	0,00
National Grid (JPLS)	GBP	3.149	5	0,00
Swiss Re (MS)	CHF	26.467	2	0,00
Olympus (JPLS)	JPY	(1.310.498)	(7)	(0,00)
Epam Systems (GS)	USD	(35.655)	(10)	(0,00)
Alstom (JPLS)	EUR	(4.817)	(15)	(0,00)
Rightmove (GS)	GBP	(20.830)	(19)	(0,00)
Service Stream (JPLS)	AUD	(33.382)	(26)	(0,00)
Sandvik (MS)	SEK	4.444	(27)	(0,00)
Topdanmark (JPLS)	DKK	(55.484)	(31)	(0,00)
NIO ADR (MS)	USD	(1.044)	(35)	(0,00)
Daicel (JPLS)	JPY	(478.649)	(54)	(0,00)
Grocery Outlet Holdings (GS)	USD	(17.009)	(55)	(0,00)
JDE Peets (HSBC)	EUR	(1.886)	(77)	(0,00)
Powerchip Semiconductor (M) (GS)	USD	(4.314)	(118)	(0,00)
Performance Food Group (GS)	USD	(38.297)	(119)	(0,00)
Chunghwa Telecom (GS)	USD	(37.087)	(145)	(0,00)
DGB Financial Group (JPLS)	USD	(6.113)	(147)	(0,00)
Denki Kagaku Kogyo KK (JPLS)	JPY	(4.749.974)	(149)	(0,00)
Resorttrust (JPLS)	JPY	6.423.427	(150)	(0,00)
Powerchip Semiconductor (M) (MS)	USD	(7.595)	(157)	(0,00)
Daicel Chemical Industries (UBS)	JPY	(2.491.712)	(157)	(0,00)
Yamaha Motor (UBS)	JPY	(1.274.498)	(166)	(0,00)
Regis Resources (GS)	AUD	(77.171)	(211)	(0,00)
Olympus (GS)	JPY	(6.833.018)	(248)	(0,00)
Ceridian HCM Holding (GS)	USD	(29.824)	(250)	(0,00)
NIO ADR (MS)	USD	(7.828)	(260)	(0,00)
American Water Works (UBS)	USD	(27.487)	(260)	(0,00)
Shimano (JPLS)	JPY	(1.634.342)	(277)	(0,00)
Bank Of Queensland (GS)	AUD	(67.298)	(311)	(0,00)
Texas Instruments (GS)	USD	(59.982)	(355)	(0,00)
Taisei (JPLS)	JPY	(951.417)	(381)	(0,00)
Svenska Cellulosa (B) (MS)	SEK	(195.074)	(389)	(0,00)
Serco Group (JPLS)	GBP	32.404	(405)	(0,00)
Take-Two Interacv Softwr (UBS)	USD	(50.122)	(413)	(0,00)
Occidental Petroleum (HSBC)	USD	(54.445)	(476)	(0,00)
Bridgepoint Group (GS)	GBP	(22.843)	(488)	(0,00)
Milk (NZD) (UBS)	NZD	(18.287)	(499)	(0,00)
AT&T (GS)	USD	(54.496)	(512)	(0,00)
Johnson Controls International (UBS)	USD	(62.478)	(529)	(0,00)
Raytheon Technologies (UBS)	USD	(63.561)	(531)	(0,00)
Siemens (JPLS)	EUR	(54.955)	(536)	(0,00)
Digital Garage (JPLS)	JPY	1.776.244	(641)	(0,00)
Canadian Tire (A) (JPLS)	CAD	(52.611)	(667)	(0,00)
Yamaha Motor (JPLS)	JPY	(2.749.509)	(685)	(0,00)
Milk (NZD) (MS)	NZD	(37.533)	(717)	(0,00)
Valeo (GS)	EUR	(19.802)	(721)	(0,00)
Sodexo (JPLS)	EUR	(11.307)	(756)	(0,00)
Descartes Systems Group (US) (HSBC)	USD	(28.095)	(766)	(0,00)
Sodexo (HSBC)	EUR	(17.210)	(937)	(0,00)
Svenska Cellulosa (B) (HSBC)	SEK	(193.884)	(946)	(0,00)
JDE Peets (MS)	EUR	(12.248)	(979)	(0,00)
Shin-Etsu Chemical (JPLS)	JPY	5.826.187	(1.018)	(0,00)
Roche Holdings (Genussc) (MS)	CHF	37.150	(1.060)	(0,00)
Sodexo (GS)	USD	(28.199)	(1.069)	(0,00)
Nio ADR (JPLS)	USD	(18.030)	(1.279)	(0,00)
Tandem Diabetes Care (GS)	USD	(22.028)	(1.371)	(0,00)
Shimano (UBS)	JPY	(8.460.125)	(1.406)	(0,00)
Paypal Holdings (GS)	USD	(59.503)	(1.663)	(0,00)
Taisei (UBS)	JPY	(4.945.219)	(1.710)	(0,00)
Sopra Steria Group (MS)	EUR	16.682	(1.952)	(0,00)
ABB (CH) (JPLS)	CHF	(32.583)	(2.019)	(0,00)
Azelis Group (JPLS)	EUR	(30.234)	(2.040)	(0,00)
JDE Peets (JPLS)	EUR	(33.009)	(2.056)	(0,00)
Applied Materials (JPLS)	USD	(63.242)	(2.274)	(0,00)
Melco Resort Enterprise ADR (GS)	USD	(43.694)	(2.312)	(0,00)
Dominos Pizza (GS)	USD	(41.220)	(2.372)	(0,00)
Simplex Holdings (JPLS)	JPY	6.067.424	(2.606)	(0,01)
Continental (MS)	EUR	42.333	(2.810)	(0,01)
Auction Technology Group (JPLS)	GBP	10.855	(2.830)	(0,01)
Otsuka Holdings (JPLS)	JPY	(9.402.810)	(3.649)	(0,01)
Allison Transmission Holdings (MS)	USD	41.195	(3.825)	(0,01)
KLA-Tencor (HSBC)	USD	(57.523)	(4.297)	(0,01)
			<b>(3.665)</b>	<b>(0,01)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps de impago crediticio</b>				
Protección vendida en CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	18.587	1.094	0,00
Protección comprada en iTraxx Europe S41 20/06/2029	EUR	106.847	821	0,00
Protección vendida en iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	11.400	806	0,00
Protección vendida en CMA CGM 7,5% 20/12/2025	EUR	7.377	486	0,00
Protección comprada en Bancosan 3,125% 20/06/2029	EUR	30.528	298	0,00
Protección comprada en Assicuraz 4,125% 20/06/2029	EUR	30.528	160	0,00
Protección vendida en Zi Europe Finance 2,5% 20/12/2028	EUR	1.046	126	0,00
Protección vendida en Deutsche Bank 4% 20/06/2024	EUR	4.015	3	0,00
Protección comprada en Hsbc Holdings 7% 20/06/2029	EUR	67.161	(382)	(0,00)
Protección vendida en Ardagh Packag 5,25% 20/06/2026	EUR	1.345	(445)	(0,00)
			<b>2.967</b>	<b>0,01</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN		Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>							
Compra EUR venta USD a 0,93819456 28/05/2024	11.288.040	39.346	0,08	Compra USD venta EUR a 1,09172020 16/05/2024	2.776	59	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09649626 08/05/2024	328.589	19.729	0,04	Compra EUR venta CAD a 0,68327019 28/05/2024	14.153	59	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09476589 08/05/2024	269.696	13.527	0,03	Compra USD venta EUR a 1,08589060 16/05/2024	16.403	56	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09536880 08/05/2024	252.393	12.028	0,02	Compra GBP venta EUR a 0,85730350 28/05/2024	2.723	47	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	3.031.155	10.139	0,02	Compra USD venta GBP a 1,27314170 16/05/2024	3.615	47	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61621800 08/05/2024	230.899	9.833	0,02	Compra USD venta EUR a 1,08286030 16/05/2024	25.043	44	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00688333 08/05/2024	112.678	9.388	0,02	Compra USD venta EUR a 1,07094090 16/05/2024	7.667	40	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09363515 08/05/2024	225.755	8.494	0,02	Compra USD venta AUD a 0,65286080 28/05/2024	4.949	38	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00668971 08/05/2024	125.400	6.627	0,01	Compra USD venta EUR a 1,00702878 28/05/2024	8.452	36	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09579002 08/05/2024	104.257	6.412	0,01	Compra USD venta EUR a 1,07695000 16/05/2024	2.604	35	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09801579 08/05/2024	82.162	6.305	0,01	Compra USD venta JPY a 0,00645946 28/05/2024	6.749	34	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09491579 08/05/2024	137.137	5.853	0,01	Compra USD venta EUR a 0,85854870 16/05/2024	8.705	33	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08804600 08/05/2024	250.730	4.536	0,01	Compra USD venta TWD a 0,03073141 28/05/2024	14.603	30	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08106660 16/05/2024	255.747	3.993	0,01	Compra USD venta THB a 0,02724870 28/05/2024	3.962	30	0,00
Compra EUR venta JPY a 0,00610546 28/05/2024	162.940	3.988	0,01	Compra EUR venta USD a 0,93665760 28/05/2024	16.463	30	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61051800 08/05/2024	117.595	3.874	0,01	Compra USD venta CAD a 0,73257765 28/05/2024	4.377	29	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00681958 08/05/2024	51.625	3.783	0,01	Compra USD venta JPY a 0,00653708 28/05/2024	1.021	26	0,00
Compra USD venta CAD a 0,74443773 08/05/2024	144.128	3.349	0,01	Compra EUR venta USD a 0,93890313 16/05/2024	6.733	25	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00650679 28/05/2024	160.164	3.328	0,01	Compra USD venta CAD a 0,73197386 28/05/2024	4.194	24	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73725652 08/05/2024	240.886	3.220	0,01	Compra EUR venta SEK a 0,08554181 28/05/2024	5.563	23	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26861401 08/05/2024	197.417	2.717	0,01	Compra USD venta JPY a 0,00649627 28/05/2024	1.146	22	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08166300 16/05/2024	192.768	2.272	0,00	Compra USD venta TWD a 0,03069744 28/05/2024	19.277	18	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73720760 08/05/2024	168.356	2.239	0,00	Compra USD venta NOK a 0,09102311 28/05/2024	2.145	17	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08546551 08/05/2024	126.392	1.981	0,00	Compra USD venta KRW a 0,00072514 28/05/2024	6.463	17	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73968147 08/05/2024	118.502	1.979	0,00	Compra USD venta NOK a 0,09109173 28/05/2024	1.775	16	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59455800 08/08/2024	325.021	1.934	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93811370 28/05/2024	4.824	16	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00677498 08/05/2024	26.963	1.787	0,00	Compra USD venta NOK a 0,09085182 28/05/2024	2.236	14	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61661502 08/05/2024	38.736	1.676	0,00	Compra USD venta BRL a 0,19357561 28/05/2024	2.345	11	0,00
Compra JPY venta EUR a 170,24135713 28/05/2024	111.982	1.632	0,00	Compra EUR venta SEK a 0,08543871 28/05/2024	3.697	11	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024	125.860	1.555	0,00	Compra USD venta CHF a 1,10186159 28/05/2024	1.232	10	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26868399 08/05/2024	112.466	1.554	0,00	Compra USD venta DKK a 0,14365818 28/05/2024	6.249	9	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03088326 28/05/2024	216.296	1.511	0,00	Compra JPY venta USD a 158,72100310 28/05/2024	794	9	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93769125 28/05/2024	474.573	1.399	0,00	Compra CAD venta EUR a 1,47136343 28/05/2024	7.816	9	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07324299 28/05/2024	388.356	1.326	0,00	Compra CAD venta USD a 1,37961515 28/05/2024	1.749	7	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80337546 08/05/2024	222.942	1.190	0,00	Compra USD venta NZD a 0,59129798 08/05/2024	13.122	6	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09092232 08/05/2024	155.538	1.176	0,00	Compra USD venta CHF a 1,10065976 28/05/2024	966	6	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08878700 16/05/2024	58.669	1.082	0,00	Compra USD venta CHF a 1,10491621 28/05/2024	452	5	0,00
Compra USD venta CAD a 0,74209757 08/05/2024	53.737	1.076	0,00	Compra USD venta DKK a 0,14373099 28/05/2024	2.290	4	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65497100 08/08/2024	162.824	1.046	0,00	Compra USD venta NZD a 0,59365345 28/05/2024	732	3	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08523770 16/05/2024	68.809	1.041	0,00	Compra USD venta CAD a 0,73029600 08/05/2024	777	3	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25453300 08/05/2024	104.329	1.030	0,00	Compra USD venta THB a 0,02717318 28/05/2024	467	2	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59578700 08/05/2024	115.323	924	0,00	Compra USD venta THB a 0,02716783 28/05/2024	348	2	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08107799 08/05/2024	79.622	921	0,00	Compra USD venta NZD a 0,59108599 28/05/2024	28.644	2	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25987800 08/05/2024	133.838	908	0,00	Compra USD venta CHF a 1,10029023 28/05/2024	244	2	0,00
Compra EUR venta CHF a 1,03371783 28/05/2024	74.522	836	0,00	Compra USD venta CHF a 1,10020079 28/05/2024	242	2	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09558557 08/05/2024	45.100	776	0,00	Compra USD venta CHF a 1,09992473 28/05/2024	262	2	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60085701 08/05/2024	65.170	750	0,00	Compra USD venta CHF a 1,09869461 28/05/2024	424	2	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80822285 08/05/2024	42.070	708	0,00	Compra THB venta USD a 37,10700190 28/05/2024	490	2	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07709859 08/08/2024	197.266	707	0,00	Compra USD venta THB a 0,02706030 28/05/2024	784	1	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09520409 08/05/2024	12.714	699	0,00	Compra USD venta THB a 0,02704530 28/05/2024	5.422	1	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08824580 16/05/2024	36.342	652	0,00	Compra USD venta NZD a 0,59610909 28/05/2024	96	1	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26292490 16/05/2024	66.712	612	0,00	Compra USD venta JPY a 0,00640395 28/05/2024	175	1	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08591155 28/05/2024	67.016	571	0,00	Compra USD venta THB a 0,02703653 28/05/2024	1.535	0	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09072379 08/05/2024	98.131	526	0,00	Compra USD venta THB a 0,02701721 28/05/2024	290	0	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11998552 28/05/2024	175.209	498	0,00	Compra USD venta NZD a 0,59568919 28/05/2024	57	0	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00656573 08/05/2024	14.457	482	0,00	Compra USD venta NZD a 0,59111104 28/05/2024	172	0	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00646862 08/08/2024	116.082	432	0,00	Compra USD venta CNY a 0,13820051 28/05/2024	2.146	0	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65495480 08/08/2024	65.157	417	0,00	Compra TWD venta USD a 32,60498697 28/05/2024	6.850	0	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09327816 08/05/2024	15.818	391	0,00	Compra THB venta USD a 36,97400109 28/05/2024	773	0	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27207900 16/05/2024	22.688	374	0,00	Compra NZD venta USD a 1,69068959 28/05/2024	660	0	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09162258 08/08/2024	180.552	351	0,00	Compra NZD venta USD a 1,68875298 28/05/2024	221	0	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65710451 08/05/2024	26.742	331	0,00	Compra NZD venta USD a 1,68066855 28/05/2024	39	0	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09158480 28/05/2024	63.912	330	0,00	Compra CHF venta USD a 0,90931260 28/05/2024	21	0	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09528603 08/05/2024	13.232	329	0,00	Compra THB venta USD a 36,83900728 28/05/2024	177	(1)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09120009 28/05/2024	32.105	324	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93304409 28/05/2024	641	(1)	(0,00)
Compra USD venta CHF a 1,10177540 28/05/2024	38.732	297	0,00	Compra CHF venta USD a 0,90832178 28/05/2024	168	(1)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07999000 16/05/2024	28.152	288	0,00	Compra USD venta CNY a 0,13797100 28/05/2024	2.874	(2)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09413520 16/05/2024	12.211	286	0,00	Compra THB venta USD a 36,96211986 28/05/2024	4.896	(2)	(0,00)
Compra USD venta KRW a 0,00072469 28/05/2024	138.994	283	0,00	Compra NZD venta USD a 1,68169541 28/05/2024	348	(2)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07705462 08/05/2024	36.047	281	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93467966 28/05/2024	7.286	(2)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08879250 16/05/2024	14.923	275	0,00	Compra EUR venta CAD a 0,68025840 28/05/2024	8.505	(2)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08541580 16/05/2024	17.570	269	0,00	Compra CHF venta USD a 0,90716505 28/05/2024	286	(2)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85741500 28/05/2024	67.158	219	0,00	Compra NOK venta USD a 10,98186244 28/05/2024	305	(3)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07355202 08/05/2024	29.431	183	0,00	Compra CHF venta USD a 0,91176610 28/05/2024	844	(3)	(0,00)
Compra USD venta SEK a 0,09254401 28/05/2024	11.365	178	0,00	Compra CHF venta USD a 0,90605005 28/05/2024	457	(4)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,59699493 08/05/2024	17.160	173	0,00	Compra NZD venta USD a 1,68448656 28/05/2024	1.223	(5)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09710500 16/05/2024	6.140	161	0,00	Compra CHF venta USD a 0,91010088 28/05/2024	1.031	(5)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,56905818 28/05/2024	7.585	145	0,00	Compra SEK venta USD a 10,86423627 28/05/2024	544	(6)	(0,00)
Compra USD venta SEK a 0,09114157 08/05/2024	113.954	139	0,00	Compra CHF venta USD a 0,91042499 28/05/2024	1.289	(6)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08873340 16/05/2024	7.005	129	0,00	Compra CHF venta EUR a 0,97689225 28/05/2024	4.709	(6)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08918010 16/05/2024	6.477	122	0,00	Compra USD venta GBP a 1,25002799 28/05/2024	5.795	(7)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85936330 16/05/2024	17.339	103	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06852060 16/05/2024	13.268	(9)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08422370 16/05/2024	7.056	100	0,00	Compra USD venta CNY a 0,13787969 28/05/2024	2.863	(10)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,00648325 28/05/2024	5.661	97	0,00	Compra THB venta USD a 36,78199978 28/05/2024	7.093	(11)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09116591 28/05/2024	9.797	95	0,00	Compra SEK venta USD a 10,91884419 28/05/2024	2.188	(11)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08629700 16/05/2024	5.915	95	0,00	Compra AUD venta USD a 1,53569992 28/05/2024	4.601	(12)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08456800 16/05/2024	6.387	93	0,00	Compra USD venta SEK a 0,09080977 28/05/2024	4.229	(14)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07131400 28/05/2024	57.497	93	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16858470 16/05/2024	8.208	(14)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07873600 16/05/2024	9.721	88	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06602530 16/05/2024	5.182	(15)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,25492054 08/05/2024	29.653	84	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79671714 16/05/2024	5.197	(15)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,0064398							

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN		Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra JPY venta USD a 154,04706796 28/05/2024	1.985	(36)	(0,00)	Compra JPY venta USD a 148,47670012 08/05/2024	66.933	(3.788)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,93050903 16/05/2024	7.141	(37)	(0,00)	Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	321.050	(5.527)	(0,01)
Compra EUR venta GBP a 1,17000091 28/05/2024	528.766	(43)	(0,00)	Compra SEK venta USD a 10,56819997 08/05/2024	153.518	(5.829)	(0,01)
Compra CHF venta USD a 0,89925131 28/05/2024	2.700	(45)	(0,00)	Compra NZD venta USD a 1,62230210 08/05/2024	146.984	(6.047)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,93301160 28/05/2024	23.373	(48)	(0,00)	Compra NOK venta USD a 10,69467997 08/05/2024	217.155	(7.582)	(0,02)
Compra GBP venta USD a 0,79368122 16/05/2024	7.501	(51)	(0,00)	Compra NOK venta USD a 10,66683995 08/05/2024	232.191	(8.690)	(0,02)
Compra NZD venta USD a 1,68523228 28/05/2024	13.440	(53)	(0,00)	Compra SEK venta USD a 10,35557498 08/05/2024	164.916	(9.454)	(0,02)
Compra EUR venta GBP a 1,16998817 28/05/2024	603.905	(55)	(0,00)	Compra NOK venta USD a 10,44657997 08/05/2024	266.860	(15.292)	(0,03)
Compra SEK venta USD a 10,87922584 08/05/2024	5.789	(56)	(0,00)	Compra SEK venta USD a 10,36062998 08/05/2024	282.920	(16.088)	(0,03)
Compra JPY venta USD a 154,88932965 28/05/2024	4.385	(56)	(0,00)	Compra JPY venta EUR a 163,78771955 28/05/2024	1.305.281	(31.185)	(0,06)
Compra USD venta HKD a 0,12788313 28/05/2024	83.166	(58)	(0,00)			<b>46.430</b>	<b>0,10</b>
Compra EUR venta GBP a 1,16767579 28/05/2024	33.348	(69)	(0,00)				
Compra CAD venta USD a 1,36854500 08/05/2024	16.379	(71)	(0,00)				
Compra EUR venta HKD a 0,11921864 28/05/2024	20.160	(72)	(0,00)				
Compra SEK venta USD a 10,86051151 28/05/2024	7.076	(74)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,16460803 28/05/2024	16.862	(79)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,91364167 16/05/2024	3.432	(80)	(0,00)				
Compra EUR venta CAD a 0,68002369 28/05/2024	143.909	(84)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93210375 28/05/2024	29.918	(91)	(0,00)				
Compra JPY venta USD a 153,97718016 28/05/2024	5.158	(95)	(0,00)				
Compra AUD venta USD a 1,53648774 08/05/2024	35.012	(95)	(0,00)				
Compra USD venta DKK a 0,14296452 28/05/2024	29.137	(100)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92242796 16/05/2024	7.247	(100)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92082558 16/05/2024	6.602	(103)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,91159448 16/05/2024	4.091	(104)	(0,00)				
Compra NZD venta USD a 1,68083892 08/08/2024	16.384	(107)	(0,00)				
Compra GBP venta USD a 0,79605401 08/08/2024	32.985	(108)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92227704 16/05/2024	8.179	(115)	(0,00)				
Compra SEK venta USD a 10,92443290 08/08/2024	115.019	(117)	(0,00)				
Compra USD venta AUD a 0,64342044 28/05/2024	12.617	(118)	(0,00)				
Compra USD venta EUR a 1,06802500 08/05/2024	187.535	(121)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92853442 16/05/2024	17.133	(126)	(0,00)				
Compra USD venta NZD a 0,58882900 08/05/2024	39.240	(147)	(0,00)				
Compra NOK venta USD a 10,96490141 28/05/2024	15.075	(151)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92616690 16/05/2024	16.294	(161)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,91782325 16/05/2024	9.925	(186)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,90761496 16/05/2024	10.480	(189)	(0,00)				
Compra USD venta BRL a 0,19007031 28/05/2024	14.123	(193)	(0,00)				
Compra USD venta CAD a 0,92483990 28/05/2024	50.332	(203)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,16480335 28/05/2024	48.910	(221)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92066314 16/05/2024	14.174	(223)	(0,00)				
Compra EUR venta JPY a 0,00587401 28/05/2024	15.721	(226)	(0,00)				
Compra EUR venta GBP a 1,16166550 28/05/2024	31.378	(226)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92192494 16/05/2024	16.151	(233)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,91840453 16/05/2024	13.170	(239)	(0,00)				
Compra SEK venta USD a 10,76176485 08/05/2024	12.953	(264)	(0,00)				
Compra NOK venta USD a 10,83810941 08/05/2024	12.074	(265)	(0,00)				
Compra AUD venta USD a 1,52105043 08/05/2024	21.052	(268)	(0,00)				
Compra CHF venta USD a 0,90764240 08/05/2024	36.435	(277)	(0,00)				
Compra AUD venta USD a 1,52289289 08/05/2024	26.353	(304)	(0,00)				
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	88.882	(365)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92304481 08/05/2024	27.059	(366)	(0,00)				
Compra CAD venta USD a 1,35661490 08/05/2024	30.528	(397)	(0,00)				
Compra CAD venta USD a 1,35533564 08/05/2024	28.666	(400)	(0,00)				
Compra AUD venta USD a 1,53081076 08/05/2024	63.172	(403)	(0,00)				
Compra JPY venta USD a 156,75341976 08/05/2024	113.650	(455)	(0,00)				
Compra SEK venta USD a 10,56365784 08/05/2024	13.297	(510)	(0,00)				
Compra NOK venta USD a 10,99745962 08/08/2024	98.474	(518)	(0,00)				
Compra NOK venta USD a 10,98452694 08/08/2024	82.168	(528)	(0,00)				
Compra GBP venta USD a 0,78805962 08/05/2024	39.820	(551)	(0,00)				
Compra JPY venta USD a 154,64280984 08/08/2024	166.394	(563)	(0,00)				
Compra JPY venta USD a 154,03680411 08/05/2024	26.853	(571)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,91924902 08/05/2024	38.085	(670)	(0,00)				
Compra AUD venta USD a 1,53565012 08/05/2024	215.053	(698)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92033657 08/05/2024	42.679	(701)	(0,00)				
Compra CAD venta USD a 1,36925500 08/05/2024	185.684	(710)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93216678 08/05/2024	188.246	(712)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93224447 28/05/2024	262.997	(757)	(0,00)				
Compra JPY venta EUR a 165,93380600 28/05/2024	73.306	(814)	(0,00)				
Compra CAD venta USD a 1,36593799 08/08/2024	180.509	(832)	(0,00)				
Compra NOK venta USD a 10,98607466 08/05/2024	98.906	(852)	(0,00)				
Compra JPY venta USD a 154,51834660 08/05/2024	48.010	(874)	(0,00)				
Compra GBP venta USD a 0,78803665 08/05/2024	66.911	(927)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93301164 28/05/2024	470.740	(969)	(0,00)				
Compra GBP venta USD a 0,79667182 08/08/2024	426.859	(1.067)	(0,00)				
Compra JPY venta USD a 153,42836999 28/05/2024	48.993	(1.078)	(0,00)				
Compra AUD venta USD a 1,52984381 08/05/2024	160.193	(1.124)	(0,00)				
Compra USD venta EUR a 1,06597900 28/05/2024	338.893	(1.145)	(0,00)				
Compra NZD venta USD a 1,65229994 08/05/2024	54.522	(1.276)	(0,00)				
Compra USD venta AUD a 0,64499930 08/05/2024	204.933	(1.287)	(0,00)				
Compra GBP venta USD a 0,78826307 08/05/2024	95.869	(1.301)	(0,00)				
Compra NOK venta USD a 10,89343284 08/05/2024	80.856	(1.373)	(0,00)				
Compra NZD venta USD a 1,64429874 08/05/2024	48.815	(1.374)	(0,00)				
Compra USD venta AUD a 0,64342040 28/05/2024	150.555	(1.409)	(0,00)				
Compra JPY venta USD a 151,16636868 08/05/2024	37.900	(1.497)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93130899 28/05/2024	442.225	(1.715)	(0,00)				
Compra SEK venta USD a 10,26544931 08/05/2024	27.221	(1.784)	(0,00)				
Compra CAD venta USD a 1,34805399 08/05/2024	94.065	(1.811)	(0,00)				
Compra NZD venta USD a 1,68190755 08/05/2024	313.123	(1.851)	(0,00)				
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	149.900	(1.895)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	115.990	(2.056)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93301163 28/05/2024	1.004.775	(2.068)	(0,00)				
Compra JPY venta USD a 153,41619996 28/05/2024	94.925	(2.095)	(0,00)				
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	242.134	(2.242)	(0,00)				
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	66.752	(2.403)	(0,00)				
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	227.030	(2.918)	(0,01)				
Compra EUR venta USD a 0,93154973 28/05/2024	820.687	(2.972)	(0,01)				
Compra JPY venta USD a 148,65470280 08/05/2024	54.026	(2.996)	(0,01)				
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	286.269	(3.077)	(0,01)				
Compra SEK venta USD a 10,86333000 08/05/2024	306.831	(3.407)	(0,01)				
Compra CAD venta USD a 1,34603911 08/05/2024	170.014	(3.522)	(0,01)				

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Acciones Y-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)			
Compra GBP venta EUR a 0,86069311 31/05/2024	254.330	1.777	0,00
		<b>1.777</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Futuros				
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2.760.000)	178.120	0,37
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(1.010.380.000)	47.351	0,10
Hang Seng Index Future 30/05/2024	HKD	8.189.464	6.533	0,01
Topix Index Future 13/06/2024	JPY	24.984.750	2.668	0,01
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	(127.991)	2.464	0,01
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(133.728)	1.530	0,00
Amsterdam Index Future 17/05/2024	EUR	79.881	721	0,00
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(95.715)	244	0,00
OMX Oslo 20 Index Future 16/05/2024	NOK	712.609	202	0,00
OMXS 30 Index Future 17/05/2024	SEK	57.940	2	0,00
CAC40 10 Euro Index Future 17/05/2024	EUR	(36.291)	(32)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	799.094	(292)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	81.863	(453)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	180.217	(1.303)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	119.728	(1.329)	(0,00)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	117.996	(1.975)	(0,00)
Swiss Mkt Index Future 21/06/2024	CHF	102.776	(2.036)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	475.449	(2.989)	(0,01)
IBEX 35 Index Future 17/05/2024	EUR	(148.478)	(3.353)	(0,01)
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	(130.260)	(5.304)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	919.070	(5.870)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	1.474.658	(18.866)	(0,03)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	5.531.684	(109.054)	(0,22)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	6.077.790	(126.541)	(0,26)
			<b>(37.562)</b>	<b>(0,08)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Permutas de tipos de interés				
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034				



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 1,58% cobro interés variable (1d SOFR) 10/03/2027	USD	95.647	7.480	0,02
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	114.044	4.743	0,01
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	136.853	3.118	0,01
Cobro interés fijo 4,417% pago interés variable (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	91.235	2.771	0,01
Pago interés fijo 2,651% cobro interés variable (1d SOFR) 18/05/2027	USD	40.246	2.169	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	21.508.691	2.078	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	18.269.842	1.366	0,00
Pago interés fijo 4,23% cobro interés variable (1d SOFR) 03/04/2027	USD	65.257	812	0,00
Pago interés fijo 1,51% cobro interés variable (1d SOFR) 01/02/2027	USD	10.388	807	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	68.426	(99)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	18.383.886	(607)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	91.235	(5.012)	(0,01)
Pago interés fijo 1,792% cobro interés variable (1d SARON) 29/08/2033	CHF	159.662	(8.528)	(0,02)
			<b>11.098</b>	<b>0,02</b>
Otros activos y pasivos			1.644.169	3,36
<b>PN</b>			<b>48.510.632</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	20,32
Irlanda	IE	18,04
Francia	FR	6,42
Países Bajos	NL	5,14
Reino Unido	GB	5,13
China	CN	3,96
Austria	AT	3,92
Alemania	DE	3,83
España	ES	3,55
Japón	JP	3,04
Noruega	NO	2,85
Suiza	CH	2,41
Australia	AU	2,26
Rumania	RO	2,08
Nueva Zelanda	NZ	1,78
Albania	AL	1,04
Serbia	RS	1,04
Macedonia	MK	1,03
Área de Taiwán	TW	0,78
Corea	KR	0,69
Suecia	SE	0,63
Canadá	CA	0,58
Italia	IT	0,58
Dinamarca	DK	0,55
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,53
India	IN	0,47
Singapur	SG	0,37
Paraguay	PY	0,37
Bélgica	BE	0,35
Luxemburgo	LU	0,26
Indonesia	ID	0,25
Tailandia	TH	0,25
México	MX	0,24
Panamá	PA	0,20
Perú	PE	0,20
Bermudas	BM	0,19
Filipinas	PH	0,13
Finlandia	FI	0,11
Grecia	GR	0,10
Israel	IL	0,09
Malasia	MY	0,08
Supranacionales	SU	0,06
Vietnam	VN	0,05
Islandia	IS	0,05
Islas Caimán	KY	0,04
Portugal	PT	0,04
República Checa	CZ	0,04
Brasil	BR	0,03
Turquía	TR	0,03
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,02
Uruguay	UY	0,02
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,01
Chipre	CY	0,01
Kazajistán	KZ	0,00
Jordania	JO	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		3,74

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	6.233	742.134	0,50
Cheniere Energy	US	USD	2.908	467.695	0,32
Diamondback Energy	US	USD	1.169	237.824	0,16
Pioneer Natural Resources	US	USD	823	223.545	0,15
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	170.612	183.156	0,12
Schlumberger (US)	US	USD	3.566	172.665	0,12
PetroChina (H)	CN	HKD	144.152	135.099	0,09
TotalEnergies	FR	EUR	1.819	133.297	0,09
Baker Hughes	US	USD	3.759	123.554	0,08
BP Capital Markets 4,323% 12/05/2035 EMTN	NL	EUR	93.433	103.317	0,07
Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039	US	EUR	130.977	99.168	0,07
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	164.682	98.793	0,07
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	101.468	89.058	0,06
Parex Resources	CA	CAD	4.506	79.134	0,05
Marathon Petroleum	US	USD	393	73.411	0,05
Marathon Oil Group	US	USD	2.660	72.133	0,05
BP Capital Markets 6,450% VRN (Perpetuo)	GB	USD	54.249	54.857	0,04
EQT	US	USD	1.246	50.812	0,03
Inpex	JP	JPY	3.149	47.524	0,03
Volaris	US	USD	680	44.823	0,03
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	890	42.750	0,03
Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A	GB	USD	39.035	38.294	0,03
TotalEnergies Capital 5,638% 05/04/2064	FR	USD	35.735	35.115	0,02
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	27.639	32.524	0,02
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	6.910	28.707	0,02
Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S	US	USD	29.233	28.356	0,02
Borr Drilling	BM	USD	5.118	27.485	0,02
Iwatani	JP	JPY	469	26.687	0,02
OMV AG	AT	EUR	543	25.911	0,02
Shell	GB	GBP	681	24.407	0,02
Aker BP	NO	NOK	943	23.134	0,02
Wintershall Dea 0,84% 25/09/2025	NL	EUR	21.658	22.075	0,01
Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	20.575	19.250	0,01
Petrobras Global 5,999% 27/01/2028	NL	USD	19.047	19.021	0,01
EQM Midstream 6,50% 15/07/2048	US	USD	18.409	18.183	0,01
Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083	NO	EUR	14.527	16.656	0,01
Vital Energy 9,75% 15/10/2030	US	USD	15.161	16.540	0,01
Genesis Energy 8,25% 15/01/2029	US	USD	15.961	16.214	0,01
Santos	AU	AUD	3.066	15.235	0,01
Genesis Energy 8,00% 15/01/2027	US	USD	13.537	13.714	0,01
Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 144A	US	USD	12.055	11.523	0,01
ChampionX	US	USD	324	11.109	0,01
Karoon Energy	AU	AUD	8.128	10.260	0,01
Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027	US	USD	10.089	10.056	0,01
Indika Energy 8,75% 07/05/2029 Reg S	ID	USD	8.590	8.497	0,01
China Shenhua Overseas Cap. 3,875% 20/01/2025	VG	USD	7.068	6.965	0,01
John Wood Group	GB	GBP	3.569	6.628	0,00
Dayang Enterprise Holdings	MY	MYR	11.249	6.146	0,00
Enegean 6,50% 30/04/2027 Reg S	GB	USD	6.329	5.908	0,00
CGN Mining	HK	HKD	21.998	5.718	0,00
Petron 5,95% VRN (Perpetuo)	PH	USD	5.817	5.589	0,00
Adaro Indonesia 4,25% 31/10/2024 Reg S	ID	USD	5.002	4.933	0,00
BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	4.243	4.159	0,00
Velosto Energy	MY	MYR	67.317	3.802	0,00
Genesis Energy 8,875% 15/04/2030	US	USD	2.668	2.766	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	2.229	2.623	0,00
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	2.411	2.351	0,00
Subsea 7	GB	NOK	132	2.146	0,00
BP	GB	GBP	232	1.512	0,00
TotalEnergies 3,25% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	821	751	0,00
Neste	FI	EUR	14	313	0,00
Energy Transfer 6,00% 15/06/2048	US	USD	281	267	0,00
Vallourec	FR	EUR	10	179	0,00
				<b>3.836.458</b>	<b>2,60</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Sempra Energy	US	USD	7.174	515.121	0,35
ENN Energy Holdings	CN	HKD	23.748	203.673	0,14
Neoen	FR	EUR	5.482	168.443	0,11
Enel	IT	EUR	20.398	134.709	0,09
National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN	GB	EUR	107.836	116.578	0,08
Suez SACA 2,375% 24/05/2030 EMTN	FR	EUR	109.687	107.633	0,07
EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	95.440	103.486	0,07
Eversource Energy	US	USD	1.699	102.788	0,07
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	6.272	94.056	0,06
National Grid	GB	GBP	6.661	87.355	0,06
NextEra Energy	US	USD	1.155	77.851	0,05
Southern	US	USD	993	73.656	0,05
Pacific Gas and Electric	US	USD	3.724	63.963	0,04
Orsted 5,25% VRN 08/12/3022	DK	EUR	53.392	58.009	0,04
Engie Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	44.170	48.920	0,03
Anglian Water Osprey Fin. 4,00% 08/05/2026 EMTN	GB	GBP	37.901	44.566	0,03
National Grid 2,50% 29/01/2031 EMTN	GB	USD	51.979	40.894	0,03
Engie 4,25% 06/03/2044 EMTN	FR	EUR	37.951	40.295	0,03
Electricity Nw 8,875% 25/03/2026	GB	GBP	27.885	37.015	0,03
Exelon	US	USD	968	36.407	0,02
Southern Water Services Finance 6,64% 31/03/2026	KY	GBP	27.072	33.399	0,02
Thames Water Utilities 6,75% 16/11/2028 EMTN	GB	GBP	28.047	32.070	0,02
Centrica 4,375% 13/03/2029 EMTN	GB	GBP	25.231	30.353	0,02
SSE	GB	GBP	1.436	29.956	0,02
PacifiCorp 5,80% 15/01/2055	US	USD	29.238	27.123	0,02
West Holdings	JP	JPY	1.546	25.984	0,02
Iberdrola 4,871% VRN (Perpetuo) EMTN	ES	EUR	24.110	25.882	0,02
Thames Water Utilities Fin. 7,125% 30/04/2031 EMTN	GB	GBP	22.524	25.784	0,02

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
SSE 4,00% 05/09/2031 EMTN	GB	EUR	22.773	24.746	0,02
United Utilities Water Fin. 3,75% 23/05/2034 EMTN	GB	EUR	20.792	21.511	0,01
SW Finance 7,00% 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	17.543	20.559	0,01
TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	18.445	19.632	0,01
DWR Cymru Financing 1,625% 31/03/2026 EMTN	GB	GBP	16.243	18.742	0,01
Israel Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN	IL	USD	20.494	18.620	0,01
EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	GBP	14.466	17.721	0,01
Cikarang Listrindo 4,95% 14/09/2026 Reg S	ID	USD	18.116	17.385	0,01
JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S	IN	USD	19.205	16.775	0,01
Drax Finco 6,625% 01/11/2025 144A	GB	USD	16.644	16.644	0,01
PTC India	IN	INR	5.796	15.586	0,01
Severn Trent Utilities Fin. 4,00% 05/03/2034 EMTN	GB	EUR	13.894	14.648	0,01
Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S	MU	USD	15.392	13.747	0,01
National Grid 3,53% 20/09/2028 EMTN	GB	EUR	12.237	12.961	0,01
RTE Reseau de Trans. d'Elec. 3,75% 30/04/2044 EMTN	FR	EUR	11.912	12.587	0,01
Southern California Edison 5,70% 01/03/2053	US	USD	11.121	10.651	0,01
Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S	AE	USD	10.982	10.536	0,01
Greenko Solar Mauritius 5,55% 29/01/2025 Reg S	MU	USD	10.330	10.214	0,01
Cikarang Listrindo	ID	IDR	240.607	10.060	0,01
DPL 4,35% 15/04/2029	US	USD	10.620	9.564	0,01
Orsted 1,50% VRN 18/02/3021	DK	EUR	10.829	9.103	0,01
Northumbria WA 5,50% 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	7.201	8.466	0,01
Thames Water Util. Fin. 2,875% 03/05/2027 EMTN	GB	GBP	9.248	7.269	0,00
Greenko Solar Mauritius 5,95% 29/07/2026 Reg S	MU	USD	7.234	6.972	0,00
Korea East-West Power 4,875% 12/07/2028	KR	USD	6.524	6.366	0,00
India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S	MU	USD	6.677	6.052	0,00
EnBW 1,375% VRN 31/08/2081	DE	EUR	5.414	5.045	0,00
Thames Water Utilities Fin. 7,75% 30/04/2044 EMTN	GB	GBP	4.180	4.966	0,00
Centrica	GB	GBP	3.076	4.925	0,00
Anglian Waterancng 2,00% 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	4.602	4.563	0,00
Orsted	DK	DKK	70	3.866	0,00
Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031	PK	USD	5.083	3.767	0,00
United Utilities Group	GB	GBP	261	3.413	0,00
First Gen	PH	PHP	9.664	3.212	0,00
E.ON	DE	EUR	129	1.713	0,00
Severn Trent	GB	GBP	31	951	0,00
Drax Group	GB	GBP	100	648	0,00
Scatec	NO	NOK	24	176	0,00
NextEra Energy 1,875% 15/01/2027	US	USD	151	137	0,00
				<b>2.780.468</b>	<b>1,88</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	1.578	694.939	0,47
Ball	US	USD	3.179	222.567	0,15
China Hongqiao Group	CN	HKD	133.037	184.217	0,12
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	75.730	165.946	0,11
Symrise	DE	EUR	1.459	156.998	0,11
Ecolab	US	USD	630	143.554	0,10
Anglo American (Reino Unido)	GB	GBP	3.766	124.121	0,08
Avery Dennison	US	USD	545	118.202	0,08
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	49.833	101.848	0,07
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	2.358	92.040	0,06
Lundin Gold	CA	CAD	6.406	89.097	0,06
Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029	US	EUR	79.202	88.544	0,06
Air Products & Chemicals 4,00% 03/03/2035	US	EUR	78.318	85.237	0,06
BHP Group	AU	AUD	2.943	81.494	0,06
Agnico Eagle Mines (Canadá)	CA	CAD	1.269	81.022	0,05
Celanese US Holdings 6,70% 15/11/2033	US	USD	65.954	68.263	0,05
Taiheyo Cement	JP	JPY	2.952	67.759	0,05
UPM-Kymmene	FI	EUR	1.527	53.710	0,04
Graphic Packaging Holding	US	USD	2.026	52.954	0,04
Axalta Cing Systems	US	USD	1.675	52.684	0,04
Southern Copper (US)	US	USD	433	51.403	0,03
IGO	AU	AUD	9.089	45.946	0,03
Steel Dynamics	US	USD	301	39.337	0,03
Worthington Steel	US	USD	1.239	37.963	0,03
Newmont	US	USD	919	37.535	0,03
ABJA Investment 5,45% 24/01/2028	SG	USD	36.528	36.077	0,02
Alcoa	US	USD	914	32.487	0,02
Anglo American Capital 5,50% 02/05/2033 144A	GB	USD	31.464	30.745	0,02
NOF	JP	JPY	2.236	30.105	0,02
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	28.847	27.645	0,02
DS Smith 4,50% 27/07/2030 EMTN	GB	EUR	24.907	27.255	0,02

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
De Grey Mining	AU	AUD	10.730	9.025	0,01	Union Pacific	US	USD	118	28.043	0,02
Wonik Materials	KR	KRW	318	8.278	0,01	Rexel	EUR	EUR	1.067	27.842	0,02
Adriatic Metals CDI	GB	AUD	2.776	8.146	0,01	Rolls-Royce Holdings	GB	GBP	5.322	27.514	0,02
Sika (BR)	CH	CHF	28	8.057	0,01	Haitian International Holdings	CN	HKD	8.270	27.062	0,02
Ramelius Resources	AU	AUD	5.895	7.995	0,01	Air Lease 5,85% 15/12/2027	US	USD	26.522	26.611	0,02
Guangdong Huate Gas (A)	CN	CNY	1.087	7.751	0,01	Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	8.074	25.842	0,02
Huhtamaki 4,25% 09/06/2027	FI	EUR	7.233	7.741	0,01	L3Harris Technologies	US	USD	118	25.427	0,02
Sudarshan Chemical Industries	IN	INR	809	7.163	0,00	Kyushu Railway	JP	JPY	1.158	24.943	0,02
Huhtamaeki Oyj 5,125% 24/11/2028	FI	EUR	6.028	6.647	0,00	Huaming Power Equipment (A)	CN	CNY	8.565	24.034	0,02
Zhaojin Mining Industry (H)	CN	HKD	3.636	5.884	0,00	Ashtead Capital 5,95% 15/10/2033 144A	US	USD	24.110	23.801	0,02
Toa Paint Thailand	TH	THB	8.396	5.714	0,00	Keisei Electric Railway	JP	JPY	633	23.670	0,02
China BlueChemical (H)	CN	HKD	17.531	5.573	0,00	Energy Recovery	US	USD	1.582	23.504	0,02
Avia Avian	ID	IDR	161.110	5.054	0,00	NIPPON EXPRESS HOLDINGS	JP	JPY	452	23.147	0,02
Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S	AU	USD	4.713	4.773	0,00	Penta-Ocean Construction	JP	JPY	4.590	23.093	0,02
Tapex	KR	KRW	194	3.053	0,00	Wizz Air Holdings	HU	GBP	795	22.157	0,02
SiG Group	CH	CHF	140	2.806	0,00	Jacobs Solutions	US	USD	144	20.849	0,01
Guangdong Huate Gas	CN	CNY	350	2.500	0,00	Carlisle	US	USD	50	19.585	0,01
Hexpol	SE	SEK	183	2.089	0,00	RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	15.973	19.516	0,01
China Nonferrous Mining	CN	HKD	2.150	1.952	0,00	Technronic Industries	HK	HKD	1.336	18.571	0,01
Ashland 6,875% 15/05/2043	US	USD	1.954	1.952	0,00	Komatsu	JP	JPY	613	18.418	0,01
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	792	1.596	0,00	Weichai Power (A)	CN	CNY	7.601	18.239	0,01
DSM Firmenich	CH	EUR	13	1.463	0,00	Tuhu Car	CN	HKD	6.215	18.134	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	235	1.458	0,00	NGK Insulators	JP	JPY	1.313	17.940	0,01
Stora Enso (FI)	FI	EUR	108	1.442	0,00	General Electric (US)	US	USD	108	17.630	0,01
Steppe Gold	CA	CAD	3.158	1.424	0,00	Siemens Energy	DE	EUR	834	17.203	0,01
Covestro	DE	EUR	28	1.410	0,00	Stanley Black & Decker	US	USD	184	16.904	0,01
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	688	1.388	0,00	Qingdao Port International (H)	CN	HKD	25.815	16.895	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	61	1.303	0,00	DL E&C	KR	KRW	612	16.496	0,01
Victrex	GB	GBP	77	1.219	0,00	Arwana Citramulia	ID	IDR	411.642	16.458	0,01
Lanxess	DE	EUR	39	1.108	0,00	SIS	IN	INR	2.873	16.084	0,01
Imerys	FR	EUR	28	919	0,00	J.B. Hunt Transport Services	US	USD	96	15.670	0,01
Evonik Industries	DE	EUR	33	684	0,00	Daimler Truck Holding	DE	EUR	346	15.663	0,01
Ball 6,00% 15/06/2029	US	USD	671	669	0,00	UniFirst	US	USD	94	15.076	0,01
Wienerberger	AT	EUR	12	443	0,00	Nabtesco	JP	JPY	909	15.068	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	131	255	0,00	XPO	US	USD	141	15.043	0,01
Boliden (Suecia)	SE	SEK	5	178	0,00	Experian	IE	GBP	366	14.866	0,01
ArcelorMittal (Paises Bajos)	LU	EUR	6	152	0,00	S-1	KR	KRW	344	14.830	0,01
Elkem	NO	NOK	74	130	0,00	Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	13.454	14.426	0,01
				<b>3.633.997</b>	<b>2,46</b>	Dongfang Electric Corp (A)	CN	CNY	6.126	14.248	0,01
						Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	3.119	14.075	0,01
						MSC Industrial Direct	US	USD	154	14.069	0,01
						Airbus	FR	EUR	85	14.063	0,01
						Sanwa Holdings	JP	JPY	851	13.974	0,01
						Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	114	13.936	0,01
						Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	12.995	13.432	0,01
						Norfolk Southern	US	USD	57	13.247	0,01
						Heathrow Funding 6,00% 05/03/2032 EMTN	GB	GBP	10.699	13.193	0,01
						Heathrow Funding 2,625% 16/03/2028	GB	GBP	11.890	13.180	0,01
						TKH Group	NL	EUR	300	12.989	0,01
						GMR Int'l Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S	IN	USD	13.994	12.927	0,01
						NARI Technology (A)	CN	CNY	3.897	12.621	0,01
						Ashtead Capital 5,80% 15/04/2034 144A	US	USD	12.875	12.557	0,01
						Atmos Filtration Technologies	US	USD	401	12.292	0,01
						Royal Capital 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	USD	12.202	12.179	0,01
						Concentrix	US	USD	215	11.943	0,01
						Safran	FR	EUR	54	11.768	0,01
						Forbo Holding	CH	CHF	10	11.080	0,01
						Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	139	11.072	0,01
						Seino Holdings	JP	JPY	745	10.001	0,01
						Sumitomo Densetsu	JP	JPY	439	9.902	0,01
						Clarivate	GB	USD	1.427	9.884	0,01
						GE Vernova	US	USD	63	9.838	0,01
						Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S	IN	USD	9.786	9.539	0,01
						Maximus	US	USD	116	9.374	0,01
						Rockwell Automation	US	USD	32	8.661	0,01
						Albion 6,125% 15/10/2026 144A	LU	USD	8.801	8.647	0,01
						SKF (B)	SE	SEK	413	8.604	0,01
						Teleperformance	FR	EUR	92	8.413	0,01
						Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S	GB	EUR	7.776	8.395	0,01
						FANUC	JP	JPY	272	8.124	0,01
						PSP Projects	IN	INR	942	7.608	0,01
						Marubeni	JP	JPY	420	7.517	0,01
						RXO	US	USD	390	7.382	0,01
						Quanta Services 3,05% 01/10/2041	US	USD	10.829	7.366	0,00
						Ashtead Group	GB	GBP	81	5.934	0,00
						Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	5.111	5.827	0,00
						Epiroc (A)	SE	SEK	285	5.346	0,00
						Assa Abloy (B)	SE	SEK	197	5.270	0,00
						Sandvik	SE	SEK	261	5.257	0,00
						Saramin	KR	KRW	365	4.754	0,00
						Royal Capital 5,00% VRN (Perpetuo)	NL	USD	4.341	4.249	0,00
						Hensoldt	DE	EUR	105	4.122	0,00
						NARI Technology (A)	CN	CNY	1.261	4.085	0,00
						Intertek Group	GB	GBP	63	3.916	0,00
						Arcadis (Paises Bajos)	NL	EUR	60	3.727	0,00
						Atlas Copco (A)	SE	SEK	210	3.717	0,00
						Huaming Power Equipment	CN	CNY	1.286	3.607	0,00
						DCC (Reino Unido)	IE	GBP	50	3.409	0,00
						ManpowerGroup Greater China	CN	HKD	5.252	3.252	0,00
						Ferguson	GB	GBP	15	3.155	0,00
						Siemens	DE	EUR	16	2.952	0,00
						IMCD	NL	EUR	19	2.927	0,00
						Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	2.718	2.687	0,00
						Cebu Air (Prefer.)	PH	PHP	3.638	1.801	0,00
						Traton	DE	EUR	49	1.733	0,00
						Atlas Copco (B)	SE	SEK	113	1.721	0,00
						Owens Corning 4,20% 01/12/2024	US	USD	1.699	1.683	0,00
						Balfour Beatty	GB	GBP	310	1.413	0,00
						TK Group Holdings	CN	HKD	7.062	1.369	0,00
						ROCKWOOL International	DK	DKK	3	1.133	0,00
						TK Elevator US Newco 5,25% 15/07/2027 144A	US	USD	1.136	1.089	0,00
						Vinci	FR	EUR	9	1.032	0,00

Empresas industriales

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
UL Solutions (A)	US	USD	23	821	0,00
Carrier Global 4,125% 29/05/2028	US	EUR	755	813	0,00
Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A	US	USD	841	807	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	64	733	0,00
Air Lease 1,875% 15/08/2026	US	USD	671	615	0,00
Ashtead Capital 5,50% 11/08/2032 144A	US	USD	569	548	0,00
Brenntag	DE	EUR	6	466	0,00
Air Lease 3,125% 01/12/2030	US	USD	459	394	0,00
Samsung C&T	KR	KRW	1	1	0,00
				<b>7.983.150</b>	<b>5,41</b>

Tecnologías de la información

Microsoft	US	USD	8.740	3.473.058	2,35
Apple	US	USD	18.783	3.270.985	2,22
NVIDIA	US	USD	2.978	2.595.571	1,76
Alphabet (A)	US	USD	7.720	1.276.150	0,86
Meta Platforms (A)	US	USD	2.674	1.164.748	0,79
Alphabet	US	USD	5.972	998.174	0,68
Tencent Holdings	CN	HKD	17.377	766.879	0,52
Broadcom	US	USD	520	690.409	0,47
ASML Holding	NL	EUR	675	600.834	0,41
SAP	DE	EUR	2.722	493.562	0,33
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	20.095	483.948	0,33
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	6.547	432.132	0,29
Accenture (A)	IE	USD	1.419	427.323	0,29
ANSYS	US	USD	1.250	410.194	0,28
Salesforce.com	US	USD	1.502	408.506	0,28
Applied Materials	US	USD	1.952	393.644	0,27
Palo Alto Networks	US	USD	1.296	380.330	0,26
Advanced Micro Devices	US	USD	2.296	369.064	0,25
Oracle	US	USD	2.507	286.812	0,19
Qualcomm	US	USD	1.712	286.443	0,19
Lam Research	US	USD	294	266.785	0,18
Intel	US	USD	8.071	249.822	0,17
NXP Semiconductors	NL	USD	859	218.494	0,15
TE Connectivity	US	USD	1.502	214.715	0,15
Micron Technology	US	USD	1.570	180.184	0,12
Dassault Systemes	FR	EUR	4.202	166.234	0,11
Dell Technologies	US	USD	1.330	166.112	0,11
Infineon Technologies	DE	EUR	4.689	163.931	0,11
Samsung Electronics	KR	KRW	2.906	162.356	0,11
Marvell Technology	US	USD	2.185	147.085	0,10
Workday (A)	US	USD	491	120.891	0,08
Tokyo Electron	JP	JPY	444	98.174	0,07
SK Hynix	KR	KRW	629	78.399	0,05
Wiwynn	TW	TWD	1.079	77.595	0,05
Keyence	JP	JPY	172	76.123	0,05
MediaTek	TW	TWD	2.509	75.892	0,05
Alten	FR	EUR	641	75.849	0,05
Lotes	TW	TWD	1.716	75.510	0,05
CrowdStrike Holdings	US	USD	253	75.107	0,05
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	14.452	68.953	0,05
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	13.248	67.443	0,05
NEC	JP	JPY	920	67.017	0,05
Unimicron Technology	TW	TWD	11.008	61.226	0,04
PTC	US	USD	331	58.626	0,04
IBM International Capital 4,90% 05/02/2034	SG	USD	60.276	57.193	0,04
Baidu (A)	CN	HKD	4.250	55.614	0,04
First Solar	US	USD	290	51.836	0,04
Dynatrace	US	USD	1.074	49.488	0,03
F5 Networks	US	USD	281	47.010	0,03
Zoom Video Communications	US	USD	752	46.449	0,03
Garner	US	USD	108	46.062	0,03
Murata Manufacturing	JP	JPY	2.466	45.470	0,03
Taiyo Yuden	JP	JPY	1.812	42.755	0,03
Accon Technology	TW	TWD	2.912	41.045	0,03
Capgemini	FR	EUR	192	40.653	0,03
Western Digital	US	USD	545	38.185	0,03
Mitsui High-Tec	JP	JPY	765	34.589	0,02
Gudeng Precision Industrial	TW	TWD	2.648	34.163	0,02
Ciena	US	USD	674	31.563	0,02
Sage Group	GB	GBP	2.061	30.075	0,02
Lenovo Group	CN	HKD	26.123	29.591	0,02
Compeq Manufacturing	TW	TWD	12.002	28.366	0,02
Elastic	US	USD	265	27.537	0,02
Infosys	IN	INR	1.614	27.309	0,02
Auto Trader Group	GB	GBP	2.707	23.657	0,02
ASE Technology Holding	TW	TWD	5.188	23.507	0,02
Ulvac	JP	JPY	366	22.035	0,01
Teledyne Technologies	US	USD	52	20.024	0,01
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	7.925	19.871	0,01
Visual Photonics Epitaxy	TW	TWD	4.141	19.568	0,01
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A	KY	USD	17.157	19.250	0,01
Enplas	JP	JPY	350	19.169	0,01
Ibiden	JP	JPY	496	19.045	0,01
NAVER	KR	KRW	142	18.840	0,01
E Ink Holdings	TW	TWD	2.755	17.670	0,01
ASMP	HK	HKD	1.375	17.181	0,01
Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S	MU	USD	15.636	15.992	0,01
eMemory Technology	TW	TWD	227	15.349	0,01
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	38.676	14.910	0,01
Yageo	TW	TWD	714	13.652	0,01
Redington (India)	IN	INR	4.950	12.954	0,01
Littelfuse	US	USD	48	11.172	0,01
Motorola Solutions	US	USD	30	10.159	0,01
ams-Osram 10,50% 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	9.246	9.929	0,01
Samsung Electro-Mechanics	KR	KRW	83	9.274	0,01
Network i2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S	MU	USD	9.688	9.176	0,01
KoMiCo	KR	KRW	139	9.146	0,01
Kaga Electronics	JP	JPY	226	8.951	0,01
Snowflake (A)	US	USD	55	8.568	0,01

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	8.278	8.329	0,01
Trimble	US	USD	124	7.459	0,01
ams OSRAM 2,125% 03/11/2027	AT	EUR	8.679	6.885	0,00
Alchip Technologies	TW	TWD	70	6.663	0,00
Asia Vital Components	TW	TWD	318	6.355	0,00
Advantech	TW	TWD	537	6.249	0,00
Jentech Precision Industrial	TW	TWD	148	4.439	0,00
Scout24	DE	EUR	44	3.233	0,00
Pentamaster International	MY	HKD	28.194	2.683	0,00
Atea	NO	NOK	32	411	0,00
Sopra Steria Group	FR	EUR	2	364	0,00
Adevinta	NO	NOK	33	342	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	248	301	0,00
FD Technologies	GB	GBP	11	175	0,00
Exclusive Networks	FR	EUR	8	167	0,00
Texas Instruments	US	USD	1	2	0,00
VeriSign	US	USD	1	1	0,00
Skyworks Solutions	US	USD	1	1	0,00
Silergy	CN	TWD	1	1	0,00
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	1	1	0,00
Qorvo	US	USD	1	1	0,00
Corning	US	USD	1	1	0,00
Cisco Systems	US	USD	1	1	0,00
Autodesk	US	USD	1	1	0,00
				<b>23.468.934</b>	<b>15,90</b>

Bienes de consumo discrecional

Amazon.com	US	USD	9.971	1.785.942	1,21
Home Depot	US	USD	2.019	674.926	0,46
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	57.509	538.181	0,36
MercadoLibre	UY	USD	331	486.253	0,33
Electronic Arts	US	USD	3.610	457.797	0,31
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	522	432.280	0,29
Tesla	US	USD	1.622	298.186	0,20
Lowe's Cos	US	USD	1.136	260.007	0,18
Aptiv	IE	USD	3.402	241.496	0,16
Wendy's	US	USD	11.416	229.461	0,16
BMW	DE	EUR	2.047	224.089	0,15
Meituan (B)	CN	HKD	16.216	223.507	0,15
Ross Stores	US	USD	1.552	201.682	0,14
Prosus	NL	EUR	5.618	189.134	0,13
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	178.365	174.256	0,12
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	35.645	160.548	0,11
Li Ning	CN	HKD	56.925	150.033	0,10
JD.com ADR	CN	USD	4.810	139.999	0,09
PDD Holdings ADR	IE	USD	1.037	130.025	0,09
Ferrari	IT	USD	307	127.091	0,09
Autoliv	SE	USD	1.036	124.689	0,08
Service Corp International	US	USD	1.634	118.392	0,08
Hesai Group ADR	CN	USD	24.132	111.852	0,08
Chipotle Mexican Grill	US	USD	31	99.082	0,07
Sumitomo Forestry	JP	JPY	3.036	93.958	0,06
New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	1.092	86.000	0,06
Honda Motor	JP	JPY	7.500	85.653	0,06
Sony	JP	JPY	1.011	83.830	0,06
Airbnb (A)	US	USD	519	83.141	0,06
Brunswick	US	USD	1.002	81.804	0,06
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	43.783	80.028	0,05
NVR	US	USD	11	79.282	0,05
Toyota Motor	JP	JPY	3.446	78.576	0,05
Aramark	US	USD	2.258	71.928	0,05
Trip.com Group ADR	CN	USD	1.427	69.587	0,05
China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	254.251	69.073	0,05
NetEase	CN	HKD	3.527	66.656	0,05
Vail Resorts	US	USD	336	64.689	0,04
Kering	FR	EUR	183	64.502	0,04
ANTA Sports Products	CN	HKD	5.570	63.369	0,04
Hasbro	US	USD	969	60.428	0,04
Publicis Groupe	FR	EUR	536	59.467	0,04
General Motors 6,80% 01/10/2027	US	USD	54.249	56.096	0,04
Ryohin Keikaku	JP	JPY	3.450	55.847	0,04
Expedia Group	US	USD	385	52.214	0,04
Valvoline	US	USD	1.189	50.473	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	3.945	46.155	0,03
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	42.193	45.085	0,03
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	49.486	44.120	0,03
Miniso Group Holding ADR	CN	USD	1.837	41.922	0,03
Cable One	US	USD	98	38.272	0,03
Next Group 3,00% 26/08/2025	GB	GBP	31.404	38.065	0,03
VWIF 7,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	31.323	37.590	0,03
Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	2.059	36.977	0,03
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	SU	USD	36.768	36.569	0,02
Tractor Supply	US	USD	131	36.043	0,02
Midea Group (A)	CN	CNY	3.684	35.458	0,02
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	2.283	35.597	0,02
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	2.253	34.492	0,02
Texhong International Group	HK	HKD	59.518	32.320	0,02
Fox Factory Holding	US	USD	814	31.463	0,02
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	409	30.553	0,02
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	28.056	30.420	0,02
Hyatt Hotels 5,75% 30/01/2027	US	USD	29.897	30.033	0,02
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	26.751	29.850	0,02
American Axle & Manufacturing 5,00% 01/10/2029	US	USD	32.711	29.563	0,02
Toyot Tire & Rubber	JP	JPY	1.534	29.110	0,02
Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	31.985	28.664	0,02
Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	4.810	27.951	0,02
Sands (China)	CN	HKD	11.566	27.424	0,02
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	32.815	27.364	0,02
Chow Sang Sang Holdings International	HK	HKD	24.723	26.602	0,02
Descente	JP	JPY	1.173	26.550	0,02
Haier Smart Home	CN	CNY	5.908	24.614	0,02



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	2,092	270.516	0,18	Berkshire Hathaway (B)	US	USD	1,551	617.885	0,42
Elevance Health	US	USD	459	231.847	0,16	Charles Schwab	US	USD	7,728	572.391	0,39
Eli Lilly	US	USD	277	213.870	0,14	Bank of America	US	USD	13,675	512.330	0,35
HCA Healthcare	US	USD	651	201.448	0,14	Morgan Stanley	US	USD	4,843	439.875	0,30
Insmad	US	USD	7,785	193.528	0,13	KKR	US	USD	4,309	404.012	0,27
Insulet	US	USD	1,097	189.655	0,13	Allianz	DE	EUR	1,384	394.353	0,27
BioMerieux	FR	EUR	1,697	181.314	0,12	StepStone Group (A)	US	USD	10,515	382.431	0,26
Pfizer	US	USD	6,778	174.236	0,12	Wells Fargo	US	USD	5,891	351.691	0,24
Viatrix	US	USD	13,732	159.842	0,11	China Merchants Bank (H)	CN	HKD	72,286	314.921	0,21
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	176	157.289	0,11	Partners Group Holding	CH	CHF	240	310.863	0,21
Sanofi	FR	EUR	1,357	154.926	0,09	Goldman Sachs Group	US	USD	681	292.077	0,20
ResMed	US	USD	597	126.952	0,09	China Construction Bank (H)	CN	HKD	409,631	265.648	0,18
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	174,216	118.615	0,08	American International Group	US	USD	3,396	255.514	0,17
McKesson	US	USD	216	115.887	0,08	Marsh & McLennan	US	USD	1,270	252.238	0,17
Biogen	US	USD	508	110.059	0,07	Deutsche Boerse	DE	EUR	1,186	229.612	0,16
Abbott Laboratories	US	USD	979	104.092	0,07	Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	426,078	229.346	0,16
Thermo Fisher Scientific	US	USD	170	97.181	0,07	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	494	217.376	0,15
Baxter International	US	USD	2,305	93.427	0,06	BlackRock	US	USD	285	215.647	0,15
Bayer AG 7,00% VRN 25/09/2083	DE	EUR	83,307	90.008	0,06	Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	202,251	208.016	0,14
Roche Holding	CH	CHF	364	87.564	0,06	MasterCard	US	USD	430	195.218	0,13
IQVIA Holdings	US	USD	340	79.387	0,05	Hamilton Lane (A)	US	USD	1,518	171.532	0,12
Dexcom	US	USD	599	76.943	0,05	NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	150,804	168.154	0,11
AbbVie	US	USD	371	60.215	0,04	Edenred	FR	EUR	3,431	162.993	0,11
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	273	59.158	0,04	Tryg	DK	DKK	7,920	157.152	0,11
Novartis	CH	CHF	599	58.175	0,04	Barclays 4,506% VRN 31/01/2033	GB	EUR	137,751	149.573	0,10
Innovent Biologics	CN	HKD	10,367	50.397	0,03	AIA Group	HK	HKD	19,460	143.026	0,10
Roche Holding (BR)	CH	CHF	189	49.526	0,03	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	13,690	137.085	0,09
Alcon	CH	USD	580	45.119	0,03	AON	US	USD	479	135.896	0,09
Shionogi	JP	JPY	904	42.339	0,03	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	2,312	131.683	0,09
Zoetis (A)	US	USD	252	40.277	0,03	Ares Management (A)	US	USD	980	130.215	0,09
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	257	37.530	0,03	PNC Financial Services Group	US	USD	842	129.695	0,09
Bayer 5,375% VRN 25/03/2082	DE	EUR	37,488	37.323	0,03	Fidelity National Information Services	US	USD	1,864	127.914	0,09
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	14,773	32.717	0,02	UBS Group 4,125% VRN 09/06/2033	CH	USD	117,474	125.595	0,09
Fresenius Medical Care	DE	EUR	695	29.419	0,02	Arthur J Gallagher	US	USD	535	124.951	0,08
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	204	28.289	0,02	MetLife	US	USD	1,601	114.394	0,08
CVS Health 6,00% 01/06/2063	US	USD	29,238	28.124	0,02	HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	EUR	96,058	109.014	0,07
Granules India	IN	INR	4,245	21.526	0,01	HDFC Bank	IN	INR	5,858	106.656	0,07
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	39,224	20.715	0,01	Apollo Global Management	US	USD	977	106.479	0,07
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	156	20.578	0,01	Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN	GB	EUR	92,225	105.457	0,07
Koninklijke Philips	NL	EUR	738	20.440	0,01	Regions Financial	US	USD	5,389	104.986	0,07
Royalty Pharma	US	USD	725	20.305	0,01	3i Group	GB	GBP	2,904	104.514	0,07
TG Therapeutics	US	USD	1,467	20.104	0,01	NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN	NL	EUR	90,300	103.167	0,07
Sawai Group Holdings	JP	JPY	473	17.649	0,01	Northern Trust	US	USD	1,227	101.949	0,07
AbbVie 5,50% 15/03/2064	US	USD	17,857	17.272	0,01	Comerica	US	USD	1,975	100.529	0,07
UnitedHealth Group 5,15% 15/10/2025	US	USD	16,243	16.203	0,01	OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	75,368	99.209	0,07
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	14,165	15.645	0,01	S&P Global	US	USD	228	93.792	0,06
Cutia Therapeutics	CN	HKD	16,617	15.437	0,01	Natwest Group	GB	GBP	24,053	91.349	0,06
Nippon Shinyaku	JP	JPY	545	15.097	0,01	Axis Bank	IN	INR	6,485	90.534	0,06
Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029	NL	USD	15,824	15.013	0,01	Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 GMTN	US	EUR	89,388	90.189	0,06
Centene 2,625% 01/08/2031	US	USD	16,243	13.043	0,01	CTBC Financial Holding	TW	TWD	82,098	85.823	0,06
Structure Therapeutics ADR	US	USD	316	12.363	0,01	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	2,573	81.396	0,06
Cigna Group	US	USD	33	11.695	0,01	UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	70,371	78.143	0,05
CVS Health 3,875% 20/07/2025	US	USD	10,829	10.598	0,01	KSA Sukuk 4,274% 22/05/2029 Reg S	KY	USD	78,962	75.586	0,05
Solventum	US	USD	159	10.414	0,01	Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030	IT	EUR	80,188	73.444	0,05
Merck	DE	EUR	62	9.888	0,01	Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	2,122	67.723	0,05
Madrigal Pharmaceuticals	US	USD	47	9.533	0,01	Santander 9,625% VRN (Perpetuo)	ES	USD	62,687	66.974	0,05
Convatec Group	GB	GBP	2,869	8.976	0,01	Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027	US	USD	62,193	64.399	0,04
Guardant Health	US	USD	493	8.892	0,01	ICICI Bank	IN	INR	4,569	62.991	0,04
Coloplast (B)	DK	DKK	71	8.620	0,01	Chailleuse Holding	TW	TWD	11,863	62.735	0,04
Apellis Pharmaceuticals	US	USD	193	8.485	0,01	Barclays	GB	GBP	24,493	62.126	0,04
AbCellera Biologics	CA	USD	2,054	7.876	0,01	AXA 4,25% VRN 10/03/2043 EMTN	FR	EUR	57,817	60.596	0,04
SSY Group	HK	HKD	12,902	7.864	0,01	Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	55,119	59.365	0,04
CVS Health 5,00% 30/01/2029	US	USD	7,535	7.412	0,01	Admiral Group	GB	GBP	1,729	59.058	0,04
InBody	KR	KRW	321	6.907	0,00	UniCredit	IT	EUR	1,596	58.969	0,04
Intellia Therapeutics	US	USD	304	6.593	0,00	ING Groep 3,95% 29/03/2027	US	USD	57,262	54.781	0,04
Vieworks	KR	KRW	305	6.072	0,00	Hannover Rueck	DE	EUR	210	52.244	0,04
Siemens Healthineers	DE	EUR	109	6.051	0,00	Sompo Holdings	JP	JPY	2,571	50.925	0,03
Cheplapharm Arzneimittel 5,50% 15/01/2028 144A	DE	USD	6,302	5.930	0,00	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	39,294	48.946	0,03
Qiagen (DE)	NL	EUR	139	5.815	0,00	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	113,596	48.052	0,03
Tecan Group	CH	CHF	15	5.325	0,00	Hercules Capital	US	USD	2,468	47.114	0,03
Cheplapharm Arzneimittel 7,50% 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	4,561	5.127	0,00	Piraeus Bank 7,25% VRN 13/07/2028 EMTN	GR	EUR	40,354	46.134	0,03
Interojo	KR	KRW	255	4.594	0,00	SCOR	FR	EUR	1,401	45.850	0,03
Alcon	CH	CHF	58	4.460	0,00	Banco BPM 4,875% VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	42,128	45.813	0,03
Sonova Holding (B)	CH	CHF	12	3.480	0,00	LIC Housing Finance	IN	INR	5,657	45.624	0,03
ICON	IE	USD	11	3.423	0,00	NN Group	NL	EUR	979	45.343	0,03
Straumann Holdings	CH	CHF	19	2.585	0,00	Zurich Insurance Group	CH	CHF	90	43.675	0,03
Lonza Group	CH	CHF	4	2.460	0,00	Ford Motor Credit 4,445% 14/02/2030 EMTN	US	EUR	39,180	42.104	0,03
Peijia Medical	CN	HKD	3,859	1.806	0,00	KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	40,988	41.772	0,03
Eli Lilly 4,50% 09/02/2027	US	USD	1,447	1.427	0,00	Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	129,216	41.656	0,03
Smith & Nephew	GB	GBP	113	1.384	0,00	Bank Central Asia	ID	IDR	68,692	41.366	0,03
Fresenius SE & Co	DE	EUR	41	1.212	0,00	Voya Financial	US	USD	596	40.854	0,03
Medivie Technology	CN	HKD	1,137	1.201	0,00	ORIX	JP	JPY	1,813	37.280	0,03
HCA 5,375% 01/02/2025	US	USD	1,066	1.061	0,00	Bank of America 4,183% 25/11/2027	US	USD	38,577	36.900	0,03
Eli Lilly 4,50% 09/02/2029	US	USD	867	848	0,00	T&D Holdings	JP	JPY	2,222	36.357	0,02
Bristol-Myers Squibb 4,90% 22/02/2027	US	USD	785	779	0,00	AXA	FR	EUR	1,030	35.711	0,02
Cardinal Health 3,079% 15/06/2024	US	USD	630	628	0,00	Investec 10,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	26,256	34.635	0,02
HCA 5,875% 15/02/2026	US	USD	496	496	0,00	AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029	IE	USD	35,331	34.504	0,02
Pfizer Investment Enterprises 4,45% 19/05/2028	SG	USD	508	493	0,00	BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	470	33.950	0,02
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	20	472	0,00	Federal Bank	IN	INR	16,643	32.388	0,02
Genmab	DK	DKK	2	450	0,00	Allianz Finance II 3,00% 13/03/2028	NL	EUR	30,321	32.161	0,02
HCA 5,20% 01/06/2028	US	USD	281	277	0,00	Goldman Sachs Group 3,80% 15/03/2030	US	USD	35,081	32.145	0,02
CVS Health 2,625% 15/08/2024	US	USD	227	225	0,00	Investec 2,625% VRN 04/01/2032 EMTN	GB	GBP	28,583	31.533	0,02
CompuGroup Medical	DE	EUR	5	149	0,00	Societe Generale	FR	EUR	1,154	31.319	0,02
				<b>8.260.510</b>	<b>5,60</b>	Prudential (Reino Unido)	HK	HKD	3,514	30.822	0,02
						Direct Line Insurance Group	GB	GBP	12,559	29.199	0,02
						KBC Group	BE	EUR	384	28.716	0,02
						Alpha Services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	24,412	28.568	0,02
						Shriram Finance	IN	INR	925	28.244	0,02
						Standard Chartered 6,17% VRN 09/01/2027 Reg S	GB	USD	28,089	28.181	0,02
						Sampo (A)	FI	EUR	691	27.979	0,02
						UBS Group 3,126% VRN 13/08/2030 144A	CH	USD	30,862	27.100	0,02
						HSBC Holdings 4,856% VRN 23/05/2033 EMTN	GB	EUR	24,029	27.022	0,02

Servicios financieros

iShares Edge MSCI USA Quality Factor UCITS ETF	IE	USD	270.162	3.537.771	2,40
JPMorgan Chase	US	USD	5.499	1.063.979	0,72
Visa	US	USD	3.753	1.015.147	0,69
SPDR Refinitiv Global Convertible Bond UCITS ETF	IE	USD	18.194	826.735	0,56
Progressive	US	USD	3.462	719.660	0,49



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
US Treasury 4,50% 15/11/2033	US	USD	421.933	416.560	0,28
Germany 1,80% 15/08/2053**	DE	EUR	186.676	163.909	0,11
Germany 2,40% 19/10/2028	DE	EUR	147.261	155.693	0,11
US Treasury 4,625% 30/04/2031	US	USD	122.367	121.985	0,08
US Treasury 3,625% 31/03/2028**	US	USD	114.284	109.065	0,07
US Treasury 4,00% 15/02/2034	US	USD	104.820	99.448	0,07
Spain 3,25% 30/04/2034	ES	EUR	84.387	89.399	0,06
Romania 5,375% 22/03/2031 Reg S	RO	EUR	72.331	76.937	0,05
US Treasury 3,625% 31/03/2028**	US	USD	60.879	58.406	0,04
Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S	PK	USD	36.372	32.832	0,02
US Treasury 4,00% 31/01/2029	US	USD	27.774	26.944	0,02
Germany 2,30% 15/02/2033	DE	EUR	21.612	22.648	0,02
Mongolia 7,875% 05/06/2029 Reg S	MN	USD	21.421	21.710	0,01
Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	27.000	21.496	0,01
US Treasury 4,875% 31/10/2028	US	USD	20.856	20.976	0,01
Dominican Republic 6,875% 29/01/2026 Reg S	DO	USD	18.927	19.012	0,01
South Africa 4,30% 12/10/2028	ZA	USD	20.614	18.396	0,01
Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	17.077	17.627	0,01
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	GB	GBP	18.949	17.541	0,01
US Treasury 4,50% 30/11/2024	US	USD	12.960	12.897	0,01
Germany 2,50% 13/03/2025	DE	EUR	11.694	12.394	0,01
US Treasury 4,25% 28/02/2031	US	USD	12.499	12.188	0,01
US Treasury 4,00% 28/02/2030**	US	USD	12.451	12.013	0,01
US Treasury 3,625% 15/02/2053	US	USD	9.791	8.026	0,01
UK Treasury 1,25% 22/07/2027	GB	GBP	7.031	7.983	0,01
Germany 1,30% 15/10/2027**	DE	EUR	7.005	7.141	0,01
US Treasury 4,00% 31/01/2031	US	USD	7.105	6.826	0,00
Korea 1,50% 10/12/2030	KR	KRW	7.000.247	4.464	0,00
US Treasury 3,625% 15/05/2053	US	USD	5.234	4.291	0,00
New Zealand 0,50% 15/05/2024	NZ	NZD	6.721	3.966	0,00
Norway 1,375% 19/08/2030	NO	NOK	49.564	3.878	0,00
Mexico 5,75% 05/03/2026	MX	MXN	71.278	3.834	0,00
Pakistan 8,875% 08/04/2051 Reg S	PK	USD	4.752	3.641	0,00
US Treasury 4,00% 15/11/2052	US	USD	3.677	3.232	0,00
US Treasury 4,25% 15/03/2027	US	USD	2.951	2.904	0,00
US Treasury 3,875% 15/02/2043	US	USD	3.287	2.880	0,00
Mexico 7,75% 29/05/2031	MX	MXN	53.827	2.798	0,00
US Treasury 5,00% 31/10/2025	US	USD	2.800	2.795	0,00
Korea 4,00% 10/12/2031	KR	KRW	3.552.426	2.645	0,00
US Treasury 3,375% 15/08/2042	US	USD	2.895	2.369	0,00
US Treasury 4,125% 15/08/2053	US	USD	2.377	2.135	0,00
Germany 2,88% 04/07/2042	DE	EUR	1.812	2.075	0,00
New Zealand 0,25% 15/05/2028	NZ	NZD	4.122	2.040	0,00
UK Treasury 1,75% 22/07/2057	GB	GBP	3.197	2.038	0,00
Korea 2,625% 10/06/2028	KR	KRW	2.794.368	1.951	0,00
Germany 2,88% 09/10/2026	DE	EUR	1.750	1.745	0,00
Australia 1,75% 21/06/2051	AU	AUD	4.909	1.739	0,00
Japan 1,00% 20/03/2062	JP	JPY	370.044	1.720	0,00
Czech Republic 0,25% 10/02/2027	CZ	CZK	43.630	1.667	0,00
European Union 2,50% 04/10/2052	SU	EUR	1.704	1.526	0,00
Canada 2,25% 01/06/2025	CA	CAD	2.035	1.444	0,00
Norway 2,00% 26/04/2028	NO	NOK	15.039	1.267	0,00
New Zealand 0,50% 15/05/2026	NZ	NZD	2.331	1.261	0,00
Germany 2,65% 15/08/2052	DE	EUR	2.368	1.207	0,00
Poland 0,25% 25/10/2026	PL	PLN	5.336	1.166	0,00
US Treasury 1,50% 22/07/2047	GB	GBP	1.687	1.150	0,00
US Treasury 4,125% 31/03/2031	US	USD	1.184	1.146	0,00
US Treasury 4,75% 15/11/2053	US	USD	1.134	1.131	0,00
Germany 2,10% 12/04/2029	DE	EUR	1.069	1.115	0,00
Canada 0,50% 01/12/2030	CA	CAD	1.739	1.028	0,00
Japan 0,40% 20/03/2050	JP	JPY	224.691	1.006	0,00
UK Treasury 0,625% 22/10/2050	GB	GBP	1.946	940	0,00
Australia 1,25% 21/05/2032	AU	AUD	1.806	928	0,00
Canada 2,00% 01/12/2051	CA	CAD	1.643	853	0,00
UK Treasury 1,25% 31/07/2051	GB	GBP	1.391	817	0,00
Japan 1,00% 20/03/2052	JP	JPY	158.409	814	0,00
Australia 3,00% 21/03/2047	AU	AUD	1.406	692	0,00
Japan 0,50% 20/03/2059	JP	JPY	168.104	675	0,00
Indonesia 7,00% 15/05/2027	ID	IDR	5.761.146	355	0,00
Sweden 1,375% 23/06/2071	SE	SEK	5.488	315	0,00
Australia 1,50% 21/06/2031	AU	AUD	540	291	0,00
Australia 0,50% 21/09/2026	AU	AUD	299	179	0,00
				<b>5.676.120</b>	<b>3,85</b>

Fondo cerrado

HgCapital Trust Fund	GB	GBP	26.455	158.239	0,11
HICL Infrastructure	GB	GBP	95.625	146.225	0,10
BBGI Global Infrastructure	LU	GBP	78.349	130.788	0,09
ICG Graphite Enterprise Trust	GB	GBP	5.387	81.432	0,06
Blue Owl Capital	US	USD	2.909	46.239	0,03
Ares Capital	US	USD	2.009	41.456	0,03
Sixth Street Specialty Lending	US	USD	1.790	38.879	0,03
				<b>643.258</b>	<b>0,44</b>

Fondo abierto

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	25	502.717	0,34
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	22	343.046	0,23
				<b>845.763</b>	<b>0,57</b>

Pagarés vinculados a renta variable

UBS (Yixintang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024	CN	USD	23.342	67.886	0,05
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	9.134	42.168	0,03
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/20/2024	CN	USD	8.892	28.462	0,02
HSBC (Focus Media Information (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	23.059	20.665	0,01
JPM (China Oilfield Services (A)) ELN 06/08/2024	CN	USD	7.696	19.000	0,01
JPM (Yixintang Pharm Group (A)) ELN 16/09/2024	CN	USD	2.228	6.479	0,00
UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	2.733	2.449	0,00
				<b>187.109</b>	<b>0,13</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Netflix	US	USD	523	289.343	0,20
Warner Music Group (A)	US	USD	6.443	215.319	0,15
T-Mobile (US)	US	USD	1.148	187.553	0,13
Spotify Technology	SE	USD	500	142.601	0,10
Elisa (A)	FI	EUR	1.281	57.935	0,04
Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	51.373	57.222	0,04
AT&T	US	USD	3.242	54.853	0,04
KDDI	JP	JPY	1.953	54.359	0,04
Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	46.859	50.974	0,03
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	3.848	41.443	0,03
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	2.593	39.564	0,03
TDC Net 5,186% 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	29.415	31.509	0,02
Bharti Airtel	IN	INR	1.885	29.857	0,02
Far Eastone Telecommunications	TW	TWD	11.301	28.030	0,02
IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S	KY	USD	25.316	23.338	0,02
SoftBank Group	JP	JPY	436	21.736	0,01
Iliad 5,625% 15/02/2030	FR	EUR	19.288	21.092	0,01
Rogers Communications 5,30% 15/02/2034	CA	USD	20.878	20.059	0,01
Netflix 4,625% 15/05/2029	US	EUR	17.326	19.286	0,01
CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo)	VG	USD	19.429	17.680	0,01
Telefonica Emisiones 5,52% 01/03/2049	ES	USD	16.243	14.746	0,01
BTEL 8,375% VRN 20/12/2083 EMTN	GB	GBP	8.447	11.194	0,01
Avex	JP	JPY	1.262	10.413	0,01
NBN 3,75% 22/03/2034 EMTN	AU	EUR	8.631	9.171	0,01
Tele2 (B)	SE	SEK	819	7.650	0,01
IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S	KY	USD	6.985	6.052	0,00
Altice France 11,50% 01/02/2027	FR	EUR	6.514	5.657	0,00
Deutsche Telekom	DE	EUR	207	4.753	0,00
Koninklijke KPN 5,75% 17/09/2029 GMTN	NL	GBP	2.317	2.975	0,00
KT	KR	KRW	107	2.677	0,00
Dialog Axiata	LK	LKR	62.076	2.483	0,00
Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031	ES	EUR	799	700	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	191	696	0,00
				<b>1.482.920</b>	<b>1,00</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Chesapeake Energy 6,75% 15/04/2029 144A	US	USD	43.712	43.832	0,03
Civitas Resources 8,625% 01/11/2030 144A	US	USD	38.467	41.006	0,03
Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A	NO	USD	34.116	34.111	0,02
Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030	US	USD	24.110	23.553	0,02
Ecopetrol 8,625% 19/01/2029	CO	USD	18.203	18.985	0,01
Venture Global LNG 9,50% 01/02/2029 144A	US	USD	17.457	18.785	0,01
Range Resources 8,25% 15/01/2029	US	USD	17.725	17.959	0,01
Permian Resources Optg. 9,875% 15/07/2031 144A	US	USD	15.729	17.414	0,01
Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A	US	USD	16.394	16.944	0,01
Neregan Israel Finance 5,375% 30/03/2028	IL	USD	16.576	14.764	0,01
Hilcorp Energy 8,375% 01/11/2033 144A	US	USD	12.055	12.931	0,01
USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A	US	USD	12.450	12.457	0,01
Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027	US	USD	12.055	12.146	0,01
EQM Midstream 4,75% 15/01/2031 144A	US	USD	12.850	11.740	0,01
Hessen Midstream 5,50% 15/10/2030 144A	US	USD	11.645	11.151	0,01
TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A	GB	USD	11.067	11.057	0,01
Prairie Acquirol 9,00% 01/08/2029 144A	US	USD	10.741	10.988	0,01
Howard Mid. Eng Partners 8,875% 15/07/2028 144A	US	USD	9.987	10.482	0,01
Periana Holding 5,95% 19/04/2026	US	USD	10.547	10.408	0,01
Vallourec 7,50% 15/04/2032 144A	FR	USD	10.114	10.280	0,01
Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S	SG	USD	9.959	9.996	0,01
New Fortress Energy 8,75% 15/03/2029 144A	US	USD	9.547	9.355	0,01
Medco Laurel Tree 6,95% 12/11/2028 Reg S	SG	USD	9.549	9.150	0,01
Hilcorp Energy 6,25% 01/11/2028 144A	US	USD	9.246	9.118	0,01
Transocean 8,75% 15/02/2030 144A	KY	USD	8.620	8.996	0,01
Talos Production 9,00% 01/02/2029 144A	US	USD	8.300	8.787	0,01
Enerflex 9,00% 15/10/2027 144A	CA	USD	8.502	8.731	0,01
Rockies Express Pipeline 4,95% 15/07/2029 144A	US	USD	9.278	8.588	0,01
Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A	US	USD	8.882	8.474	0,01
Transocean Titan Financing 8,375% 01/02/2028 144A	KY	USD	7.433	7.637	0,01
CITGO Petroleum 8,375% 15/01/2029 144A	US	USD	7.297	7.563	0,01
Vital Energy 7,75% 31/07/2029 144A	US	USD	7.277	7.342	0,00
EQM Midstream Partners 7,50% 01/06/2030 144A	US	USD	6.709	7.052	0,00
Energian Israel Finance 8,50% 30/09/2033	IL	USD	7.233	6.980	0,00
Vallourec 7,50% 15/04/2032 Reg S	FR	USD	6.667	6.776	0,00
Permian Resources Optg. 7,00% 15/01/2032 144A	US	USD	6.612	6.766	0,00
NGL Energy 8,125% 15/02/2029 144A	US	USD	6.255	6.355	0,00
Global Partners Finance 6,875% 15/01/2029	US	USD	6.208	6.102	0,00
Comstock Resources 5,875% 15/01/2030 144A	US	USD	6.171	5.628	0,00
Hunt Oil 8,55% 18/09/2033 Reg S	PE	USD	4.939	5.254	0,00
Chesapeake Energy 5,50% 01/02/2026 144A	US	USD	5.123		



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
EnBW International Finance 4,30% 23/05/2034 EMTN	NL	EUR	86.081	94.848	0,06
RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN	DE	EUR	82.853	89.738	0,06
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	77.345	89.402	0,06
EnBW 5,250% VRN 23/01/2084	DE	EUR	57.865	63.372	0,04
EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082	PT	EUR	56.001	51.619	0,03
E.ON 4,125% 25/03/2044 EMTN	DE	EUR	38.252	40.583	0,03
EDP Finance 3,625% 15/07/2024 Reg S	NL	USD	37.901	37.713	0,03
Iberdrola	ES	EUR	3.038	37.363	0,03
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	25.707	27.992	0,02
Endesa	ES	EUR	1.470	26.849	0,02
Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A	NL	USD	24.267	26.691	0,02
Ergo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	19.891	21.582	0,01
Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S	NL	USD	21.774	20.787	0,01
Ergo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	19.590	19.691	0,01
Virtra Operations 7,75% 15/10/2031 144A	US	USD	12.930	13.271	0,01
Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	13.031	12.184	0,01
ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	11.437	10.994	0,01
TC Dudgeon Ota 3,158% 12/11/2038	GB	GBP	9.261	9.743	0,01
Terraform Global Operating 6,125% 01/03/2026 144A US	US	USD	9.617	9.505	0,01
Adani Green Energy 6,70% 12/03/2042 Reg S	IN	USD	8.971	8.285	0,01
Gwyn Y Mor OFTO 2,778% 17/02/2034	GB	GBP	7.508	8.041	0,01
Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	7.599	7.571	0,01
Korea Gas 4,875% 05/07/2028 Reg S	KR	USD	6.524	6.418	0,01
Greenko Wind Projects (MU) 5,50% 06/04/2025 Reg S MU	US	USD	5.002	4.954	0,00
China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026	BM	USD	5.186	4.505	0,00
EntraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S	ES	USD	5.144	4.211	0,00
Virtra Operations 5,625% 15/02/2027 144A	US	USD	3.397	3.322	0,00
EnBW International Finance 3,85% 23/05/2030 EMTN	NL	EUR	2.311	2.497	0,00
Terraform Power Operating 5,00% 31/01/2028 144A	US	USD	2.085	1.950	0,00
Nextera Ener Ca 6,051% 01/03/2025	US	USD	1.173	1.175	0,00
EDP Finance 3,625% 15/07/2024 144A	NL	USD	466	464	0,00
Enel Finance America 7,10% 14/10/2027 144A	US	USD	249	260	0,00
Solaria Energía y Medio Ambiente	ES	EUR	13	133	0,00
			<b>757.693</b>	<b>0,51</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Materiales</b>					
BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN	DE	EUR	75.902	83.958	0,06
Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	MX	USD	74.401	79.460	0,05
INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A	GB	USD	53.041	53.492	0,04
Mauser Packg. Sol. Hldg 7,875% 15/04/2027 Reg S	US	USD	47.394	48.472	0,03
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	963	41.911	0,03
Gold Fields Orogen Hldgs 6,125% 15/05/2029 Reg S	VG	USD	36.045	36.320	0,02
Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN	IE	EUR	33.570	33.534	0,02
Crown European Holdings 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	25.075	27.562	0,02
Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A	AU	USD	21.301	22.380	0,02
INEOS Quattro Finance 8,50% 15/03/2029 144A	GB	EUR	18.481	20.705	0,01
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A US	US	USD	18.809	19.876	0,01
WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	18.083	18.684	0,01
Smurfit Kappa Treasury 5,20% 15/01/2030 144A	IE	USD	18.734	18.318	0,01
Brambles USA 4,125% 23/10/2025 144A	US	USD	18.442	17.980	0,01
ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	VG	USD	18.605	17.571	0,01
Cleveland-Cliff 7,00% 15/03/2032 144A	US	USD	16.231	15.883	0,01
Novelis 4,75% 30/01/2030 144A	US	USD	16.013	14.667	0,01
Owens-Brockway Glass Con. 7,25% 15/05/2031 144A	US	USD	13.490	13.505	0,01
Ardagh Packaging Finance 4,125% 15/08/2026 144A	SU	USD	15.787	13.156	0,01
Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A	US	USD	11.771	11.642	0,01
Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A	NL	USD	11.095	11.008	0,01
Chemours 5,75% 15/11/2028 144A	US	USD	11.740	10.768	0,01
Ball 6,875% 15/03/2028	US	USD	10.102	10.274	0,01
ABJA Investment 5,95% 31/07/2024	SG	USD	9.569	9.560	0,01
Celulosa Arauco y Constit. 5,15% 29/01/2050 144A	CL	USD	11.912	9.439	0,01
INEOS Quattro Finance 2,9,625% 15/03/2029 144A	GB	USD	8.316	8.797	0,01
Vedanta Resources 13,875% 09/12/2028 Reg S	GB	USD	9.748	8.661	0,01
Ardagh Metal Packaging Fin. 3,25% 01/09/2028 144A	SU	USD	9.101	7.894	0,01
FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030 144A	AU	USD	7.237	6.981	0,00
Brundage-Bone 6,00% 01/02/2026 144A	US	USD	7.016	6.938	0,00
SCIH Salt Holdings 4,875% 01/05/2028 144A	US	USD	6.641	6.179	0,00
Consolidated Energy Fin. 12,00% 15/02/2031 144A	LU	USD	5.840	6.052	0,00
Consolidated Energy Fin. 6,50% 15/05/2026 144A	LU	USD	6.208	5.917	0,00
Ardagh Metal Packaging Fin. 4,00% 01/09/2029 144A	SU	USD	6.255	5.168	0,00
Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A	US	USD	5.187	5.089	0,00
JSW Steel 5,375% 04/04/2025	IN	USD	4.893	4.839	0,00
ERO Copper 6,50% 15/02/2030 144A	CA	USD	4.264	4.043	0,00
WR Grace Holdings 7,375% 01/03/2031 144A	US	USD	3.763	3.820	0,00
Mauser Packg. Solu. Hlds. 9,25% 15/04/2027 144A	US	USD	3.849	3.783	0,00
OI European Group 4,75% 15/02/2030 144A	NL	USD	3.336	3.052	0,00
Olympus Water US Holding 9,75% 15/11/2028 144A	US	USD	2.429	2.581	0,00
Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A	SU	USD	4.958	2.536	0,00
CVR Partners 6,125% 15/06/2028 144A	US	USD	2.132	2.017	0,00
SCIH Salt Holdings 6,625% 01/05/2029 144A	US	USD	2.179	2.010	0,00
Summit Materials Finance 7,25% 15/01/2031 144A	US	USD	1.564	1.605	0,00
Sealed Air 7,25% 15/02/2031 144A	US	USD	1.564	1.597	0,00
Crown Americas 5,25% 01/04/2030	US	USD	1.564	1.493	0,00
Tronox 4,625% 15/03/2029 144A	US	USD	1.272	1.135	0,00
WRKCo 3,75% 15/03/2025	US	USD	888	873	0,00
WRKCo 3,00% 15/09/2024	US	USD	243	241	0,00
			<b>763.426</b>	<b>0,52</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
Ferrovial	ES	EUR	7.602	274.543	0,19
AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	73.465	79.942	0,05
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	US	USD	77.043	76.916	0,05
Avolon Holdings Funding 5,75% 01/03/2029 144A	KY	USD	61.962	61.135	0,04
Autostrade per l'Italia 4,625% 28/02/2036 EMTN	IT	EUR	56.486	59.611	0,04
VT Topco 8,50% 15/08/2030 144A	US	USD	36.143	37.473	0,03
Autostrade per l'Italia 4,25% 28/06/2032 EMTN	IT	EUR	34.719	36.665	0,02

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Abertis 3,375% 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	30.138	35.706	0,02
Trinet Group 7,125% 15/08/2031 144A	US	USD	35.354	35.561	0,02
Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A	US	USD	33.420	33.529	0,02
AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	23.134	30.445	0,02
GXO Logistics 6,25% 06/05/2029	US	USD	29.897	29.983	0,02
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	1.364	29.292	0,02
Renitol Initial Finance 3,875% 27/06/2027 EMTN	NL	EUR	23.824	25.501	0,02
IPD 3 8,00% 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	20.928	23.741	0,02
Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A	US	USD	18.971	20.412	0,01
Arcadis 4,875% 28/02/2028	NL	EUR	18.409	20.236	0,01
American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A	US	USD	18.904	19.088	0,01
Sisecam UK 8,25% 02/05/2029 Reg S	GB	USD	17.781	18.112	0,01
Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A	US	USD	18.083	17.902	0,01
Siemens Energy Finance BV 4,25% 05/04/2029	NL	EUR	16.243	17.307	0,01
Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A	US	USD	15.995	17.098	0,01
Builders FirstSource 6,375% 01/03/2034 144A	US	USD	17.194	16.908	0,01
Autostrade per l'Italia 1,875% 26/09/2029 EMTN	IT	EUR	17.272	16.444	0,01
Verisk Analytic 4,125% 15/03/2029	US	USD	16.243	15.326	0,01
Autostrade Per l'Italia 2,25% 15/01/2032 EMTN	IT	EUR	16.243	15.003	0,01
Husky Injection Mold. Sys. 9,00% 15/02/2029 144A	CA	USD	14.484	14.937	0,01
Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	16.377	14.928	0,01
American Airlines 5,75% 20/04/2029 144A	SU	USD	14.845	14.419	0,01
Techem VWG 675 mbH 5,375% 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	12.983	13.956	0,01
Brightline East 11,00% 31/01/2030 144A	US	USD	13.866	13.752	0,01
Covanta Holding 4,875% 01/12/2029 144A	US	USD	10.575	13.723	0,01
Arcastle 6,50% 18/07/2028 144A	BM	USD	12.055	12.158	0,01
Avolon Holdings Funding 3,25% 15/02/2027 144A	KY	USD	12.995	11.989	0,01
United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A	US	USD	12.055	11.976	0,01
Hawaiian Brand Intell. Prop. 5,75% 20/01/2026 144A	KY	USD	12.300	11.546	0,01
Prime Securities Services 3,375% 31/08/2027 144A	US	USD	12.055	10.990	0,01
GXO Logistics 6,50% 06/05/2034	US	USD	10.959	10.963	0,01
Aercap 6,50% VRN 15/06/2045	US	USD	10.521	10.461	0,01
Allied Universal Finance 9,75% 15/07/2027 144A	US	USD	10.403	10.574	0,01
RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	7.426	10.043	0,01
Allied Universal Holdco 7,875% 15/02/2031 144A	US	USD	9.803	9.847	0,01
Vestas Wind Systems 4,125% 15/06/2031 EMTN	DK	EUR	8.717	9.412	0,01
Bombardier 7,25% 01/07/2031 144A	CA	USD	9.104	9.141	0,01
United Rentals NA 6,125% 15/03/2034 144A	US	USD	8.941	8.772	0,01
Brand Industrial Services 10,375% 01/08/2030 144A	US	USD	7.689	8.275	0,01
Aena SME SA 4,25% 13/10/2030 EMTN	ES	EUR	6.497	7.159	0,00
AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	5.176	6.608	0,00
Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A	BM	USD	6.842	6.556	0,00
Miter Brands 6,75% 01/04/2032 144A	US	USD	6.454	6.426	0,00
AA Bond 6,269% 31/07/2025 EMTN	GB	GBP	5.100	6.388	0,00
Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	4.822	5.524	0,00
Vistajet 9,50% 01/06/2028 144A	SU	USD	5.928	5.311	0,00
United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A	US	USD	5.582	5.158	0,00
Diamond 11 7,95% 28/07/2026 Reg S	MU	USD	5.121	5.134	0,00
Pike 8,625% 31/01/2031 144A	US	USD	4.6		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
CommScope 4,75% 01/09/2029 144A	US	USD	4.264	2.995	0,00
NCR 5,125% 15/04/2029 144A	US	USD	3.226	2.967	0,00
Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A	US	USD	2.352	2.745	0,00
CommScope Technologies 6,00% 15/06/2025 144A	US	USD	2.358	1.898	0,00
Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A	US	USD	1.701	1.495	0,00
TTM Technologies 4,00% 01/03/2029 144A	US	USD	1.668	1.494	0,00
Envestnet 0,75% 15/08/2025	US	USD	673	654	0,00
Lumentum Holdings 0,50% 15/06/2028	US	USD	605	464	0,00
				<b>539.980</b>	<b>0,37</b>

Bienes de consumo discrecional

Trip.com Group	CN	HKD	4.038	198.702	0,13
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	3.442	157.565	0,11
McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN	US	EUR	106.508	117.493	0,08
Amadeus IT Group	ES	EUR	1.769	112.926	0,08
Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/03/2029 144A	GB	USD	66.662	65.435	0,04
Royal Caribbean Cruises 6,25% 15/03/2032 144A	LR	USD	53.433	52.952	0,04
Hyundai Capital America 6,20% 21/09/2030 Reg S	US	USD	38.577	39.351	0,03
JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A	GB	USD	36.467	36.690	0,02
Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S	US	USD	32.698	33.630	0,02
LKQ 5,75% 15/06/2028	US	USD	33.141	33.156	0,02
DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A	US	USD	31.591	31.975	0,02
Porsche Automobil Holding 4,125% 27/09/2032 EMTN	DE	EUR	29.780	31.628	0,02
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	US	USD	31.002	30.274	0,02
Carnival 10,375% 01/05/2028 144A	US	USD	27.001	29.296	0,02
Carnival 7,00% 15/08/2029 144A	PA	USD	26.922	27.663	0,02
Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	22.698	26.131	0,02
Charter Communications 6,65% 01/02/2034	US	USD	25.247	24.963	0,02
General Motor Finance 5,80% 07/01/2029	US	USD	24.110	24.090	0,02
Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	24.907	23.984	0,02
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	US	USD	21.607	22.272	0,02
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	US	USD	22.809	21.731	0,01
Tempur Sealy International 4,00% 15/04/2029 144A	US	USD	22.136	19.722	0,01
Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	18.565	19.645	0,01
NCL 7,75% 15/02/2029 144A	BM	USD	18.947	19.406	0,01
Jaguar Landd Rover 7,75% 15/10/2025 Reg S	GB	USD	19.288	19.406	0,01
Paramount Global 4,20% 19/05/2032	US	USD	23.496	19.272	0,01
ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A	US	USD	22.200	19.251	0,01
MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S	KY	USD	19.088	18.022	0,01
Volkswagen Group 6,45% 16/11/2030 Reg S	US	USD	17.326	17.954	0,01
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	20.703	17.797	0,01
Prosus 2,778% 19/01/2034 Reg S	NL	EUR	20.575	17.714	0,01
Allwyn Entertainment Fin. 7,875% 30/04/2029 144A	GB	USD	17.216	17.646	0,01
Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A	US	USD	18.087	17.482	0,01
Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S	KY	USD	19.317	17.092	0,01
Carnival 4,00% 01/08/2028 144A	PA	USD	17.748	16.297	0,01
CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A	US	USD	19.453	16.237	0,01
CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A	US	USD	20.589	16.184	0,01
Rivian 11,310% FRN 15/10/2026	US	USD	16.325	16.162	0,01
Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A	US	USD	16.028	16.042	0,01
IHeartCommunications 5,25% 15/08/2027 144A	US	USD	21.506	15.793	0,01
Papa John's International 3,875% 15/09/2029 144A	US	USD	16.388	14.286	0,01
Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A	JP	USD	13.876	13.779	0,01
Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S	KY	USD	14.212	13.486	0,01
Tenneco 8,00% 17/11/2028 144A	US	USD	14.375	13.468	0,01
Ferritta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A	US	USD	15.424	13.443	0,01
McGraw-Hill Education 8,00% 01/08/2029 144A	US	USD	14.361	13.221	0,01
Windsor Holdings III 8,50% 15/06/2030 144A	US	USD	12.311	12.865	0,01
ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A	US	USD	12.658	12.803	0,01
ZF North America Capital 7,125% 14/04/2030 144A	US	USD	12.353	12.623	0,01
Hilton Grand 6,625% 15/01/2032 144A	US	USD	12.742	12.611	0,01
NCL 8,125% 15/01/2029 144A	BM	USD	12.055	12.582	0,01
Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A	US	USD	12.541	12.582	0,01
Viking Cruises 9,125% 15/07/2031 144A	BM	USD	11.694	12.559	0,01
Sally Holdings 6,75% 01/03/2032	US	USD	12.832	12.471	0,01
CSX Holdings 11,25% 15/05/2028 144A	US	USD	13.552	12.012	0,01
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	10.705	11.684	0,01
Amadeus IT Group 3,50% 21/03/2029 EMTN	ES	EUR	10.829	11.454	0,01
DIRECTV Holdings 5,875% 15/08/2027 144A	US	USD	12.055	11.260	0,01
New Red Finance 3,875% 15/01/2028 144A	CA	USD	12.055	11.137	0,01
Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A	US	USD	11.076	11.046	0,01
Wand NewCo 7,625% 30/01/2032 144A	US	USD	10.666	10.880	0,01
Amazon.com 3,80% 05/12/2024	US	USD	10.829	10.728	0,01
Univision Communications 7,375% 30/06/2030 144A	US	USD	10.927	10.480	0,01
Carvana 12,00% 01/12/2028 144A	US	USD	10.613	10.428	0,01
Fnac Darty 6,00% 01/04/2029	FR	EUR	9.319	10.355	0,01
TEGNA 5,00% 15/09/2029	US	USD	11.471	10.124	0,01
Int'l Game Technology 6,50% 15/02/2025 144A	GB	USD	10.102	10.110	0,01
Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A	US	USD	10.767	9.654	0,01
Cable One 4,00% 15/11/2030 144A	US	USD	12.543	9.594	0,01
Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S	VG	USD	9.557	9.452	0,01
Academy 6,00% 15/11/2027 144A	US	USD	9.570	9.369	0,01
American Sports 6,75% 16/02/2031 144A	US	USD	9.332	9.214	0,01
Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A	JP	USD	8.521	8.883	0,01
CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A	US	USD	9.539	8.816	0,01
Marrriott Ownership Resorts 4,50% 15/06/2029 144A	US	USD	9.257	8.328	0,01
Empire Communities 9,75% 01/05/2029 144A	CA	USD	8.070	8.237	0,01
LS Finance 2025 4,50% 26/06/2025	VG	USD	8.699	8.197	0,01
Gray Television 7,00% 15/05/2027 144A	US	USD	8.828	8.025	0,01
Brinker International 8,25% 15/07/2030 144A	US	USD	7.154	7.449	0,01
LCPR Senior Secured Fin 6,75% 15/10/2027 144A	IE	USD	7.944	7.378	0,00
EquipmentShare.com 8,625% 15/05/2032 144A	US	USD	6.749	6.907	0,00
NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 144A	US	USD	7.230	6.751	0,00
Staples 7,50% 15/04/2026 144A	US	USD	6.568	6.413	0,00
ZF North America Capital 6,75% 23/04/2030 144A	US	USD	6.328	6.352	0,00
Ferritta Entertainment 4,625% 15/01/2029 144A	US	USD	6.979	6.321	0,00
PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A	US	USD	6.474	6.178	0,00
EquipmentShare.com 9,00% 15/05/2028 144A	US	USD	5.924	6.104	0,00
Nexstar Broadcasting 5,625% 15/07/2027 144A	US	USD	6.349	5.991	0,00
CCO Holdings Capital 4,50% 01/06/2033 144A	US	USD	7.938	5.985	0,00
Clear Channel Outdoor Hlds 7,75% 15/04/2028 144A	US	USD	7.023	5.966	0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
CPUK Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S	GB	GBP	4.822	5.935	0,00
CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A	US	USD	7.933	5.766	0,00
Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A	US	USD	5.973	5.719	0,00
Acushnet 7,375% 15/10/2028 144A	US	USD	5.545	5.710	0,00
Phinia 6,75% 15/04/2029 144A	US	USD	5.536	5.559	0,00
Meituan 2,06% 27/04/2027	KY	USD	5.872	5.524	0,00
Penn Entertainment 4,125% 01/07/2029 144A	US	USD	6.554	5.503	0,00
Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN	BM	USD	11.857	5.425	0,00
Sirius XM Radio 3,875% 01/09/2031 144A	US	USD	5.984	5.422	0,00
Ashton Woods Finance 4,625% 01/08/2029 144A	US	USD	5.984	5.419	0,00
Scripps Escrow II 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	7.297	5.398	0,00
Hertz 5,00% 01/12/2029 144A	US	USD	7.413	5.143	0,00
Meituan 3,05% 27/04/2028	KY	USD	5.546	4.919	0,00
Ashton Woods Finance 4,625% 01/04/2030 144A	US	USD	5.369	4.804	0,00
Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A	US	USD	4.696	4.730	0,00
CCO Holdings 5,125% 01/05/2027 144A	US	USD	5.003	4.707	0,00
Sizzling Platter 8,50% 28/11/2025 144A	US	USD	4.590	4.645	0,00
Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 144A	US	USD	4.276	4.083	0,00
Dish DBS 5,75% 01/12/2028 144A	US	USD	5.994	4.059	0,00
Hertz 4,625% 01/12/2026 144A	US	USD	4.957	3.833	0,00
Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN	BM	USD	3.989	3.797	0,00
Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S	VG	USD	3.670	3.650	0,00
Nordstrom 4,25% 01/08/2031	US	USD	4.165	3.599	0,00
Sirius XM Radio 5,00% 01/08/2027 144A	CA	USD	3.602	3.412	0,00
New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A	CA	USD	3.649	3.158	0,00
NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 Reg S	US	USD	3.242	3.028	0,00
Michaels 5,25% 01/05/2028 144A	US	USD	3.457	2.934	0,00
Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A	KY	USD	2.621	2.801	0,00
Lamar Media 3,625% 15/01/2031	US	USD	3.232	2.764	0,00
CSC Holdings LI 4,125% 01/12/2030 144A	US	USD	3.909	2.495	0,00
DISH Network 3,375% 15/08/2026	US	USD	3.857	2.372	0,00
Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	1.881	2.262	0,00
AMC Networks 10,25% 15/01/2029 144A	US	USD	2.028	2.031	0,00
Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	1.615	1.726	0,00
International Game Tech. 5,25% 15/01/2029 144A	GB	USD	1.564	1.478	0,00
Hyundai Capital America 5,25% 08/01/2027 Reg S	US	USD	1.482	1.466	0,00
LCM Investments Holdings II 4,875% 01/05/2029 144A	US	USD	1.449	1.326	0,00
Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S	NL	EUR	1.029	854	0,00
Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062	US	USD	918	705	0,00
Sirius XM Radio 4,00% 15/07/2028 144A	US	USD	625	562	0,00
Charter Communications 6,834% 23/10/2055	US	USD	499	457	0,00
Warnermedia Hldgs 5,05% 15/03/2042	US	USD	517	416	0,00
Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S	US	USD	303	302	0,00
Hyundai Capital America 5,40% 08/01/2031 Reg S	US	USD	281	275	0,0

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A	US	USD	3.868	3.867	0,00
MedivCare Escrow Issuer 5,00% 01/10/2029 144A	US	USD	5.212	3.624	0,00
Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030	NL	EUR	2.833	2.904	0,00
Molina Healthcare 5,875% 15/05/2032 144A	US	USD	3.440	2.890	0,00
Bausch & Lomb Escrow 8,375% 01/10/2028 144A	CA	USD	2.541	2.623	0,00
GE HealthCare Technologies 5,55% 15/11/2024	US	USD	1.755	1.753	0,00
Organon Finance 1 4,125% 30/04/2028 144A	US	USD	1.459	1.337	0,00
GE Healthcare Technologies 5,60% 15/11/2025	US	USD	874	873	0,00
IQVIA 6,25% 01/02/2029	US	USD	466	475	0,00
Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031	NL	EUR	334	411	0,00
HCA 3,625% 15/03/2032	US	USD	405	349	0,00
Bayer US Finance 6,375% 21/11/2030 144A	US	USD	201	202	0,00
			<b>498.666</b>	<b>0,34</b>	

Servicios financieros

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	30.996	336.975	0,23
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	NL	EUR	146.509	175.122	0,12
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	110.150	122.338	0,08
CRH SMW Finance 4,25% 11/07/2035 EMTN	IE	EUR	98.608	108.299	0,07
Morgan Stanley 3,955% VRN 21/03/2035	US	EUR	83.441	88.527	0,06
Mapfre 2,875% 13/04/2030	ES	EUR	86.547	85.134	0,06
Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN	US	USD	84.387	80.403	0,05
Ally Financial 6,848% VRN 03/01/2030	US	USD	72.331	73.180	0,05
Wells Fargo 5,389% VRN 24/04/2034	US	USD	74.743	72.244	0,05
Commerzbank 4,625% VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	65.409	70.942	0,05
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	CN	USD	75.029	70.854	0,05
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	IE	EUR	66.722	70.216	0,05
ABN AMRO Bank 6,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	62.687	67.981	0,05
Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	67.757	65.847	0,04
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	67.594	65.152	0,04
Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	60.235	61.697	0,04
Commerzbank 6,75% VRN 05/10/2033 EMTN	DE	EUR	54.150	61.601	0,04
Banco do Brasil 6,00% 18/03/2031 Reg S	BR	USD	60.276	58.543	0,04
Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN	DE	EUR	54.249	56.928	0,04
Intesa Sanpaolo 6,625% 31/05/2033 EMTN	IT	GBP	41.796	53.860	0,04
Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	52.742	52.364	0,04
OCP Euro 5,57% FRN 20/07/2036	IE	EUR	48.221	51.677	0,04
NN Group 6,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	40.267	51.395	0,04
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	GB	GBP	40.667	45.217	0,03
AIB Group	IE	EUR	8.521	44.299	0,03
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	KR	USD	45.482	44.170	0,03
Howden UK Refinance 7,25% 15/02/2031 144A	GB	USD	44.444	43.941	0,03
Islandsbanki 4,625% 27/03/2028	IS	EUR	41.060	43.524	0,03
Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042	IT	USD	60.276	43.407	0,03
Türkiye İhracat Kredi Bank. 7,50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	42.495	42.424	0,03
MSCI 4,00% 15/11/2029 144A	US	USD	46.870	42.424	0,03
JPMorgan Chase & Co 6,07% VRN 22/10/2027	US	USD	40.831	41.346	0,03
JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029	US	USD	40.686	40.335	0,03
TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	36.166	36.136	0,02
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	CN	USD	36.840	35.711	0,02
AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	33.152	35.363	0,02
Banca Transilvania 8,875% VRN 27/04/2027 EMTN	RO	EUR	31.042	35.114	0,02
Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	39.417	34.278	0,02
Wells Fargo 4,478% VRN 04/04/2031 MTN	US	USD	36.166	34.041	0,02
BNP Paribas 5,894% VRN 05/12/2034 144A	FR	USD	32.487	32.911	0,02
SE Handelsbanken 1,418% VRN 11/06/2027 144A	SE	USD	35.735	32.615	0,02
Banco de Sabadell 5,50% VRN 08/09/2029 EMTN	ES	EUR	28.933	32.492	0,02
Contego CLO X DAC 6,20% FRN 15/05/2038	IE	EUR	30.158	32.201	0,02
Mizuho Financial 2,869% VRN 13/09/2030	JP	USD	35.584	30.965	0,02
JPMorgan Chase & Co 2,522% VRN 22/04/2031	US	USD	34.653	29.293	0,02
Banco Santander Mexico 5,375% 17/04/2025 Reg S	MX	USD	28.631	28.457	0,02
Deutsche Bank 5,58% 01/09/2026 EMTN	DE	USD	28.155	28.351	0,02
CIBC 5,926% 02/10/2026	CA	USD	27.607	27.884	0,02
Banco de Sabadell 4,00% VRN 15/01/2030 EMTN	ES	EUR	25.316	27.179	0,02
Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034	DE	USD	26.329	26.275	0,02
Morgan Stanley 2,699% VRN 22/01/2031 GMTN	US	USD	27.072	25.222	0,02
Harvest CLO XXVIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	21.699	23.104	0,02
Vedanta Res. Fin. II 13,875% 09/12/2028 Reg S	GB	USD	24.870	22.623	0,02
UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S	IT	EUR	27.072	22.321	0,02
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IE	EUR	19.843	22.162	0,02
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	21.398	21.921	0,01
Bank of America 5,872% VRN 15/09/2034	US	USD	21.658	21.764	0,01
Argentum Netherland 5,75% VRN 15/08/2050	NL	USD	21.658	21.384	0,01
Morgan Stanley 5,948% VRN 19/01/2038	US	USD	21.658	21.094	0,01
Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	16.877	19.363	0,01
JBS USA Finance 5,125% 01/02/2028	LU	USD	19.590	19.114	0,01
Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	15.033	19.000	0,01
QBE Insurance Group 5,25% VRN (Perpetuo) EMTN	AU	USD	19.492	18.999	0,01
Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	19.142	18.975	0,01
Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	16.877	18.917	0,01
SE Banken 6,875% VRN (Perpetuo)	SE	USD	19.288	18.819	0,01
Bridgepoint Clo VI DAC 5,50% FRN 14/11/2036	IE	EUR	17.480	18.677	0,01
HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S	IN	USD	20.001	18.549	0,01
UBS Group 6,246% VRN 22/09/2029 144A	CH	USD	18.083	18.391	0,01
Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028	IE	EUR	16.114	18.174	0,01
UBS Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A	CH	USD	17.630	18.103	0,01
Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A	US	USD	21.100	17.985	0,01
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo)	IT	USD	18.083	17.970	0,01
Shiram Finance 6,625% 22/04/2027 Reg S	IN	USD	18.018	17.902	0,01
Yapi ve Kredi Bankasi 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S	TR	USD	17.781	17.777	0,01
Societe Generale 6,221% VRN 15/06/2033 Reg S	FR	USD	18.083	17.694	0,01
Deutsche Bank (NY) 5,882% VRN 08/07/2031	DE	USD	18.409	17.648	0,01
Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	16.299	17.491	0,01
MSCI 3,25% 15/08/2033 144A	US	USD	21.658	17.364	0,01
CBRE Global Euro. Core Fund 0,50% 27/01/2028	LU	EUR	18.496	17.229	0,01
Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A	IT	USD	16.588	16.364	0,01
NCR Alteos Escrow 9,50% 01/04/2029 144A	US	USD	14.154	15.625	0,01
Firstcash 6,875% 01/03/2032 144A	US	USD	15.646	15.459	0,01
CBRE Global Eu. Core Fund 4,75% 27/03/2034 EMTN	LU	EUR	14.153	15.179	0,01
Bank of America 4,571% VRN 27/04/2033	US	USD	16.243	15.011	0,01
Ichahn Enterprises 6,375% 15/12/2025	US	USD	15.043	14.806	0,01

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	IE	USD	14.424	14.717	0,01
Standard Chartered 6,00% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	15.006	14.712	0,01
UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	13.636	14.586	0,01
Nationstar Mortgage 5,50% 15/08/2028 144A	US	USD	15.220	14.387	0,01
HUB International 7,25% 15/06/2030 144A	US	USD	14.029	14.254	0,01
Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo)	DE	USD	14.466	14.149	0,01
Standard Chartered 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	17.507	14.057	0,01
Mitsubishi UFJ Fin. Group 5,422% VRN 22/02/2029	JP	USD	13.926	13.877	0,01
Bank of Ireland 4,875% VRN 16/07/2028	IE	EUR	12.212	13.414	0,01
Alliant Hldgs Intermediate 7,00% 15/01/2031 144A	US	USD	12.983	13.056	0,01
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A	US	USD	11.912	12.890	0,01
Krung Thai Bank 4,40% VRN (Perpetuo)	TH	USD	13.532	12.788	0,01
Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024	VG	USD	12.830	12.753	0,01
Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026	JP	USD	12.396	12.378	0,01
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	12.055	12.078	0,01
Navient 9,375% 25/07/2030	US	USD	11.354	11.706	0,01
Vivion Investments 3,00% 08/08/2024	LU	EUR	10.850	11.317	0,01
Freddie Mac 30 Years 3,00% 01/05/2054	US	USD	13.048	10.811	0,01
Ginnie Mae 3,00% 01/05/2054	US	USD	12.537	10.697	0,01
Acrisure Finance 8,25% 01/02/2029 144A	US	USD	10.685	10.649	0,01
Calderys Finance 11,25% 01/06/2028 144A	US	USD	9.947	10.570	0,01
JBS USA Finance 6,50% 01/12/2052	LU	USD	10.829	10.289	0,01
Nordea Bank 4,625% VRN 13/09/2033 144A	FI	USD	10.829	10.105	0,01
Credit Agricole 4,00% VRN 10/01/2033 144A	FR	USD	10.829	9.959	0,01
PennyMac Fin. Services 7,875% 15/12/2029 144A	US	USD	9.282	9.488	0,01
Nationstar Mortgage Hlds. 7,125% 01/02/2032 144A	US	USD	9.477	9.356	0,01
Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026	VG	USD	10.439	9.307	0,01
OneMain Fin. 7,125% 15/03/2026	US	USD	9.085	9.199	0,01
UBS Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	7.699	9.119	0,01
Ginnie Mae 3,50% 01/05/2054	US	USD	10.130	8.965	0,01
Encore Capital Group 9,25% 01/04/2029 144A	US	USD	8.677	8.874	0,01
Navient 4,875% 15/03/2028	US	USD	9.506	8.599	0,01
Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	7.233	8.483	0,01
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	GB	GBP	6.401	8.283	0,01
Alliant Holdings 6,75% 15/10/2027 144A	US	USD	8.262	8.115	0,01
JBS USA LUX 6,75% 15/03/2034 144A	LU	USD	7.580	7.743	0,01
Landsbankinn HF 6,375% 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	6.811	7.588	0,01
Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	7.233	7.545	0,01
Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2027 Reg S	GB	USD	7.961	7.465	0,01
Mobius Merger Sub 9,00% 01/06/2030 144A	US	USD	7.493	7.443	0,01
Rothsay Life 7,734% 16/05/2033 EMTN	GB	GBP	5.414	7.137	0,00
AIA Group 5,375% 05/04/2034 Reg S	HK	USD	7.364	6.995	0,00
Nationstar Mortgage Hlds 5,75% 15/11/2031 144A	US	USD	7.120	6.490	0,00
Panther Escrow Issuer 7,125% 01/06/2031 144A	US	USD	6.370	6.421	0,00
Shinhan Financial Group 5,00% 24/07					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
CaixaBank 6,125% VRN 30/05/2034 EMTN	ES	EUR	622	700	0,00
Bank of America 1,734% VRN 22/07/2027	US	USD	740	680	0,00
Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A	AU	USD	810	658	0,00
Swedbank 4,125% 13/11/2028 GMTN	SE	EUR	590	645	0,00
Nordea Bank 5,00% 19/03/2027 144A	FI	USD	649	643	0,00
Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A	IE	USD	636	580	0,00
MSCI 3,625% 01/09/2030 144A	US	USD	592	516	0,00
Willis North America 3,60% 15/05/2024	US	USD	491	491	0,00
Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027	DE	USD	485	442	0,00
AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	370	405	0,00
Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032	US	USD	477	394	0,00
ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A	NL	USD	474	381	0,00
BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S	FR	USD	311	310	0,00
Danske Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	DK	USD	274	252	0,00
				<b>4.278.826</b>	<b>2,90</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	LU	EUR	127.043	127.674	0,09
Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN	LU	EUR	67.701	74.712	0,05
Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	US	USD	59.482	61.736	0,04
Heimstaden Bostad 0,625% 24/07/2025 EMTN	NL	EUR	35.303	35.049	0,02
Metrocentre Finance 8,750% 05/12/2024	GB	GBP	50.714	33.952	0,02
Scentre Group 3,625% 28/01/2026 144A	AU	USD	32.549	31.433	0,02
Canary Wharf Grp Invnt 2,625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	26.100	30.564	0,02
UPP Bond Issuer 4,902% 28/02/2040 EMTN	GB	GBP	25.962	30.123	0,02
CTP 4,75% 05/02/2030 EMTN	NL	EUR	27.787	29.837	0,02
Tritax EuroBox 0,95% 02/06/2026	GB	EUR	25.134	24.727	0,02
Logicor 2019-1 UK 1,875% 17/11/2026	GB	GBP	20.532	23.466	0,02
VICI Properties 4,625% 15/06/2025 144A	US	USD	21.699	21.372	0,01
Logicor Financing 4,625% 25/07/2028 EMTN	LU	EUR	18.593	19.876	0,01
New River 3,50% 07/03/2028	GB	GBP	17.326	19.578	0,01
Fastighets 1,25% 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	21.398	19.539	0,01
Akelius Residential Prop. 2,375% 15/08/2025 EMTN	SE	GBP	16.243	19.352	0,01
Heimstaden Bostad 1,125% 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	18.686	18.168	0,01
Places for People 5,75% 11/05/2055 EMTN	GB	GBP	13.644	16.484	0,01
Heimstaden Bostad 0,25% 13/10/2024 EMTN	NL	EUR	14.078	14.602	0,01
Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026	HK	USD	15.499	12.521	0,01
CPI Property Group 2,75% 22/01/2028 EMTN	LU	GBP	11.966	12.191	0,01
VICI Properties 4,125% 15/08/2030 144A	US	USD	13.261	11.824	0,01
Iron Mountain 5,00% 15/07/2032 144A	US	USD	12.610	11.212	0,01
Aroundtown 5,375% 21/03/2029 EMTN	LU	USD	12.420	10.818	0,01
Citycon Treasurer 6,50% 08/03/2029 EMTN	NL	EUR	10.030	10.785	0,01
Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	10.669	10.772	0,01
Vonovia 1,875% 28/06/2028	DE	EUR	10.829	10.583	0,01
Uniti Group Finance 6,50% 15/02/2029 144A	US	USD	12.622	10.139	0,01
Howard Hughes 4,375% 01/02/2031 144A	US	USD	11.316	9.606	0,01
CPI Property Group 1,625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	10.488	9.461	0,01
Theta Capital 8,125% 22/01/2025	SG	USD	9.746	8.951	0,01
Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	8.841	8.082	0,01
CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	7.474	7.314	0,00
Seazen Group 4,45% 13/07/2025	KY	USD	12.428	6.555	0,00
Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029	KY	USD	10.656	6.406	0,00
CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	8.101	5.252	0,00
Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A	US	USD	5.103	4.982	0,00
CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	6.660	4.280	0,00
Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A	US	USD	3.836	3.573	0,00
Greentown China Holdings 4,70% 29/04/2025	KY	USD	3.406	3.119	0,00
Kennedy-Wilson 5,00% 01/03/2031	US	USD	3.690	2.876	0,00
Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032	KY	USD	5.328	2.845	0,00
Longfor Group Holdings 3,375% 13/04/2027	KY	USD	3.045	2.101	0,00
Equinix 2,625% 18/11/2024	US	USD	2.072	2.036	0,00
New Metro Global 4,50% 02/05/2026	VG	USD	4.317	1.751	0,00
Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031	NL	EUR	1.597	1.397	0,00
Iron Mountain 5,25% 15/07/2030 144A	US	USD	850	790	0,00
NWD MTN 4,125% 18/07/2029	VG	USD	1.028	711	0,00
Sunac China Holdings 6,75% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	6.775	513	0,00
Sunac China Holdings 7,00% 30/09/2029 Reg S	KY	USD	6.783	449	0,00
Sunac China Holdings 6,50% 30/09/2027 Reg S	KY	USD	4.511	361	0,00
Digital Dutch Finco BV 1,50% 15/03/2030	NL	EUR	340	314	0,00
Sunac China Holdings 6,00% 30/09/2025 Reg S	KY	USD	2.250	236	0,00
Sunac China Holdings 1,00% 30/09/2032 Reg S	KY	USD	3.122	234	0,00
Sunac China Holdings 6,25% 30/09/2026 Reg S	KY	USD	2.253	222	0,00
Sunac China Holdings 7,250% 30/09/2030 Reg S	KY	USD	3.190	175	0,00
JGC Ventures 5,00% VRN 30/06/2025	SG	USD	132	34	0,00
Bakrieland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	84.728	0	0,00
				<b>847.713</b>	<b>0,57</b>
<b>Estado</b>					
US Treasury 5,32% 18/07/2024	US	USD	14.496.700	14.331.643	9,71
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	9.944.500	9.912.453	6,72
Braslian Govt. Int. Bond 6,125% 15/03/2034	BR	USD	48.221	46.216	0,03
Pakistan 6,875% 05/12/2027 Reg S	PK	USD	29.389	25.323	0,02
US Treasury 4,50% 15/04/2027	US	USD	17.480	17.315	0,01
China 2,80% 15/11/2032	CN	CNY	97.336	13.882	0,01
US Treasury 3,50% 31/01/2030	US	USD	13.261	12.467	0,01
China 2,68% 21/05/2030	CN	CNY	40.631	5.720	0,00
China 2,89% 18/11/2031	CN	CNY	30.086	4.300	0,00
US Treasury 4,50% 15/11/2025	US	USD	2.830	2.804	0,00
China 1,99% 09/04/2025	CN	CNY	13.985	1.932	0,00
China 2,67% 25/11/2033	CN	CNY	11.841	1.675	0,00
Poland 1,25% 25/10/2030	PL	PLN	5.454	1.036	0,00
				<b>24.376.766</b>	<b>16,52</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	137.689	123.394	0,08
UBS (Beijing Oriental Yuhong (A)) ELN 28/06/2024	CN	USD	27.846	56.219	0,04
HSBC (Midea Group (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	4.489	43.212	0,03
BNP (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 30/10/2024	CN	USD	660	4.711	0,00
JPM (China Merchants Energy (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	2.965	3.489	0,00
UBS (Guangdong Huate Gas (A)) ELN 04/07/2025	CN	USD	171	1.223	0,00
				<b>232.248</b>	<b>0,16</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
T-Mobile (EE. UU.) 2,05% 15/02/2028	US	USD	34.653	30.672	0,02
Iliad 5,375% 14/06/2027	FR	EUR	27.727	30.237	0,02
Koninklijke KPN 3,875% 16/02/2036 GMTN	NL	EUR	27.727	29.135	0,02
Telefonica Europe 6,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	24.110	27.676	0,02
Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	19.951	22.336	0,02
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	IT	EUR	18.304	21.288	0,01
Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A	US	USD	19.682	20.070	0,01
Telefonica Europe 6,135% VRN (Perpetuo)	US	USD	18.083	20.040	0,01
Netflix 5,375% 15/11/2029 144A	US	USD	19.650	19.645	0,01
Cinemark USA 5,25% 15/07/2028 144A	US	USD	16.471	15.313	0,01
Level 3 Financial 10,50% 15/05/2030 144A	US	USD	14.751	14.799	0,01
Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A	FR	USD	14.020	13.965	0,01
Windstream 7,75% 15/08/2028 144A	US	USD	13.952	13.429	0,01
C&W Senior Financing DAC 6,875% 15/09/2027 144A	KY	USD	12.687	11.975	0,01
Frontier Communications 5,875% 15/10/2027 144A	US	USD	9.413	9.030	0,01
Connect Finco SARL 6,75% 01/10/2026 144A	SU	USD	7.714	7.471	0,01
Intelsat Jackson (H) 6,50% 15/03/2030 144A	LU	USD	7.297	7.089	0,00
Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A	US	USD	7.916	6.977	0,00
Frontier Comms Hlg 8,625% 15/03/2031 144A	US	USD	6.028	6.093	0,00
Frontier Communications 5,00% 01/05/2028 144A	US	USD	4.530	4.167	0,00
Altice (Francia) 5,125% 15/07/2029 144A	FR	USD	5.202	3.404	0,00
Altice (Francia) 5,50% 15/01/2028 144A	FR	USD	4.498	3.064	0,00
Frontier Communications 6,00% 15/01/2030 144A	US	USD	3.565	2.989	0,00
Vmed O2 UK Financing I 7,75% 15/04/2032 144A	GB	USD	2.487	2.466	0,00
Altice (Francia) 5,125% 15/01/2029 144A	FR	USD	3.336	2.188	0,00
Consolidated Comms. 5,00% 01/10/2028 144A	US	USD	2.617	2.177	0,00
Millicom Int. Cellular 7,375% 02/04/2032 144A	LU	USD	1.564	1.528	0,00
Frontier Communications Holdings 5,875% 01/11/2029 US	US	USD	1.671	1.395	0,00
Cellnex Telecom	ES	EUR	36	1.199	0,00
Cogent Comms Group 7,00% 15/06/2027 144A	US	USD	690	682	0,00
				<b>352.499</b>	<b>0,24</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Mesquite Energy*	US	USD	62	4.511	0,00
Jonah Energy 12,00% 05/11/2025*	US	USD	4.345	4.345	0,00
Mesquite Energy 7,25% 15/02/2023 (Impagado)*	US	USD	16.877	2	0,00
				<b>8.858</b>	<b>0,01</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Pure West Energy RTS 31/12/2049*	US	USD	5	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Materiales</b>					
Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Impagado)	KY	USD	8.820	149	0,00
China Forestry 10,25% 17/11/2015 Reg S (Impagado)*	KY	USD	14.335	39	0,00
New WEI 9,50% 15/10/2019 144A (Impagado)*	US	USD	5.426	0	0,00
Mirabela Nickel 1,00% 10/09/2044*	AU	USD	165	0	0,00
China Metal Recycling Holdings*	HK	HKD	74	0	0,00
				<b>188</b>	<b>0,00</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Hertz 6,00% 15/01/2028 144A (Impagado)*	US	USD	6.906	622	0,00
Hertz 7,125% 01/08/2026 144A (Impagado)*	US	USD	6.802	612	0,00
BLT Finance 7,50% 31/12/2049 (Impagado)*	NL	USD	186.669	269	0,00
Blue Skyview 1,78% VRN (Perpetuo) (Impagado)	VG	USD	5.333	236	0,00
Hertz 6,25% 15/10/2022 (Impagado)*	US	USD	5.061	0	0,00
Hertz 5,50% 15/10/2024 (Impagado)*	US	USD	5.489	0	0,00
				<b>1.739</b>	<b>0,00</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Bytedance*	CN	USD	199	32.500	0,02
VK*	RU	USD	0	0	0,00
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	0		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
Newday Fund-Series 6,275% FRN 2021-2X 15/07/2029	GB	USD	27.920	27.912	0,02
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	26.158	14.589	0,01
Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Impagado)	VG	USD	26.967	487	0,00
Pearl Hldg III 9,00% 22/10/2025 Reg S (Impagado)	KY	USD	6.807	62	0,00
Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Impagado)*	IE	USD	22.302	0	0,00
				<b>43.050</b>	<b>0,03</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Modernland O/S Pte 5,00% 30/04/2027 (Impagado)	SG	USD	7.028	2.284	0,00
Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Impagado)	KY	USD	24.774	1.982	0,00
SGS Finance 9,00% 17/03/2028 EMTN (Impagado)	GB	GBP	2.436	1.662	0,00
JGC Ventures 5,00% 30/06/2025 (Impagado)	SG	USD	2.002	731	0,00
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2027 (Impagado)	VG	USD	19.673	575	0,00
Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Impagado)	HK	USD	21.291	266	0,00
Modernland Overseas 5,00% 30/04/2027 (Impagado)	SG	USD	402	126	0,00
Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Impagado)	HK	USD	20.622	113	0,00
Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Impagado)	HK	USD	17.807	91	0,00
Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Impagado)	HK	USD	14.251	76	0,00
Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Impagado)	HK	USD	14.788	75	0,00
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2025 (Impagado)	VG	USD	1.932	63	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Impagado)	KY	USD	4.403	62	0,00
Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Impagado)	HK	USD	9.459	52	0,00
				<b>8.158</b>	<b>0,01</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Estado</b>					
Sri Lanka 6,825% 18/07/2026 Reg S (Impagado)	LK	USD	23.433	13.422	0,01
Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Impagado)	LK	USD	21.639	12.338	0,01
Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Impagado)	LK	USD	20.551	11.736	0,01
Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Impagado)	LK	USD	19.839	11.191	0,01
Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Impagado)	LK	USD	19.143	10.847	0,01
Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Impagado)	LK	USD	16.614	9.487	0,01
Sri Lanka 6,75% 18/04/2028 Reg S (Impagado)	LK	USD	15.310	8.732	0,01
Sri Lanka 6,85% 03/11/2025 Reg S (Impagado)	LK	USD	14.136	8.103	0,01
Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Impagado)	LK	USD	7.238	4.108	0,00
Sri Lanka 6,125% 03/06/2025 Reg S (Impagado)	LK	USD	2.175	1.254	0,00
				<b>91.218</b>	<b>0,06</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Intelsat (Luxemburgo)*	LU	USD	181	5.388	0,00
Bakrie Tele. 11,50% 07/05/2015 Reg S (Impagado)*	SG	USD	18.703	118	0,00
Hellas Tel. II 6,054% 15/01/2015 144A (Impagado)*	LU	USD	435	0	0,00
				<b>5.506</b>	<b>0,00</b>

**Total de inversiones (coste USD 126.618.479)** **135.818.893 92,04**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Tokyo Stock Exchange TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	719.767.182	156.185	0,11
S&P Homebuilders Select Industry Index (TR) (GS)	USD	1.635.085	37	0,00
Chow Sang Sang Holdings (HSBC)	HKD	2.302	8	0,00
Financial Street Property (H) (UBS)	HKD	14.853	(23)	(0,00)
			<b>156.207</b>	<b>0,11</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Protección comprada en iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	72.331	5.639	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	93.840	5.047	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S33 5 Year 20/12/2024	USD	188.875	4.584	0,00
Protección comprada en Deutsche Bank 4% 20/06/2029	EUR	99.968	4.291	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	93.840	3.811	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	40.385	2.539	0,00
Protección vendida en CMA CGM 7,5% 20/12/2025	EUR	23.206	1.632	0,00
Protección vendida en Zi Europe Finance 2,5% 20/12/2028	EUR	5.991	772	0,00
Protección comprada en Auchan Holding 2,875% 20/12/2028	EUR	10.829	659	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S32 5 Year 20/06/2024	USD	187.679	559	0,00
Protección comprada en Valeo 1,625% 20/12/2028	EUR	10.829	305	0,00
Protección comprada en Lanxess 1% 20/12/2028	EUR	10.829	288	0,00
Protección comprada en Mexico 4,15% 20/06/2029	USD	933	(1)	(0,00)
Protección comprada en Avnet 4,875% 20/06/2026	USD	385	(5)	(0,00)
Protección comprada en AIG International 6,25% 20/12/2025	USD	474	(6)	(0,00)
Protección comprada en Wells Fargo 3,069% 20/12/2025	USD	651	(7)	(0,00)
Protección comprada en Dow Chemical 7,375% 20/06/2026	USD	888	(14)	(0,00)
Protección comprada en Philippines 9,5% 20/06/2029	USD	1.776	(27)	(0,00)
Protección comprada en Natwest Gp 6,016% 20/06/2029	EUR	2.250	(44)	(0,00)
Protección comprada en Lloyd Bank G 3,511% 20/06/2029	EUR	2.250	(44)	(0,00)
Protección comprada en American Air 3,75% 20/12/2028	USD	10.829	(250)	(0,00)
Protección comprada en Nexi 1,625% 20/12/2028	EUR	10.829	(1.144)	(0,00)
Protección comprada en Air France Klm 1,875% 20/12/2028	EUR	10.829	(1.355)	(0,00)
Protección comprada en Mgm Resorts Int 5,75% 20/12/2028	USD	10.829	(1.473)	(0,00)
Protección comprada en Davita 4,625% 20/12/2028	USD	10.829	(1.638)	(0,00)
Protección comprada en Adt Security 4,125% 20/12/2028	USD	10.829	(1.644)	(0,00)
Protección comprada en Kb Home 6,875% 20/12/2028	USD	10.829	(1.657)	(0,00)
Protección comprada en Volvo Car 2% 20/12/2028	EUR	10.829	(1.721)	(0,00)
Protección comprada en Iron 4,875% 20/12/2028	USD	10.829	(1.794)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps de impago crediticio</b>				
Protección comprada en iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	72.331	5.639	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	93.840	5.047	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S33 5 Year 20/12/2024	USD	188.875	4.584	0,00
Protección comprada en Deutsche Bank 4% 20/06/2029	EUR	99.968	4.291	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	93.840	3.811	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	40.385	2.539	0,00
Protección vendida en CMA CGM 7,5% 20/12/2025	EUR	23.206	1.632	0,00
Protección vendida en Zi Europe Finance 2,5% 20/12/2028	EUR	5.991	772	0,00
Protección comprada en Auchan Holding 2,875% 20/12/2028	EUR	10.829	659	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S32 5 Year 20/06/2024	USD	187.679	559	0,00
Protección comprada en Valeo 1,625% 20/12/2028	EUR	10.829	305	0,00
Protección comprada en Lanxess 1% 20/12/2028	EUR	10.829	288	0,00
Protección comprada en Mexico 4,15% 20/06/2029	USD	933	(1)	(0,00)
Protección comprada en Avnet 4,875% 20/06/2026	USD	385	(5)	(0,00)
Protección comprada en AIG International 6,25% 20/12/2025	USD	474	(6)	(0,00)
Protección comprada en Wells Fargo 3,069% 20/12/2025	USD	651	(7)	(0,00)
Protección comprada en Dow Chemical 7,375% 20/06/2026	USD	888	(14)	(0,00)
Protección comprada en Philippines 9,5% 20/06/2029	USD	1.776	(27)	(0,00)
Protección comprada en Natwest Gp 6,016% 20/06/2029	EUR	2.250	(44)	(0,00)
Protección comprada en Lloyd Bank G 3,511% 20/06/2029	EUR	2.250	(44)	(0,00)
Protección comprada en American Air 3,75% 20/12/2028	USD	10.829	(250)	(0,00)
Protección comprada en Nexi 1,625% 20/12/2028	EUR	10.829	(1.144)	(0,00)
Protección comprada en Air France Klm 1,875% 20/12/2028	EUR	10.829	(1.355)	(0,00)
Protección comprada en Mgm Resorts Int 5,75% 20/12/2028	USD	10.829	(1.473)	(0,00)
Protección comprada en Davita 4,625% 20/12/2028	USD	10.829	(1.638)	(0,00)
Protección comprada en Adt Security 4,125% 20/12/2028	USD	10.829	(1.644)	(0,00)
Protección comprada en Kb Home 6,875% 20/12/2028	USD	10.829	(1.657)	(0,00)
Protección comprada en Volvo Car 2% 20/12/2028	EUR	10.829	(1.721)	(0,00)
Protección comprada en Iron 4,875% 20/12/2028	USD	10.829	(1.794)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Protección comprada en Stora Enso 2,5% 20/12/2028	EUR	10.829	(2.143)	(0,00)
Protección vendida en Ardagh Packag 5,25% 20/06/2026	EUR	8.439	(2.987)	(0,00)
Protección comprada en CDX NA HY S42 5 Year 20/06/2029	USD	332.765	(20.138)	(0,01)
Protección comprada en iTraxx Xover S41 20/06/2029	EUR	566.441	(46.484)	(0,03)
			<b>(54.450)</b>	<b>(0,04)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024		1.935.295	21.725	0,01
Compra USD venta SEK a 0,09158480 28/05/2024		2.623.524	13.541	0,01
Compra CAD venta USD a 1,37961500 28/05/2024		2.343.697	9.489	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024		663.563	8.198	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26374970 07/05/2024		686.417	6.783	0,00
Compra USD venta THB a 0,02718721 28/05/2024		1.157.605	6.225	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08525770 07/05/2024		318.095	4.937	0,00
Compra INR venta USD a 83,77449978 28/05/2024		1.749.406	4.838	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09710500 16/05/2024		59.078	1.550	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08873340 16/05/2024		83.900	1.544	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08515400 16/05/2024		80.221	1.207	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09346000 16/05/2024		51.500	1.175	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07695000 16/05/2024		128.762	950	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08092000 16/05/2024		84.776	940	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08629700 16/05/2024		57.673	930	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25321480 07/06/2024		697.279	904	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08286700 16/05/2024		59.400	767	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09453603 07/05/2024		17.185	663	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08708700 07/05/2024		35.840	618	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09076420 16/05/2024		24.706	501	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09172020 16/05/2024		22.296	472	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08710680 16/05/2024		26.665	450	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73017153 07/05/2024		121.800	444	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26669100 16/05/2024		32.753	399	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08589270 16/05/2024		22.206	350	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08658300 16/05/2024		20.917	343	0,00
Compra IDR venta USD a 16269,99996560 28/05/2024		2.252.593	337	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00637822 07/05/2024		69.448	277	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08152100 07/05/2024		21.131	254	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07098690 07/06/2024		259.341	226	0,00
Compra EUR venta USD a 0,94035374 16/05/2024		40.152	213	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25722700 16/05/2024		29.554	137	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09277114 07/05/2024		4.857	136	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65264720 07/05/2024		24.368	135	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09505877 07/05/2024		31.632	126	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05977854 07/05/2024		5.472	116	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00074320 07/05/2024		4.256	116	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07306400 16/05/2024		29.668	111	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07896850 07/05/2024		11.237	108	0,00
Compra USD venta NZD a				

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra MXN venta USD a 17,03187100 07/05/2024	5.489	(17)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24976700 07/05/2024	15.760	(20)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,36190002 07/05/2024	1.311	(24)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68547659 07/05/2024	6.361	(24)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93277430 16/05/2024	8.527	(24)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24140000 07/05/2024	18.074	(24)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 15921,00000193 07/05/2024	1.362	(29)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93262050 07/05/2024	9.359	(31)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93289500 07/05/2024	11.608	(35)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,57797801 07/05/2024	1.096	(41)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06832060 16/05/2024	62.351	(43)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93310635 07/05/2024	16.561	(47)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006147 28/05/2024	2.252.930	(60)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06564430 07/05/2024	23.712	(67)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,05177011 07/06/2024	23.252	(87)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79568554 16/05/2024	21.150	(90)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24367770 07/05/2024	18.294	(113)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35861820 07/05/2024	10.213	(118)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91002800 07/06/2024	31.868	(122)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53079719 07/06/2024	24.526	(134)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92144013 07/05/2024	10.742	(164)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53005565 07/05/2024	24.538	(170)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,05177000 07/06/2024	46.800	(176)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93050903 16/05/2024	34.747	(182)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93487065 07/05/2024	259.247	(242)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92174445 07/05/2024	16.189	(242)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92486345 07/05/2024	36.238	(421)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36891190 07/06/2024	122.301	(437)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,72483989 28/05/2024	128.452	(518)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90042620 07/05/2024	32.208	(576)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638701 28/05/2024	167.704	(688)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91926390 07/05/2024	43.091	(759)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79807460 07/05/2024	698.072	(909)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91028007 16/05/2024	34.976	(939)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,39857015 07/05/2024	24.126	(1.074)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91159448 16/05/2024	51.072	(1.300)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35851890 07/05/2024	121.998	(1.422)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1379,89770140 28/05/2024	738.698	(1.501)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,39857000 07/05/2024	51.251	(2.282)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20881186 28/05/2024	807.732	(3.222)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	2.059.635	(8.456)	(0,01)
Compra CLP venta USD a 948,48000138 28/05/2024	2.298.490	(17.566)	(0,01)
Compra USD venta EUR a 1,06597990 28/05/2024	12.966.669	(43.795)	(0,03)
Compra JPY venta USD a 153,68560014 28/05/2024	2.940.372	(59.855)	(0,04)
		<b>(55.374)</b>	<b>(0,04)</b>

**Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)**

Compra EUR venta USD a 0,93431093 31/05/2024	61.973.908	(33.774)	(0,02)
		<b>(33.774)</b>	<b>(0,02)</b>

**Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)**

Compra EUR venta USD a 0,93431094 31/05/2024	4.157.717	(2.266)	(0,00)
		<b>(2.266)</b>	<b>(0,00)</b>

**Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)**

Compra EUR venta USD a 0,93431094 31/05/2024	1.067.739	(582)	(0,00)
		<b>(582)</b>	<b>(0,00)</b>

**Futuros**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
FTSE/MIB Index Future 21/06/2024	EUR	4.355.910	109.313	0,07
MSCI South Africa Index Future 21/06/2024	USD	804.640	41.234	0,03
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	1.143.302	27.458	0,02
STOXX 600 Indus Index Future 21/06/2024	EUR	2.108.500	20.653	0,01
Emini Energy Select Sec. Index Future 21/06/2024	USD	698.670	16.707	0,01
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(258.840)	5.627	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(74.459)	2.281	0,00
XAU Utilities Index Future 21/06/2024	USD	1.494.240	1.290	0,00
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(17.193.532)	960	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	40.406	417	0,00
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(92.482)	252	0,00
CAC40 10 Euro Index Future 17/05/2024	EUR	1.431.990	58	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	2.509	(23)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	9.723	(250)	(0,00)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	11.169	(370)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	91.214	(536)	(0,00)
MSCI India Index Future 21/06/2024	USD	491.440	(960)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	92.906	(1.689)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	144.608	(6.476)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	697.589	(6.592)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	910.970	(11.173)	(0,01)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	291.682	(12.663)	(0,01)
SPI 200 Index Future 20/06/2024	AUD	2.670.850	(16.500)	(0,01)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	995.060	(18.687)	(0,01)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3.149.520	(22.292)	(0,02)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	2.341.748	(30.672)	(0,02)
XAF Financial Future 21/06/2024	USD	4.398.625	(39.325)	(0,03)
S&P E-Mini Com Serv Index Future 21/06/2024	USD	2.898.700	(48.850)	(0,03)
E-Mini Russ 1000 Index Future 21/06/2024	USD	4.140.875	(84.313)	(0,06)
			<b>(74.721)</b>	<b>(0,05)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Permutas de tipos de interés</b>				
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	171.242	3.755	0,00
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	175.870	3.194	0,00
Cobro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	462.816	2.028	0,00
Cobro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	453.560	1.341	0,00
			<b>10.318</b>	<b>0,01</b>

	Cód. div.	Valor de Contratos	Valor de mercado USD	% PN
--	-----------	--------------------	----------------------	------

**Opciones**

Opciones de compra adquiridas S&P 500 Comp. Index 5250 21/06/2024	USD	5	20.250	0,01
Opciones de compra adquiridas Euro Stoxx 50 Index 5100 21/06/2024	EUR	80	19.659	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD		48.997	174
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD		72.974	160
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD		49.307	152
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD		49.307	152
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD		47.334	146
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD		72.974	20
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD		(48.997)	(258)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD		(72.974)	(286)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD		(72.974)	(307)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD		(47.334)	(366)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD		(49.307)	(382)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD		(49.307)	(382)
			<b>38.732</b>	<b>0,03</b>

**Swaps de inflación**

Cobro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	67.108	2.130	0,00
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	2.960	(343)	(0,00)
			<b>1.787</b>	<b>0,00</b>

**Otros activos y pasivos**

11.764.883 8,00

**PN**

**147.569.653 100,00**

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	58,21
China	CN	4,94
Irlanda	IE	4,68
Reino Unido	GB	3,58
Alemania	DE	3,19
Francia	FR	3,03
Japón	JP	2,31
Países Bajos	NL	1,99
España	ES	1,07
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,88
Área de Taiwán	TW	0,84
Suiza	CH	0,82
Italia	IT	0,70
India	IN	0,50
Dinamarca	DK	0,46
Luxemburgo	LU	0,46
Suecia	SE	0,40
Corea	KR	0,39
Islas Caimán	KY	0,35
Uruguay	UY	0,33
Singapur	SG	0,31
Canadá	CA	0,28
Australia	AU	0,24
Indonesia	ID	0,23
Finlandia	FI	0,22
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,19
Bélgica	BE	0,13
Grecia	GR	0,09
Bermudas	BM	0,08
México	MX	0,08
Rumania	RO	0,08
Austria	AT	0,07
Brasil	BR	0,07
Supranacionales	SU	0,07
Sri Lanka	LK	0,07
Tailandia	TH	0,07
Georgia	GE	0,06
Pakistán	PK	0,06
Noruega	NO	0,06
Turquía	TR	0,06
Mauricio	MU	0,05
Islandia	IS	0,05
Liberia	LR	0,04
Portugal	PT	0,04
Hungría	HU	0,03
Panamá	PA	0,03
República Checa	CZ	0,03
Israel	IL	0,03
Mongolia	MN	0,03
Filipinas	PH	0,03
República Dominicana	DO	0,01
Colombia	CO	0,01
Sudáfrica	ZA	0,01
Malasia	MY	0,01
Vietnam	VN	0,01
Chipre	CY	0,01
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,01
Chile	CL	0,01
Nueva Zelanda	NZ	0,00
Perú	PE	0,00
Polonia	PL	0,00
Jordania	JO	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,96

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	2.317	169.774	0,17
Chevron	US	USD	918	150.387	0,15
ConocoPhillips	US	USD	880	112.138	0,11
EOG Resources	US	USD	693	92.807	0,09
Pioneer Natural Resources	US	USD	331	89.910	0,09
Equinor	NO	NOK	3.039	81.971	0,08
Woodside Energy Group	AU	AUD	4.351	79.005	0,08
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	87.105	76.452	0,08
Chesapeake Energy	US	USD	804	73.791	0,07
Chord Energy	US	USD	392	70.321	0,07
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	69.684	64.482	0,06
TotalEnergies 3,25% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	67.743	61.929	0,06
Exxon Mobil	US	USD	520	61.852	0,06
BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	54.441	53.352	0,05
Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	48.997	49.293	0,05
TC Energy	CA	CAD	1.236	44.023	0,04
Cheniere Energy	US	USD	263	42.313	0,04
OMV AG	AT	EUR	359	17.135	0,02
Inpex	JP	JPY	838	12.651	0,01
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	127	6.077	0,01
ENEOS Holdings	JP	JPY	1.107	5.136	0,01
Energy Transfer 6,00% 15/06/2048	US	USD	4.554	4.331	0,00
Vital Energy 9,75% 15/10/2030	US	USD	2.592	2.827	0,00
Genesis Energy 8,00% 15/01/2027	US	USD	2.314	2.344	0,00
Modoc	JP	JPY	109	2.171	0,00
Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027	US	USD	1.725	1.719	0,00
Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S	US	USD	1.648	1.599	0,00
Genesis Energy 8,875% 15/04/2030	US	USD	456	473	0,00
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	7	7	0,00
PetroChina (H)	CN	HKD	4	4	0,00
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	7	4	0,00
Valaris	US	USD	1	2	0,00
China Shenhua Energy (H)	CN	HKD	1	1	0,00
Borr Drilling	BM	USD	1	1	0,00
				<b>1.430.282</b>	<b>1,43</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Greencoat Renewables (GB)	IE	EUR	661.172	608.942	0,61
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	189.696	237.376	0,24
EDF 4,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	108.881	115.830	0,12
Public Service Enterprise Group	US	USD	1.659	115.367	0,12
Consolidated Edison	US	USD	1.089	102.420	0,10
National Fuel Gas	US	USD	1.881	100.746	0,10
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	EUR	76.217	82.992	0,08
EnBW 2,125% VRN 31/08/2081	DE	EUR	54.441	47.019	0,05
SSE	GB	GBP	2.164	45.126	0,05
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1.529	14.228	0,01
EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	9.108	9.876	0,01
NextEra Energy 1,875% 15/01/2027	US	USD	2.440	2.220	0,00
DPL 4,35% 15/04/2029	US	USD	1.812	1.635	0,00
K&O Energy Group	JP	JPY	55	1.197	0,00
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	29	437	0,00
ENN Energy Holdings	CN	HKD	1	8	0,00
				<b>1.485.419</b>	<b>1,48</b>

<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	1.844	811.826	0,81
Air Liquide	FR	EUR	2.159	424.161	0,42
Lundin Gold	CA	CAD	8.742	121.586	0,12
Rio Tinto	GB	GBP	1.766	120.942	0,12
Sherwin Williams	US	USD	269	81.286	0,08
LyondellBasell Industries (A)	US	USD	722	72.474	0,07
Fortescue Metals Group	AU	AUD	4.326	72.436	0,07
Pilbara Minerals	AU	AUD	26.778	69.362	0,07
Packaging Corp of America	US	USD	394	68.359	0,07
Vale ADR	BR	USD	5.278	64.266	0,06
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	1.396	54.499	0,05
Teck Resources (B) (USD)	CA	USD	1.069	53.436	0,05
Osaka Soda	JP	JPY	609	35.892	0,04
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	13.326	32.132	0,03
Ashland 6,875% 15/05/2043	US	USD	31.643	31.611	0,03
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	2.375	30.779	0,03
SSAB (B)	SE	SEK	5.357	30.220	0,03
NOF	JP	JPY	2.072	27.900	0,03
Ternium ADR	LU	USD	652	27.623	0,03
Barrick Gold (CA)	CA	CAD	1.320	22.239	0,02
Wheaton Precious Metals	CA	CAD	406	21.271	0,02
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	518	18.047	0,02
Nitto Denko	JP	JPY	200	16.600	0,02
C Yumura & Co	JP	JPY	252	16.587	0,02
Nippon Steel Sumitomo Metal	JP	JPY	700	15.741	0,02
Corteva	US	USD	279	15.198	0,02
Kansai Paint	JP	JPY	1.029	13.470	0,01
B2Gold	CA	CAD	4.727	12.121	0,01
Ball 6,00% 15/06/2029	US	USD	10.872	10.838	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	331	9.471	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	218	5.828	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	165	5.526	0,01
Xianhe (A)	CN	CNY	2.120	5.317	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	141	4.424	0,00
Chemours 5,375% 15/05/2027	US	USD	2.560	2.438	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	37	1.924	0,00

Xianhe	CN	CNY	710	1.780	0,00
Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S	AU	USD	806	816	0,00
China Hongqiao Group	CN	HKD	4	6	0,00
Zijin Mining Group (H)	CN	HKD	2	4	0,00
Jiangxi Copper (H)	CN	HKD	2	4	0,00
Shougang Fushan Resources Group	HK	HKD	2	1	0,00
Baoshan Iron & Steel (A)	CN	CNY	1	1	0,00
Angang Steel (H)	CN	HKD	4	1	0,00
				<b>2.430.443</b>	<b>2,43</b>

<b>Empresas industriales</b>					
WW Grainger	US	USD	843	782.119	0,78
RELX (NL)	GB	EUR	18.143	750.202	0,75
Walters Kluwer	NL	EUR	4.212	633.352	0,63
Fastenal	US	USD	6.741	459.463	0,46
Legrand	FR	EUR	4.247	439.485	0,44
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	1.232	283.222	0,28
Sandvik	SE	SEK	11.501	231.930	0,23
Caterpillar	US	USD	359	121.008	0,12
Siemens	DE	EUR	590	110.885	0,11
Union Pacific	US	USD	427	101.784	0,10
Waste Management	US	USD	434	91.257	0,09
Automatic Data Processing	US	USD	372	90.426	0,09
United Parcel Service (B)	US	USD	590	87.214	0,09
Mitsui OSK Lines	JP	JPY	2.700	85.693	0,09
Cummins	US	USD	298	84.560	0,08
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	5.900	83.064	0,08
Nippon Yusen Kabushiki Kaisha	JP	JPY	2.900	82.343	0,08
Ferguson	GB	USD	379	80.382	0,08
CSX	US	USD	2.317	77.573	0,08
Illinois Tool Works	US	USD	312	76.905	0,08
Norfolk Southern	US	USD	317	73.823	0,07
Watsco	US	USD	163	72.858	0,07
Paychex	US	USD	588	69.984	0,07
Deutsche Post	DE	EUR	1.631	68.416	0,07
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	544	66.355	0,07
Boise Cascade	US	USD	468	62.920	0,06
Parker-Hannifin	US	USD	113	61.999	0,06
Snap-on	US	USD	226	61.004	0,06
MSC Industrial Direct	US	USD	642	58.762	0,06
AP Moller - Maersk (B)	DK	DKK	36	52.553	0,05
TransUnion	US	USD	667	49.966	0,05
RELX	GB	GBP	1.102	45.548	0,05
Vinci	FR	EUR	382	44.998	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B) ADR	MX	USD	106	37.253	0,04
MISUMI Group	JP	JPY	2.177	35.614	0,04
Atlas Copco (A)	SE	SEK	1.952	34.547	0,03
Canadian Pacific Kansas City	CA	CAD	429	33.858	0,03
Rexel	FR	EUR	1.177	30.722	0,03
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	1.145	28.896	0,03
Kone (B)	FI	EUR	589	28.813	0,03
Intertek Group	GB	GBP	449	27.778	0,03
Carrier Global 4,50% 29/11/2032	US	EUR	24.649	27.265	0,03
Owens Corning 4,20% 01/12/2024	US	USD	27.511	27.245	0,03
Howden Joinery Group	GB	GBP	2.401	26.319	0,03
FedEx	US	USD	97	25.638	0,03
Toyota Industries	JP	JPY	242	23.087	0,02
Copa Holdings (A)	PA	USD	230	22.414	0,02
Hubbel (B)	US	USD	59	22.310	0,02
Assa Abloy (B)	SE	SEK	765	20.435	0,02
Thomson Reuters (CA)	CA	CAD	125	19.100	0,02
Epiroc (A)	SE	SEK	987	18.482	0,02
Kosaido Holdings	JP	JPY	3.810	17.652	0,02
Carrier Global 4,125% 29/05/2028	US	EUR	12.224	13.170	0,01
Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A	US	CNY	13.619	13.074	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	USD	1.579	12.958	0,01
Recruit Holdings	JP	JPY	237	10.284	0,01
Air Lease 1,875% 15/08/2026	US	USD	10.858	9.960	0,01
Ashtead Capital 5,50% 11/08/2032 144A	US	USD	9.213	8.868	0,01
SMC	JP	JPY	16	8.499	0,01
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	1.032	8.466	0,01
Kinden	JP	JPY	369	7.067	0,01
Tuhu Car	CN	HKD	2.200	6.420	0,01
Air Lease 3,125% 01/12/2030	US	USD	7.430	6.378	0,01
Toyo Tanso	JP	JPY	98	4.883	0,00
Rakul	JP	JPY	804	4.594	0,00
Mitsubishi Electric	JP	JPY	240	4.211	0,00
TRYT	JP	JPY	1.024	4.021	0,00
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	516	3.973	0,00
Sumitomo	JP	JPY	132	3.471	0,00
Techno Smart	JP	JPY	285	3.307	0,00
Management Solutions	JP	JPY	228	2.486	0,00
Tsugami	JP	JPY	231	2.004	0,00
CKD	JP	JPY	96	1.819	0,00
Hirano Tecseed/Kinzoku	LU	USD	140	1.759	0,00
Albion 6,125% 15/10/2026 144A	JP	JPY	1.504	1.478	0,00
Nippon Road	JP	JPY	78	942	0,00
TK Elevator US Newco 5,25% 15/07/2027 144A	US	USD	194	186	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	1	9	0,00
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	1	2	0,00
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	1	2	0,00
Full Truck Alliance ADR	CN	USD	1	2	0,00
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	1	2	0,00
Pacific Basin Shipping	HK	HKD	4	1	0,00
Jingjin Equipment (A)	CN	CNY	1	1	0,00
Haitian International Holdings	CN	HKD	1	1	0,00



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Tecnologías de la información</b>											
Microsoft	US	USD	2.643	1.050.127	1,05	Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	8.519	79.722	0,08
Apple	US	USD	4.802	836.227	0,83	Sirius XM Holdings	US	USD	26.237	79.367	0,08
NVIDIA	US	USD	810	705.988	0,70	eBay	US	USD	1.500	77.505	0,08
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	4.664	647.651	0,65	Domino's Pizza	US	USD	141	74.978	0,07
Cisco Systems	US	USD	13.234	625.776	0,62	Yum! Brands	US	USD	506	71.923	0,07
Texas Instruments	US	USD	2.655	474.183	0,47	Stellantis	NL	EUR	3.197	71.523	0,07
Intel	US	USD	7.564	234.144	0,23	Lennar	US	USD	455	70.052	0,07
Broadcom	US	USD	172	228.557	0,23	Garmin	CH	USD	484	69.996	0,07
Amdocs	US	USD	2.181	184.269	0,18	Isuzu Motors	JP	JPY	5.500	69.937	0,07
ASML Holding	NL	EUR	191	169.932	0,17	Genuine Parts Co	US	USD	432	68.165	0,07
Applied Materials	US	USD	778	156.924	0,16	Ross Stores	US	USD	500	64.970	0,06
Tokyo Electron	JP	JPY	539	118.995	0,12	Genetex	US	USD	1.804	61.877	0,06
Qualcomm	US	USD	678	113.457	0,11	Service Corp International	US	USD	848	61.438	0,06
Intuit	US	USD	167	105.641	0,11	H&R Block	US	USD	1.210	57.523	0,06
Accenture (A)	IE	USD	329	99.049	0,10	Kering	FR	EUR	159	56.062	0,06
Lam Research	US	USD	104	94.519	0,09	Wyndham Hotels & Resorts	US	USD	736	54.398	0,05
KLA-Tencor	US	USD	127	88.987	0,09	Nifco (Japón)	JP	JPY	1.967	47.734	0,05
Tencent Holdings	CN	HKD	2.003	88.404	0,09	Ayfa	BR	USD	2.427	43.003	0,04
NXP Semiconductors	NL	USD	316	80.409	0,08	Ipsos	FR	EUR	611	41.047	0,04
Altium	AU	AUD	1.792	76.371	0,08	Aptiv	IE	USD	538	38.189	0,04
Motorola Solutions	US	USD	212	72.659	0,07	Resorttrust	JP	JPY	2.215	36.786	0,04
Micron Technology	US	USD	621	71.280	0,07	Nintendo	JP	JPY	700	34.262	0,03
NetApp	US	USD	674	69.173	0,07	Allegion US Holding 3,20% 01/10/2024	US	USD	33.445	33.064	0,03
Meta Platforms (A)	US	USD	159	69.116	0,07	ANTA Sports Products	CN	HKD	2.560	29.123	0,03
Microchip Technology	US	USD	744	69.103	0,07	NetEase	CN	HKD	1.460	27.602	0,03
Keyence	JP	JPY	155	68.513	0,07	Ryohin Keikaku	JP	JPY	1.665	26.944	0,03
Monolithic Power Systems	US	USD	98	66.178	0,07	Shenzhen International Group Holdings	CN	HKD	2.497	24.704	0,02
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	2.673	64.372	0,06	De' Longhi	IT	EUR	748	24.671	0,02
Bentley Systems (B)	US	USD	1.132	60.358	0,06	Nexon	JP	JPY	1.400	21.924	0,02
HP	US	USD	2.082	58.744	0,06	Expedia Group	US	USD	158	21.352	0,02
Skyworks Solutions	US	USD	542	58.531	0,06	Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	1.867	20.488	0,02
Samsung Electronics	KR	KRW	928	51.842	0,05	American Honda Finance 4,90% 12/03/2027	US	USD	19.775	19.796	0,02
Dolby Laboratories (A)	US	USD	648	50.745	0,05	InterContinental Hotels Group	GB	GBP	196	19.258	0,02
Gartner	US	USD	119	50.532	0,05	Sony	JP	JPY	232	19.224	0,02
Salesforce.com	US	USD	180	49.007	0,05	Capcom	JP	JPY	1.100	18.241	0,02
CAR Group	AU	AUD	2.121	46.564	0,05	Central Automotive Products	JP	JPY	465	17.069	0,02
Alten	FR	EUR	387	45.773	0,05	Nojima	JP	JPY	1.407	16.836	0,02
SUMCO	JP	JPY	3.000	45.131	0,05	Yonex	JP	JPY	1.979	15.834	0,02
Auto Trader Group	GB	GBP	5.004	43.732	0,04	B&M European Value Retail	GB	GBP	2.356	15.301	0,02
Hirose Electric	JP	JPY	400	42.609	0,04	Games Workshop Group	GB	GBP	123	15.253	0,02
SAP	DE	EUR	208	37.802	0,04	Atour Lifestyle Holdings ADR	CN	USD	846	15.200	0,02
Temenos	CH	CHF	587	36.793	0,04	Meituan (B)	CN	HKD	1.090	15.024	0,01
Halma	GB	GBP	1.262	34.864	0,03	Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	12.595	13.656	0,01
Riken Keiki	JP	JPY	1.313	32.343	0,03	Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	2.888	13.008	0,01
Mitsui High-Tec	JP	JPY	592	26.774	0,03	Descente	JP	JPY	567	12.844	0,01
Simplex Holdings	JP	JPY	1.565	25.445	0,03	New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	1.465	11.657	0,01
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	2.914	20.593	0,02	Yum China Holdings	CN	HKD	302	11.319	0,01
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	409	13.596	0,02	Sumitomo Forestry	JP	JPY	360	11.155	0,01
Maruwa Ceramic	JP	JPY	53	11.297	0,01	Inforich	JP	JPY	447	11.037	0,01
Renesas Electronics	JP	JPY	663	10.879	0,01	DR Horton 2,50% 15/10/2024	US	USD	9.458	9.323	0,01
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2.050	10.434	0,01	Li Auto (A)	CN	HKD	662	8.724	0,01
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	506	8.870	0,01	Yum China Holdings	CN	USD	217	8.074	0,01
gittee	JP	JPY	1.118	8.420	0,01	Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	53	7.432	0,01
Shibaura Electronics	JP	JPY	203	7.878	0,01	Sanrio	JP	JPY	358	6.069	0,01
Tokyo Seimitsu	JP	JPY	107	7.081	0,01	Tokyotokeiba	JP	JPY	218	6.022	0,01
Enplas	JP	JPY	115	6.327	0,01	NetEase ADR	CN	USD	62	5.831	0,01
m-up Holdings	JP	JPY	949	6.308	0,01	China Meidong Auto Holdings	CN	HKD	17.540	5.690	0,01
Ibiden	JP	JPY	162	6.207	0,01	China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	537	5.529	0,01
Rorze	JP	JPY	32	5.639	0,01	Pop Mart International Group	CN	HKD	1.285	5.527	0,01
Lasertec	JP	JPY	23	5.035	0,01	Fuji Media Holdings	JP	JPY	454	5.410	0,01
SEMITEC	JP	JPY	444	5.019	0,01	Proto	JP	JPY	598	5.316	0,01
RS Technologies	JP	JPY	242	4.846	0,00	Airtrip	JP	JPY	558	5.037	0,01
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	925	4.500	0,00	VWIF 3,748% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	4.794	4.815	0,00
Appier Group	JP	JPY	381	3.182	0,00	Geo Holdings	JP	HKD	370	4.671	0,00
Plus Alpha Consulting	JP	JPY	241	3.087	0,00	Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	694	4.167	0,00
VRAIN Solution	JP	JPY	117	3.011	0,00	China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	364	3.747	0,00
Bengo4.Com	JP	JPY	127	2.331	0,00	Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	43	3.231	0,00
Kamakura Shinsho	JP	JPY	616	2.091	0,00	Tamron	JP	JPY	63	2.955	0,00
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A	KY	USD	1.755	1.969	0,00	Fuyao Glass Industry Group (A)	CN	CNY	409	2.810	0,00
GL Sciences	JP	JPY	48	858	0,00	Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	260	2.803	0,00
ams OSRAM 2,125% 03/11/2027	AT	EUR	659	523	0,00	Kohl's 5,55% 17/07/2045	US	USD	3.885	2.665	0,00
Baidu (A)	CN	HKD	1	2	0,00	New Oriental Education & Technology Group ADR	CN	USD	29	2.298	0,00
LONGi Green Energy Technology	CN	CNY	1	1	0,00	Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035	US	USD	2.285	2.272	0,00
Tongdao Liepin Group	CN	HKD	1	0	0,00	Resorts World 8,45% 27/07/2030 144A	US	USD	1.996	2.107	0,00
				<b>7.687.577</b>	<b>7,67</b>	TAL Education Group ADR	CN	USD	173	2.089	0,00
						Square Enix Holdings	JP	JPY	47	1.712	0,00
						IDOM	JP	JPY	152	1.345	0,00
						American Axle & Manufacturing 5,00% 01/10/2029	US	USD	1.470	1.329	0,00
						American Axle & Manufacturing 6,875% 01/07/2028	US	USD	1.249	1.242	0,00
						Stanley Electric	JP	JPY	61	1.088	0,00
						Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	1.063	993	0,00
						Fujiho Holdings	JP	JPY	34	904	0,00
						Albion Financing 8,75% 15/04/2027 144A	LU	USD	757	761	0,00
						Dana 5,625% 15/06/2028	US	USD	491	475	0,00
						Caesars Entertainment	US	USD	12	459	0,00
						Dana 4,25% 01/09/2030	US	USD	506	439	0,00
						IHO Verwaltungs 6,00% 15/05/2027 144A	DE	USD	427	420	0,00
						Yum! Brands 4,625% 31/01/2032	US	USD	267	241	0,00
						Prosus	NL	EUR	1	7	0,00
						Li Ning	CN	HKD	2	5	0,00
						Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	2	3	0,00
						China Yongda Automobiles Services Holdings	CN	HKD	10	3	0,00
						Texhong International Group	HK	HKD	2	1	0,00
						Sands (China)	CN	HKD	1	1	0,00
						Pacific Textiles Holdings	HK	HKD	4	1	0,00
						Midea Group (A)	CN	CNY	1	1	0,00
						Gree Electric Appliances Inc of Zhuhai (A)	CN	CNY	1	1	0,00
						Focus Media Information Technology (A)	CN	CNY	1	1	0,00
						Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	1	1	0,00
						Parkson Retail Group	CN	HKD	2	0	0,00
									<b>5.536.145</b>	<b>5,52</b>	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Unilever	GB	EUR	15.190	787.131	0,79
Procter & Gamble	US	USD	3.842	624.540	0,62
Tesco	GB	GBP	159.262	590.503	0,59
Diageo	GB	GBP	5.264	182.831	0,18
Colgate-Palmolive	US	USD	1.490	136.383	0,14
Coca-Cola	US	USD	1.963	121.569	0,12
Nestle	CH	CHF	1.166	117.191	0,12
Unilever	GB	GBP	1.637	84.806	0,08
Mondelez International	US	USD	1.063	76.967	0,08
L'Oreal	FR	EUR	160	75.159	0,07
Kimberly-Clark	US	USD	496	67.684	0,07
General Mills	US	USD	936	65.848	0,07
Church & Dwight	US	USD	570	61.252	0,06
Hershey	US	USD	302	59.624	0,06
Campbell Soup	US	USD	1.178	53.823	0,05
Sysco	US	USD	685	51.583	0,05
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	823	46.014	0,05
Kweichow Moutai (A) WD-40	CN	CNY	183	42.953	0,04
	US	USD	190	42.735	0,04
Kesko	FI	EUR	2.398	41.071	0,04
Monster Beverage	US	USD	599	32.315	0,03
Tiger Brands	ZA	ZAR	2.053	22.433	0,02
Ajinomoto	JP	JPY	600	22.378	0,02
Unicharm	JP	JPY	700	20.887	0,02
Suntory Beverage & Food	JP	JPY	600	19.537	0,02
China Mengniu Dairy	CN	HKD	8.842	18.413	0,02
Dollar Tree	US	USD	150	17.681	0,02
Kotobuki Spirits	JP	JPY	1.550	16.023	0,02
Nongfu Spring (H)	CN	HKD	2.157	12.690	0,01
General Mills 5,241% 18/11/2025	US	USD	10.570	10.517	0,01
Proya Cosmetics (A)	CN	CNY	648	9.779	0,01
Proya Cosmetics	CN	CNY	592	8.940	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	382	7.469	0,01
Campbell Soup 5,20% 21/03/2029	US	USD	4.223	4.172	0,00
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	13	3.011	0,00
Transaction	JP	JPY	252	2.864	0,00
WH Group	HK	HKD	5	4	0,00
Yixintang Pharmaceutical (A)	CN	CNY	1	2	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	1	2	0,00
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	1	2	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1	2	0,00
Yihai International Holding	CN	HKD	1	1	0,00
Sun Art Retail Group	HK	HKD	5	1	0,00
DaShenLin Pharmaceutical Group (A)	CN	CNY	1	1	0,00
				<b>3.558.791</b>	<b>3,55</b>

**Asistencia sanitaria**

Sanofi	FR	EUR	6.185	615.091	0,61
Roche Holding	CH	CHF	2.353	565.914	0,56
Eli Lilly	US	USD	316	244.202	0,24
Bayer 3,75% VRN 01/07/2074	DE	EUR	185.098	196.455	0,20
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	1.339	173.139	0,17
Merck	US	USD	1.179	153.883	0,15
Johnson & Johnson	US	USD	1.032	150.373	0,15
AbbVie	US	USD	830	134.854	0,13
Danaher	US	USD	419	103.112	0,10
Novartis	CH	CHF	993	96.394	0,10
Amgen	US	USD	327	89.627	0,09
McKesson	US	USD	148	79.291	0,08
Zoetis (A)	US	USD	479	76.587	0,08
HCA Healthcare	US	USD	243	75.211	0,08
Bristol-Myers Squibb	US	USD	1.649	73.504	0,07
ResMed	US	USD	345	73.375	0,07
Cencora	US	USD	291	69.514	0,07
Agilent Technologies	US	USD	487	67.396	0,07
Gilead Sciences	US	USD	1.029	67.122	0,07
West Pharmaceutical Services	US	USD	172	62.137	0,06
Royalaly Pharma	US	USD	1.914	53.592	0,05
Chemed	US	USD	93	52.814	0,05
Bio-Techne	US	USD	776	49.742	0,05
Coloplast (B)	DK	DKK	408	49.472	0,05
Roche Holding (BR)	CH	CHF	162	42.549	0,04
Insulet	US	USD	207	35.843	0,04
Orion Oyj (B)	FI	EUR	930	35.563	0,04
UnitedHealth Group	US	USD	71	34.157	0,03
Chugai Pharmaceutical	JP	JPY	900	28.768	0,03
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	2.900	27.920	0,03
Ono Pharmaceutical	JP	JPY	1.600	23.105	0,02
Eli Lilly 4,50% 09/02/2027	US	USD	23.426	23.104	0,02
Innovent Biologics	CN	HKD	3.878	18.850	0,02
HCA 3,375% 01/02/2025	US	USD	17.257	17.185	0,02
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	401	16.855	0,02
Biogen	US	USD	71	15.354	0,02
Eli Lilly 4,50% 09/02/2029	US	USD	14.036	13.729	0,01
Bristol-Myers Squibb 4,90% 22/02/2027	US	USD	12.713	12.617	0,01
Cardinal Health 3,079% 15/06/2024	US	USD	10.206	10.170	0,01
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	4.562	10.102	0,01
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2.195	9.081	0,01
HCA 5,875% 15/02/2026	US	USD	8.029	8.038	0,01
Pfizer Investment Enterprises 4,45% 19/05/2028	SG	USD	8.221	7.984	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	124	5.193	0,01
HCA 5,20% 01/06/2028	US	USD	4.554	4.480	0,00
Sunwells	JP	JPY	293	4.116	0,00
CVS Health 2,625% 15/08/2024	US	USD	3.677	3.643	0,00
Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029	NL	USD	2.192	2.080	0,00
Cutia Therapeutics	CN	HKD	1.610	1.496	0,00
Cheplapharm Arzneimittel 5,50% 15/01/2028 144A	DE	USD	1.077	1.014	0,00
Cheplapharm Arzneimittel 7,50% 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	780	876	0,00
GNI Group	JP	JPY	41	650	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	6	4	0,00
China Resources Medical Holdings	CN	HKD	2	1	0,00
				<b>3.787.308</b>	<b>3,78</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
Progressive	US	USD	7.389	1.535.785	1,53
VanEck Gold Miners UCITS ETF	IE	USD	31.371	1.167.629	1,17
iShares Physical Gold ETC	IE	USD	24.349	1.087.913	1,09
Arthur J Gallagher	US	USD	4.658	1.087.374	1,08
Deutsche Boerse	DE	EUR	4.761	921.527	0,92
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	1.754	772.670	0,77
Admiral Group	GB	GBP	20.499	700.037	0,70
CME Group	US	USD	3.056	636.693	0,64
Zurich Insurance Group	CH	CHF	922	446.581	0,45
Barclays 7,125% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	330.128	407.648	0,41
HDFC Bank ADR	IN	USD	5.833	185.485	0,19
Hiscox	BM	GBP	20.544	316.199	0,32
BlackRock	US	USD	353	267.386	0,27
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	246.072	250.778	0,25
BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	239.648	240.110	0,24
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	217.763	216.907	0,22
Visa	US	USD	747	201.969	0,20
Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	149.167	186.892	0,19
KBC Group 8,00% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	163.322	185.485	0,19
MasterCard	US	USD	370	167.969	0,17
Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	178.565	162.865	0,16
Raiffeisen Bank Int. 8,659% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	141.546	146.045	0,15
Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	143.723	136.663	0,14
BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	148.079	132.373	0,13
Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	130.658	132.352	0,13
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	1.709	126.273	0,13
NatWest Group 6,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	122.165	119.039	0,12
Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	119.769	116.998	0,12
AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	103.514	113.566	0,11
American Express	US	USD	472	111.751	0,11
S&P Global	US	USD	221	90.807	0,09
Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	101.695	90.403	0,09
BNP Paribas 4,50% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	113.237	90.197	0,09
Mizuho Financial Group	JP	JPY	4.628	89.741	0,09
Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	76.217	89.056	0,09
Chubb	CH	USD	353	87.756	0,09
Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	81.661	86.615	0,09
AXA	FR	EUR	2.479	85.923	0,09
UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo)	CH	USD	87.105	85.822	0,09
ANZ Group Holdings	AU	AUD	4.619	83.988	0,08
Oversea-Chinese Banking (L)	SG	SGD	8.000	83.354	0,08
KBC Group	BE	EUR	1.109	82.825	0,08
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	1.443	82.224	0,08
Blackstone	US	USD	680	80.784	0,08
Discover Financial Services	US	USD	634	80.518	0,08
Toronto-Dominion Bank	CA	CAD	1.348	79.802	0,08
Nu Holdings (Islas Caimán)	BR	USD	7.158	78.742	0,08
Jackson Financial	US	USD	1.145	78.455	0,08
Capital One Financial	US	USD	545	78.327	0,08
US Bancorp	US	USD	1.797	73.569	0,07
Sampo (A)	FI	EUR	1.711	69.322	0,07
Atlas	US	USD	821	68.816	0,07
Fifth Third Bancorp	US	USD	1.851	67.821	0,07
Manulife Financial (CA)	CA	CAD	2.821	66.192	0,07
Huntington Bancshares	US	USD	4.842	65.561	0,07
M&T Bank	US	USD	446	64.857	0,06
OneMain Holdings	US	USD	1.246	64.705	0,06
T Rowe Price Group	US	USD	579	63.875	0,06
Barclays	GB	GBP	25.033	63.496	0,06
Regions Financial	US	USD	3.244	63.193	0,06
Western Union	US	USD	4.656	62.716	0,06
Wells Fargo	US	USD	1.050	62.701	0,06
Principal Financial Group	US	USD	774	61.850	0,06
HSBC Bank Funding Sterling 5,844% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	47.908	61.365	0,06
Fidelity National Financial	US	USD	1.224	61.029	0,06
Natwest Group	GB	GBP	15.919	60.458	0,06
Sampo Holdings	JP	JPY	2.981	59.032	0,06
Svenska Handelsbanken (A)	SE	SEK	6.747	58.761	0,06
China Construction Bank (H)	CN	HKD	89.558	58.079	0,06
Patria Investments	KY	USD	4.263	57.931	0,06
Charles Schwab	US	USD	776	57.457	0,06
Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	54.441	57.322	0,06
Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN	AT	EUR	54.441	56.532	0,06
Zions Bancorp	US	USD	1.361	56.250	0,06
ASR Nederland	NL	EUR	1.108	55.630	0,06
Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	12.109	55.023	0,05
Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	54.441	54.337	0,05
Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	66.418	53.996	0,05
Power Corporation Of Canada	CA	CAD			

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034	GB	GBP	13.130	17.718	0,02	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	US	USD	123.887	132.493	0,13
Standard Chartered 7,283% FRN 06/07/2027 144A	GB	USD	16.006	16.289	0,02	US Treasury 3,625% 15/02/2053	US	USD	158.549	129.967	0,13
UBS Group 4,125% VRN 09/06/2033	CH	EUR	14.946	15.980	0,02	UK Treasury 1,25% 22/07/2027	GB	GBP	113.848	129.262	0,13
New York Community Bancorp	US	USD	5.715	15.659	0,02	US Treasury 4,00% 31/01/2031	US	USD	115.047	110.535	0,11
ABN Amro Bank 3,875% 15/01/2032 EMTN	NL	EUR	13.901	14.819	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	US	USD	91.752	109.730	0,11
HSBC Holdings 4,18% VRN 09/12/2025	GB	USD	14.980	14.808	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033	US	USD	113.950	108.253	0,11
ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	13.144	14.365	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027**	US	USD	96.121	98.771	0,10
ABN AMRO Bank 5,50% VRN 21/09/2033 EMTN	NL	EUR	12.943	14.324	0,01	Brazil 10,00% 01/01/2027	BR	BRL	468.282	88.765	0,09
AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029	IE	USD	14.592	14.250	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	US	USD	76.108	87.841	0,09
Lseg (US) 4,875% 28/03/2027 144A	US	USD	14.295	14.104	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029	US	USD	70.470	77.613	0,08
Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	433	13.805	0,01	France 0,10% 01/03/2026	FR	EUR	62.014	77.058	0,08
UBS Group 2,125% VRN 13/10/2026	CH	EUR	12.521	13.005	0,01	Korea 1,50% 10/12/2030	KR	KRW	113.352.937	72.281	0,07
Lseg (US) 5,297% 28/03/2034 144A	US	USD	13.341	12.998	0,01	Germany 1,80% 15/08/2053	DE	EUR	80.916	71.048	0,07
Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/04/2031 GMTN	CA	EUR	12.075	12.743	0,01	US Treasury 3,625% 15/05/2053	US	USD	84.751	69.479	0,07
ING Groep 4,75% VRN 23/05/2034	NL	EUR	11.025	12.516	0,01	New Zealand 0,50% 15/05/2024	NZ	NZD	108.839	64.225	0,06
Morgan Stanley	US	USD	137	12.398	0,01	Norway 1,375% 19/08/2030	NO	NOK	802.571	62.793	0,06
UBS Group 4,625% VRN 17/03/2028 EMTN	CH	EUR	11.370	12.374	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,75% 15/01/2034	US	USD	64.833	62.642	0,06
Everest Re Group	BM	USD	34	12.342	0,01	Germany 1,30% 15/10/2027	DE	EUR	60.978	62.157	0,06
Adyen	NL	EUR	10	11.989	0,01	Mexico 5,75% 05/03/2026	MX	MXN	1.154.183	62.088	0,06
HSBC Holdings 4,787% VRN 10/03/2032 EMTN	GB	EUR	10.469	11.672	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032	US	USD	63.846	60.252	0,06
UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	9.520	10.571	0,01	South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	1.407.634	60.137	0,06
ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033	NL	EUR	8.629	10.086	0,01	UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033	GB	GBP	45.101	58.773	0,06
AerCap Ireland Capital DAC 3,30% 30/01/2032	IE	USD	11.864	9.935	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031	US	USD	56.376	56.462	0,06
HSBC Holdings 7,399% VRN 13/11/2034	GB	USD	9.070	9.667	0,01	US Treasury 4,00% 15/11/2052	US	USD	59.539	52.337	0,05
Credit Saison	JP	JPY	513	9.515	0,01	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031	US	USD	47.920	49.756	0,05
Barclays 2,064% VRN 20/05/2027	GB	AUD	15.579	9.318	0,01	Czech Republic 0,25% 10/02/2027	CZ	CZK	1.269.018	48.478	0,05
Lloyd Banking Group 6,908% FRN 07/08/2027	GB	USD	9.060	9.188	0,01	US Treasury 4,25% 15/03/2027	US	USD	47.792	47.021	0,05
Barclays 3,33% VRN 24/11/2042	GB	USD	13.029	9.143	0,01	Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030	DE	EUR	34.812	46.632	0,05
EBRD 30,00% 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	324.228	8.723	0,01	US Treasury 3,875% 15/02/2043	US	USD	53.233	46.629	0,05
HSBC Holdings 4,856% VRN 23/05/2033 EMTN	GB	EUR	7.526	8.464	0,01	Mexico 7,75% 29/05/2031	MX	MXN	871.599	45.303	0,05
Lloyds Banking Group 4,75% VRN 21/09/2031 EMTN	GB	EUR	7.406	8.226	0,01	US Treasury 5,00% 31/10/2025	US	USD	45.348	45.264	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041	IE	USD	10.546	7.975	0,01	UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029	GB	GBP	22.550	44.766	0,04
Aon 3,90% 28/02/2052	US	USD	10.440	7.576	0,01	Italy 0,40% 15/05/2030	IT	EUR	36.137	43.458	0,04
Barclays 3,382% VRN 20/05/2032	GB	AUD	14.381	7.551	0,01	Korea 4,00% 10/12/2031	KR	KRW	57.523.580	42.826	0,04
Aon 2,60% 02/12/2031	US	USD	7.190	5.885	0,01	Czech Republic 2,40% 17/09/2025	CZ	CZK	1.024.559	42.487	0,04
BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN	FR	EUR	4.794	5.240	0,01	Brazil 10,00% 01/01/2029	BR	BRL	220.151	40.579	0,04
LIFENET INSURANCE	JP	JPY	455	4.036	0,00	US Treasury 3,375% 15/08/2042	US	USD	46.882	38.555	0,04
ORIX	JP	JPY	193	3.963	0,00	US Treasury 4,125% 15/08/2053	US	USD	38.493	34.565	0,03
Standard Chartered 6,187% VRN 06/07/2027 144A	GB	USD	3.557	3.578	0,00	Poland 2,50% 25/07/2026	PL	PLN	145.902	33.938	0,03
Nationwide Building 6,639% FRN 16/02/2028 144A	GB	USD	3.236	3.240	0,00	Germany 3,25% 04/07/2042	DE	EUR	29.337	33.599	0,03
Indonesia 7,00% 19/05/2027 EMTN	ID	IDR	50.958.846	3.143	0,00	New Zealand 0,25% 15/05/2028	NZ	NZD	66.751	33.026	0,03
OneMain Finance 9,00% 15/01/2029	US	USD	2.254	2.370	0,00	UK Treasury 1,75% 22/07/2057	GB	GBP	51.771	33.004	0,03
Integral	JP	JPY	104	2.162	0,00	Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027	JP	JPY	4.510.998	32.748	0,03
Synchrony Financial 7,25% 02/02/2033	US	USD	1.478	1.452	0,00	UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032	GB	GBP	13.812	32.365	0,03
Banco Santander 9,625% VRN (Perpetuo)	ES	USD	1.319	1.386	0,00	Korea 2,625% 10/06/2028	KR	KRW	45.248.370	31.590	0,03
Ally Financial 6,70% 14/02/2033	US	USD	1.376	1.352	0,00	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032	US	USD	32.416	30.939	0,03
Barclays 9,625% VRN (Perpetuo)	GB	USD	797	836	0,00	Australia 1,75% 21/06/2051	AU	AUD	79.488	28.157	0,03
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	23	736	0,00	Japan 1,00% 20/03/2026	JP	JPY	5.992.019	27.851	0,03
OneMain Finance 4,00% 15/09/2030	US	USD	570	481	0,00	Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027	SE	SEK	239.599	27.221	0,03
Industrial & Commercial Bank of China (H)	CN	HKD	19	10	0,00	Japan 0,10% 10/03/2028	JP	JPY	3.697.999	26.624	0,03
China Merchants Bank (H)	CN	HKD	2	9	0,00	Czech Republic 1,75% 23/06/2032	CZ	CZK	721.406	25.411	0,03
PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	2	2	0,00	Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025	AU	AUD	26.074	25.322	0,03
Chailease Holding	TW	TWD	1	2	0,00	European Union 2,50% 04/10/2052	SU	EUR	27.592	24.716	0,02
Noah Holdings ADR	CN	USD	1	1	0,00	Canada 2,25% 01/06/2025	CA	CAD	32.956	23.589	0,02
				16.872.544	16,84	UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031	GB	GBP	14.094	22.561	0,02
						US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,50% 15/02/2053	US	USD	25.933	22.111	0,02
						Egypt 25,29% 11/03/2025	EG	EGP	1.215.853	20.857	0,02
						Norway 2,00% 26/04/2028	NO	NOK	243.516	20.520	0,02
						Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031	CA	CAD	14.094	20.452	0,02
						New Zealand 0,50% 15/05/2026	NZ	NZD	37.750	20.426	0,02
						Czech Republic 2,50% 25/08/2028	CZ	CZK	495.744	19.675	0,02
						Germany 2,65% 15/08/2052	DE	EUR	38.349	19.543	0,02
						Mexico 7,75% 13/11/2042	MX	MXN	404.506	19.151	0,02
						UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028	GB	GBP	11.275	19.140	0,02
						Poland 0,25% 25/10/2026	PL	PLN	86.405	18.882	0,02
						Japan 0,20% 10/03/2030	JP	JPY	2.536.930	18.786	0,02
						UK Treasury 1,50% 22/07/2047	GB	GBP	27.324	18.621	0,02
						US Treasury 4,125% 31/03/2031	US	USD	19.174	18.553	0,02
						US Treasury 4,75% 15/11/2053	US	USD	18.360	18.317	0,02
						UK Inflation Linked 4,125% 22/07/2030	GB	GBP	4.228	18.052	0,02
						Germany 2,10% 12/04/2029	DE	EUR	17.305	18.051	0,02
						Poland 7,50% 25/07/2028	PL	PLN	64.846	17.163	0,02
						Indonesia 7,00% 15/09/2030	ID	IDR	275.593.430	16.782	0,02
						Canada 0,50% 01/12/2030	CA	CAD	28.162	16.651	0,02
						Romania 5,00% 12/02/2029	RO	RON	81.219	16.380	0,02
						Japan 0,40% 20/03/2050	JP	JPY	3.638.354	16.293	0,02
						France 0,10% 01/03/2032	FR	EUR	14.094	16.264	0,02
						Indonesia 5,50% 15/04/2026	ID	IDR	259.382.051	15.476	0,02
						Poland 3,75% 25/05/2027	PL	PLN	64.846	15.288	0,02
						UK Treasury 0,625% 22/10/2050	GB	GBP	31.518	15.226	0,02
						Australia 1,25% 21/05/2032	AU	AUD	29.241	15.031	0,01
						Mexico 7,50% 26/05/2033	MX	MXN	291.805	14.600	0,01
						Canada 2,00% 01/12/2051	CA	CAD	26.605	13.811	0,01
						Czech Republic 2,75% 23/07/2029	CZ	CZK	357.845	13.383	0,01
						UK Treasury 1,25% 31/07/2051	GB	GBP	22.530	13.225	0,01
						Japan 1,00% 20/03/2052	JP	JPY	2.565.063	13.180	0,01
						Chile 4,70% 01/09/2030	CL	CLP	12.969.103	12.653	0,01
						Australia 0,75% 21/11/2027	AU	AUD	16.067	12.517	0,01
						Hong Kong 1,89% 02/05/20					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Czech Republic 0,95% 15/05/2030	CZ	CZK	229.553	8.077	0,01
Spain 0,70% 30/11/2033	ES	EUR	5.638	7.083	0,01
Indonesia 7,75% 15/04/2031	ID	IDR	109.358.715	6.987	0,01
Indonesia 7,00% 15/05/2027	ID	IDR	93.288.542	5.754	0,01
Indonesia 8,25% 15/05/2036	ID	IDR	84.704.451	5.639	0,01
Indonesia 7,50% 15/04/2040	ID	IDR	88.189.897	5.569	0,01
Indonesia 8,25% 15/06/2032	ID	IDR	84.137.053	5.542	0,01
Hungary 3,00% 25/04/2041	HU	HUF	3.209.853	5.318	0,01
Sweden 1,375% 23/06/2071	SE	SEK	88.874	5.099	0,01
Indonesia 7,50% 15/06/2035	ID	IDR	77.231.006	4.854	0,00
Australia 1,50% 21/06/2031	AU	AUD	8.748	4.718	0,00
Indonesia 6,625% 15/05/2033	ID	IDR	76.193.478	4.590	0,00
Indonesia 8,375% 15/04/2039	ID	IDR	66.758.455	4.547	0,00
Indonesia 8,375% 15/03/2034	ID	IDR	66.142.423	4.397	0,00
Romania 4,75% 11/10/2034	RO	RON	23.506	4.250	0,00
Indonesia 7,50% 15/08/2032	ID	IDR	67.342.065	4.219	0,00
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025	US	USD	2.819	3.266	0,00
Indonesia 7,50% 15/05/2038	ID	IDR	51.101.506	3.228	0,00
Mexico 8,00% 07/11/2047	MX	MXN	64.846	3.113	0,00
Mexico 8,00% 31/07/2053	MX	MXN	64.846	3.083	0,00
Australia 0,50% 21/09/2026	AU	AUD	4.842	2.891	0,00
Serbia 4,50% 20/08/2032	RS	RSD	324.357	2.705	0,00
Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033	DE	EUR	2.114	2.612	0,00
Egypt 25,24% 14/01/2025	EG	EGP	129.691	2.300	0,00
Indonesia 7,125% 15/06/2043	ID	IDR	33.719.667	2.067	0,00
Turkey 11,70% 13/11/2030	TR	TRY	84.299	1.567	0,00
Romania 4,25% 28/04/2036	RO	RON	8.430	1.421	0,00
Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S	DO	DOP	63.873	1.306	0,00
Serbia 5,875% 08/02/2028	RS	RSD	130.988	1.233	0,00
Turkey 17,30% 19/07/2028	TR	TRY	51.876	1.224	0,00
Serbia 4,50% 11/01/2026	RS	RSD	128.621	1.174	0,00
Dominican Republic 11,25% 15/09/2035 Reg S	DO	DOP	61.603	1.114	0,00
Hungary 4,00% 28/04/2051	HU	HUF	622.517	1.095	0,00
Turkey 26,20% 05/10/2033	TR	TRY	16.211	500	0,00
Turkey 17,80% 15/07/2033	TR	TRY	19.454	437	0,00
				<b>16.685.633</b>	<b>16,65</b>

Fondo cerrado

Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1.077.540	1.886.383	1,88
TwentyFour Income Fund	GB	GBP	764.829	989.609	0,99
				<b>2.875.992</b>	<b>2,87</b>

Fondo abierto

Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	IE	USD	367.911	3.046.300	3,04
Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	1.540	1.748.679	1,74
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	59	1.162.633	1,16
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	88	0,00
				<b>5.957.700</b>	<b>5,94</b>

Pagarés vinculados a renta variable

UBS (Focus Media Information (A)) ELN 06/02/2025	CN	USD	6.871	6.157	0,01
BNP (Focus Media Information (A)) ELN 01/06/2026	CN	USD	381	341	0,00
UBS (Yixintang Pharmaceutical (A)) ELN 11/10/2024	CN	USD	1	3	0,00
JPM (Jingjin Equipment (A)) ELN 11/20/2024	CN	USD	1	1	0,00
BNP (Laobaing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	1	1	0,00
				<b>6.503</b>	<b>0,01</b>

Servicios de comunicación

Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	380.537	412.354	0,41
Verizon Communications (US)	US	USD	4.579	181.306	0,18
Warner Music Group (A)	US	USD	3.929	131.307	0,13
T-Mobile (US)	US	USD	317	51.824	0,05
Koninklijke KPN	NL	EUR	13.615	49.576	0,05
Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	43.553	48.511	0,05
IQIYI ADR	CN	USD	4.452	21.615	0,02
Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031	ES	EUR	12.943	11.338	0,01
Daiichikoshō	JP	JPY	181	2.115	0,00
IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S	KY	USD	1.194	1.035	0,00
Altice France 11,50% 01/02/2027	FR	EUR	1.114	967	0,00
				<b>911.948</b>	<b>0,91</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía

Petroleo Brasileiro (Prefer.)	BR	BRL	41.150	332.922	0,33
PRIO (Brasil)	BR	BRL	15.425	143.325	0,14
Targa Resources Partners 6,875% 15/01/2029	US	USD	9.501	9.688	0,01
DCP Midstream Operating 5,375% 15/07/2025	US	USD	6.246	6.214	0,01
Civitas Resources 8,625% 01/11/2030 144A	US	USD	3.171	3.381	0,00
Venture Global LNG 9,50% 01/02/2029 144A	US	USD	2.984	3.211	0,00
Permian Resources Optg. 9,875% 15/07/2031 144A	US	USD	2.689	2.977	0,00
Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A	US	USD	2.803	2.897	0,00
USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A	US	USD	2.128	2.129	0,00
EQM Midstream 4,75% 15/01/2031 144A	US	USD	2.193	2.007	0,00
Prairie Acqui 9,00% 01/08/2029 144A	US	USD	1.836	1.878	0,00
Howard Mid. Eng Partners 8,875% 15/07/2028 144A	US	USD	1.707	1.792	0,00
Vallourec 7,50% 15/04/2032 144A	FR	EUR	1.729	1.757	0,00
New Fortress Energy 8,75% 15/03/2029 144A	US	USD	1.632	1.599	0,00
Transocean 8,75% 15/02/2030 144A	KY	USD	1.473	1.538	0,00
Talos Production 9,00% 01/02/2029 144A	US	USD	1.419	1.502	0,00
Enxerv 9,00% 15/10/2027 144A	CA	USD	1.453	1.493	0,00
Rockies Express Pipeline 4,95% 15/07/2029 144A	US	USD	1.586	1.468	0,00
Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A	US	USD	1.518	1.449	0,00
Transocean Titan Financing 8,375% 01/02/2028 144A	KY	USD	1.271	1.306	0,00
CITGO Petroleum 8,375% 15/01/2029 144A	US	USD	1.247	1.293	0,00
Vital Energy 7,75% 31/07/2029 144A	US	USD	1.244	1.255	0,00
EQM Midstream Partners 7,50% 01/06/2030 144A	US	USD	1.147	1.205	0,00
Permian Resources Optg. 7,00% 15/01/2032 144A	US	USD	1.130	1.157	0,00
NGL Energy 8,125% 15/02/2029 144A	US	USD	1.069	1.086	0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Global Partners Finance 6,875% 15/01/2029	US	USD	1.061	1.043	0,00
Comstock Resources 5,875% 15/01/2030 144A	US	USD	1.055	962	0,00
Hunt Oil 8,55% 18/09/2033 Reg S	PE	USD	844	898	0,00
Weatherford International 8,625% 30/04/2030 144A	BM	USD	781	812	0,00
Transocean 8,25% 15/05/2029 144A	KY	USD	777	776	0,00
Sunoco Finance 4,50% 30/04/2030	US	USD	846	763	0,00
DT Midstream 4,375% 15/06/2031 144A	US	USD	766	681	0,00
Hilcorp Energy 6,25% 15/04/2032 144A	US	USD	657	636	0,00
Archrock Partners Finance 6,25% 01/04/2028 144A	US	USD	630	618	0,00
DT Midstream 4,125% 15/06/2029 144A	US	USD	672	612	0,00
Harvest Midstream 7,50% 01/09/2028 144A	US	USD	547	551	0,00
MC Brazil 7,25% 30/06/2031 144A	LU	USD	593	513	0,00
CQP Holdco 5,50% 15/06/2031	US	USD	476	439	0,00
Vital Energy 7,875% 15/04/2032 144A	US	USD	326	332	0,00
Ghana 9,85% 03/02/2037	GH	GHS	8.311	220	0,00
Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Impagado)	GB	USD	891	170	0,00
				<b>540.555</b>	<b>0,54</b>

Empresas de servicios públicos

Iberdrola	ES	EUR	61.350	754.470	0,75
Endesa	ES	EUR	13.578	248.084	0,25
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	130.658	151.024	0,15
Enagas	ES	EUR	3.017	44.356	0,04
EnBW International Finance 3,85% 23/05/2030 EMTN	NL	EUR	37.429	40.435	0,04
Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	32.664	36.550	0,04
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo BR	BR	BRL	2.075	32.617	0,03
EnBW International Finance 4,30% 23/05/2034 EMTN	NL	EUR	27.832	30.666	0,03
Nextera Ener Ca 6,051% 01/03/2025	US	USD	18.988	19.027	0,02
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	7.885	8.586	0,01
EDP Finance 3,625% 15/07/2024 144A	NL	USD	7.550	7.513	0,01
Enel Finance America 7,10% 14/10/2027 144A	US	USD	4.036	4.214	0,00
Vistra Operations 7,75% 15/10/2031 144A	US	USD	2.210	2.269	0,00
Terraform Global Operating 6,125% 01/03/2026 144A	US	USD	1.644	1.625	0,00
Vistra Operations 5,625% 15/02/2027 144A	US	USD	581	568	0,00
Terraform Power Operating 5,00% 31/01/2028 144A	US	USD	356	333	0,00
				<b>1.382.537</b>	<b>1,38</b>

Materiales

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	38.916	241.005	0,24
Suzano	BR	BRL	5.687	63.974	0,06
GCC	MX	MXN	4.709	55.049	0,05
Vale	BR	BRL	4.021	49.000	0,05
WRKCo 3,75% 15/03/2025	US	USD	14.381	14.134	0,01
Mauser Packg. Sol. Hldg 7,875% 15/04/2027 Reg S	US	USD	4.300	4.397	0,00
WRKCo 3,00% 15/09/2024	US	USD	3.940	3.898	0,00
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A	US	USD	3.215	3.398	0,00
Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	MX	USD	3.003	3.207	0,00
Cleveland-Cliff 7,00% 15/03/2032 144A	US	USD	2.775	2.715	0,00
Novelis 4,75% 30/01/2030 144A	US	USD	2.737	2.507	0,00
Owens-Brockway Glass Con. 7,25% 15/05/2031 144A	US	USD	2.306	2.309	0,00
Ardagh Packaging Finance 4,125% 15/08/2026 144A	SU	USD	2.699	2.249	0,00
Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A	US	USD	2.012	1.990	0,00
INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A	GB	USD	1.875	1.891	0,00
Chemours 5,75% 15/11/2028 144A	US	USD	2.007	1.841	0,00
INEOS Quattro Finance 2,9,625% 15/03/2029 144A	GB	USD	1.422	1.504	0,00
Ardagh Metal Packaging Fin. 3,25% 01/09/2028 144A	SU	USD	1.556	1.349	0,00
FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030	AU	USD	1.237	1.193	0,00
144A					
Brundage-Bone 6,00% 01/02/2026 144A	US	USD	1.199	1.186	0,00
SCIH Salt Holdings 4,875% 01/05/2028 144A	US	USD	1.135	1.056	0,00
Consolidated Energy Fin. 12,00% 15/02/2031 144A	LU	USD	998	1.035	0,00
Consolidated Energy Fin. 6,50% 15/05/2026 144A	LU	USD	1.061	1.012	0,00
Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A	NL	USD	918	911	0,00
Ardagh Metal Packaging Fin. 4,00% 01/09/2029 144A	SU	USD	1.069	883	0,00
Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A	US	USD	887	870	0,00
Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A	AU	USD	769	808	0,00
ERO Copper 6,50% 15/02/2030 144A	CA	USD	729	691	0,00
WR Grace Holdings 7,375% 01/03/2031 144A	US	USD	643	653	0,00
Mauser Packg. Solu. Hlds. 9,25% 15/04/2027 144A	US	USD	658	647	0,00
OI European Group 4,75% 15/02/2030 144A	NL	USD	570	522	0,00
Olympus Water US Holding 9,75% 15/11/2028 144A	US	USD	415	441	0,00
Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A	SU	USD	848	433	0,00
CVR Partners 6,125% 15/06/2028 144A	US	USD	364	345	0,00
SCIH Salt Holdings 6,625% 01/05/2029 144A	US	USD	372	344	0,00
Summit Materials Finance 7,25% 15/01/2031 144A	US	USD	267	274	0,00
Sealed Air 7,25% 15/02/2031 144A	US	USD	267	273	0,00
Crown Americas 5,25% 01/04/2030	US	USD	267	255	0,00
Tronox 4,625% 15/03/2029 144A	US	USD	217	194	0,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Aercap 6,50% VRN 15/06/2045	US	USD	1.798	1.788	0,00
Allied Universal Finance 9,75% 15/07/2027 144A	US	USD	1.778	1.773	0,00
Allied Universal Holdco 7,875% 15/02/2031 144A	US	USD	1.676	1.683	0,00
Bombardier 7,25% 01/07/2031 144A	CA	USD	1.556	1.565	0,00
Trinet Group 7,125% 15/08/2031 144A	US	USD	1.510	1.519	0,00
United Rentals NA 6,125% 15/03/2034 144A	US	USD	1.528	1.500	0,00
Brand Industrial Services 10,375% 10/08/2030 144A	US	USD	1.314	1.415	0,00
American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A	US	USD	1.383	1.397	0,00
Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A	BM	USD	1.170	1.121	0,00
Miter Brands 6,75% 01/04/2032 144A	US	USD	1.103	1.099	0,00
Vistajet 9,50% 01/06/2028 144A	SU	USD	1.013	908	0,00
United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A	US	USD	954	882	0,00
Pike 8,625% 31/01/2031 144A	US	USD	788	827	0,00
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	US	USD	799	798	0,00
ESAB 6,25% 15/04/2029 144A	US	USD	788	786	0,00
Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A	US	USD	571	594	0,00
Sensata Technologies BV 4,00% 15/04/2029 144A	NL	USD	642	577	0,00
VistaJet 6,375% 01/02/2030 144A	SU	USD	709	549	0,00
Atlas Lux 4,625% 01/06/2030 144A	SU	USD	558	483	0,00
Avis Budget Car Rental 5,375% 01/03/2029 144A	US	USD	497	444	0,00
Standard Industries 4,375% 15/07/2030 144A	US	USD	483	428	0,00
Navios Logistics 10,75% 01/07/2025 144A	SU	USD	415	418	0,00
Bombardier 7,875% 15/04/2027 144A	CA	USD	300	301	0,00
Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	285	254	0,00
				<b>968.777</b>	<b>0,97</b>

Tecnologías de la información

TOTVS	BR	BRL	10.583	57.068	0,06
Envestnet 0,75% 15/08/2025	US	USD	10.905	10.583	0,01
ams-OSRAM 12,25% 30/03/2029 144A	AT	USD	3.354	3.365	0,00
Western Digital 3,10% 01/02/2032	US	USD	3.309	2.592	0,00
Xerox Holdings 5,50% 15/08/2028 144A	US	USD	2.865	2.492	0,00
Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A	US	USD	2.434	2.451	0,00
McAfee 7,375% 15/02/2030 144A	US	USD	2.557	2.370	0,00
Newfold Digital Hldgs Grp 11,75% 15/10/2028 144A	US	USD	1.757	1.890	0,00
NCR 5,25% 01/10/2030 144A	US	USD	1.968	1.757	0,00
Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A	US	USD	1.558	1.564	0,00
Seagate HDD Cayman 5,75% 01/12/2034	KY	USD	1.399	1.327	0,00
Newfold Digital Holdings 6,00% 15/02/2029 144A	US	USD	1.698	1.276	0,00
Imola Merger 4,75% 15/05/2029 144A	US	USD	1.276	1.176	0,00
CommScope 6,00% 01/03/2026 144A	US	USD	1.267	1.135	0,00
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 144A	KY	USD	861	919	0,00
Cloud Software Group 6,50% 31/03/2029 144A	US	USD	877	835	0,00
Viasat 5,625% 15/04/2027 144A	US	USD	856	784	0,00
Sabre GLBL 8,625% 01/06/2027 144A	US	USD	870	771	0,00
Xerox Holdings 8,875% 30/11/2029 144A	US	USD	791	758	0,00
Coherent 5,00% 15/12/2029 144A	US	USD	816	755	0,00
Central Parent 7,25% 15/06/2029 144A	US	USD	691	699	0,00
Viasat 7,50% 30/05/2031 144A	US	USD	980	692	0,00
Dye & Durham 8,625% 15/04/2029 144A	CA	USD	631	638	0,00
Viasat 5,625% 15/09/2025 144A	US	USD	631	607	0,00
CommScope 4,75% 01/09/2029 144A	US	USD	729	512	0,00
NCR 5,125% 15/04/2029 144A	US	USD	552	507	0,00
Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A	US	USD	552	469	0,00
CommScope Technologies 6,00% 15/06/2025 144A	US	USD	403	325	0,00
Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A	US	USD	291	256	0,00
TTM Technologies 4,00% 01/03/2029 144A	US	USD	285	255	0,00
Lumentum Holdings 0,50% 15/06/2028	US	USD	103	79	0,00
				<b>100.903</b>	<b>0,10</b>

Bienes de consumo discrecional

Industria de Diseño Textil	ES	EUR	6.151	281.621	0,28
Direcional Engenharia (A)	BR	BRL	11.369	51.510	0,05
Hyundai Capital America 5,25% 08/01/2027 Reg S	US	USD	24.002	23.744	0,02
Edmondstown Park CLO 8,067% FRN 21/07/2035	IE	EUR	18.259	19.539	0,02
Charter Communications 6,65% 01/02/2034	US	USD	18.407	18.200	0,02
Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S	NL	EUR	16.658	13.829	0,01
Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062	US	USD	14.860	11.424	0,01
Charter Communications 6,834% 23/10/2055	US	USD	8.087	7.406	0,01
Warnermedia Hldgs 5,05% 15/03/2042	US	USD	8.379	6.741	0,01
DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A	US	USD	5.400	5.466	0,01
Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S	US	USD	4.913	4.887	0,00
Hyundai Capital America 5,40% 08/01/2031 Reg S	US	USD	4.549	4.459	0,00
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	US	USD	3.694	3.807	0,00
Marriott Vacations World 4,41% 15/01/2026	US	USD	4.075	3.785	0,00
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	US	USD	3.899	3.715	0,00
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	US	USD	3.478	3.396	0,00
ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A	US	USD	3.795	3.291	0,00
Allwyn Entertainment Fin. 7,875% 30/04/2029 144A	GB	USD	2.943	3.017	0,00
Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A	US	USD	3.092	2.988	0,00
NCL 7,75% 15/02/2029 144A	BM	USD	2.814	2.883	0,00
Carnival 4,00% 01/08/2028 144A	PA	USD	3.034	2.786	0,00
CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A	US	USD	3.325	2.776	0,00
CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A	US	USD	3.520	2.767	0,00
Rivian 11,310% FRN 15/10/2026	US	USD	2.791	2.763	0,00
Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A	US	USD	2.740	2.742	0,00
IHeartCommunications 5,25% 15/08/2027 144A	US	USD	3.676	2.700	0,00
Papa John's International 3,875% 15/09/2029 144A	US	USD	2.801	2.442	0,00
Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A	JP	USD	2.372	2.355	0,00
Tenneco 8,00% 17/11/2028 144A	US	USD	2.457	2.302	0,00
Fertitta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A	US	USD	2.637	2.298	0,00
McGraw-Hill Education 8,00% 01/08/2029 144A	US	USD	2.455	2.260	0,00
Windsor Holdings III 8,50% 15/06/2030 144A	US	USD	2.104	2.199	0,00
ZF North America Capital 7,125% 14/04/2030 144A	US	USD	2.112	2.158	0,00
Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A	US	USD	2.144	2.151	0,00
Viking Cruises 9,125% 15/07/2031 144A	BM	USD	1.999	2.147	0,00
Sally Holdings 6,75% 01/03/2032	US	USD	2.194	2.132	0,00
Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/03/2029 144A	GB	USD	2.108	2.069	0,00
CSC Holdings 11,25% 15/05/2028 144A	US	USD	2.317	2.053	0,00
Carnival 10,375% 01/05/2028 144A	US	USD	1.782	1.934	0,00
Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A	US	USD	1.893	1.888	0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Univision Communications 7,375% 30/06/2030 144A	US	USD	1.868	1.792	0,00
Carvana 12,00% 01/12/2028 144A	US	USD	1.814	1.783	0,00
Paramount Global 4,20% 19/05/2032	US	USD	2.165	1.776	0,00
TEGNA 5,00% 15/09/2029	US	USD	1.961	1.751	0,00
Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A	US	USD	1.841	1.650	0,00
Academy 6,00% 15/11/2027 144A	US	USD	1.636	1.602	0,00
America Sports 6,75% 16/02/2031 144A	US	USD	1.595	1.575	0,00
Tempur Sealy International 4,00% 15/04/2029 144A	US	USD	1.723	1.535	0,00
Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A	JP	USD	1.457	1.519	0,00
CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A	US	USD	1.631	1.507	0,00
Marriott Ownership Resorts 4,50% 15/06/2029 144A	US	USD	1.582	1.424	0,00
Empire Communities 9,75% 01/05/2029 144A	CA	USD	1.380	1.408	0,00
Gray Television 7,00% 15/05/2027 144A	US	USD	1.509	1.372	0,00
Brinker International 8,25% 15/07/2030 144A	US	USD	1.223	1.273	0,00
LCPR Senior Secured Fin 6,75% 15/10/2027 144A	IE	USD	1.358	1.261	0,00
EquipmentShare.com 8,625% 15/05/2032 144A	US	USD	1.154	1.181	0,00
NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 144A	US	USD	1.236	1.154	0,00
Staples 7,50% 15/04/2026 144A	US	USD	1.123	1.096	0,00
ZF North America Capital 6,75% 23/04/2030 144A	US	USD	1.082	1.086	0,00
Fertitta Entertainment 4,625% 15/01/2029 144A	US	USD	1.193	1.081	0,00
PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A	US	USD	1.107	1.056	0,00
EquipmentShare.com 9,00% 15/05/2028 144A	US	USD	1.013	1.044	0,00
Nexstar Broadcasting 5,625% 15/07/2027 144A	US	USD	1.085	1.024	0,00
CCO Holdings Capital 4,50% 01/06/2033 144A	US	USD	1.357	1.023	0,00
Clear Channel Outdoor Hlds 7,75% 15/04/2028 144A	US	USD	1.201	1.020	0,00
CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A	US	USD	1.356	986	0,00
Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A	US	USD	1.021	978	0,00
Phinia 6,75% 15/04/2029 144A	US	USD	946	950	0,00
Carnival 7,00% 15/08/2029 144A	PA	USD	924	949	0,00
Penn Entertainment 4,125% 01/07/2029 144A	US	USD	1.120	941	0,00
Sirius XM Radio 3,875% 01/09/2031 144A	US	USD	1.145	927	0,00
Ashton Woods Finance 4,625% 01/08/2029 144A	US	USD	1.023	926	0,00
Scripps Escrow II 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	1.247	923	0,00
Royal Caribbean Cruises 6,25% 15/03/2032 144A	LR	USD	891	883	0,00
Hertz 5,00% 01/12/2029 144A	US	USD	1.267	879	0,00
Cable One 4,00% 15/11/2030 144A	US	USD	1.114	852	0,00
Ashton Woods Finance 4,625% 01/04/2030 144A	US	USD	918	821	0,00
Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A	US	USD	803	809	0,00
Hilton Grand 6,625% 15/01/2032 144A	US	USD	804	795	0,00
Sizzling Platter 8,50% 28/11/2025 144A	US	USD	785	794	0,00
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	891	766	0,00
Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 144A	US	USD	731	698	0,00
Dish DBS 5,75% 01/12/2028 144A	US	USD	1.025	694	0,00
Hertz 4,625% 01/12/2026 144A	US	USD	847	655	0,00
Nordstrom 4,25% 01/08/2031	US	USD	712	615	0,00
Wand NewCo 7,625% 30/01/2032 144A	US	USD	587	599	0,00
Sirius XM Radio 5,00% 01/08/2027 144A	US	USD	616	583	0,00
New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A	CA	USD	624	540	0,00
NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 Reg S	US	USD	554	518	0,00
Michaels 5,25% 01/05/2028 144A	US	USD	591	502	0,00
Lamar Media 3,625% 15/01/2031	US	USD	552	473	0,00
CSC Holdings II 4,125% 01/12/2030 144A	US	USD	668	426	0,00
DISH Network 3,375% 15/08/2026	US	USD	659	406	0,00
AMC Networks 10,25% 15/01/2029 144A	US	USD	347	347	0,00
International Game Tech. 5,25% 15/01/2029 144A	GB	USD	267	253	0,00
LCM Investments Holdings II 4,875% 01/05/2029 144A	US	USD	248	227	0,00
Sirius XM Radio 4,00% 15/07/2028 144A	US	USD	107	96	0,00
Trip.com Group	CN	HKD	1	6	0,00
				<b>578.420</b>	<b>0,58</b>

Bienes de consumo básico

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	44.574	171.329	0,17
Gruma (B)	MX	MXN	3.710	74.253	0,07
Arca Continental	MX	MXN	5.664	55.538	0,06
Bectel S.A.B. de C.V.	MX	MXN	16.308	33.190	0,03
SLC Agrícola	BR	BRL	7.390	27.216	0,03
Albertsons 4					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bausch Health Cos 5,50% 01/11/2025 144A	CA	USD	1.216	1.139	0,00
Tenet Healthcare 6,25% 01/02/2027	US	USD	1.008	1.006	0,00
Community Health Systems 5,625% 15/03/2027 144A	US	USD	1.007	923	0,00
1375209 BC 9,00% 30/01/2028 144A	CA	USD	873	855	0,00
DaVita 3,75% 15/02/2031 144A	US	USD	945	779	0,00
Community Health Systems 8,00% 15/12/2027 144A	US	USD	713	698	0,00
LifePoint Health 5,375% 15/01/2029 144A	US	USD	846	679	0,00
Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A	US	USD	661	661	0,00
ModivCare Escrow Issuer 5,00% 01/10/2029 144A	US	USD	891	620	0,00
Molina Healthcare 3,875% 15/05/2032 144A	US	USD	588	494	0,00
Bausch & Lomb Escrow 8,375% 01/10/2028 144A	CA	USD	434	448	0,00
Organon Finance 1 4,125% 30/04/2028 144A	US	USD	249	229	0,00
				<b>217.297</b>	<b>0,22</b>

Servicios financieros

AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	250.427	267.840	0,27
Bank of Ireland 7,50% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	206.874	224.954	0,22
CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	217.763	222.499	0,22
Itau Unibanco Holding (Prefer.)	BR	BRL	32.456	199.523	0,20
Cooperative Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	200.342	196.682	0,20
AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	167.950	180.400	0,18
HSBC Holdings 6,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	178.086	176.217	0,18
Freddie Mac 30 Years 3,00% 01/05/2054	US	USD	211.279	175.055	0,17
Ginnie Mae 3,00% 01/05/2054	US	USD	203.010	173.215	0,17
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	17.160	172.571	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	15.274	166.049	0,17
Societe Generale 8,50% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	163.322	155.766	0,16
Ginnie Mae 3,50% 01/05/2054	US	USD	164.038	145.160	0,14
Cooperative Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	135.013	134.354	0,13
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	64.790	133.391	0,13
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	130.658	129.760	0,13
Dresdner Funding Trust 1 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	119.769	129.601	0,13
Lloyd Banking Group 5,125% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	95.924	118.535	0,12
Harvest CLO XXIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	109.553	116.646	0,12
AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	108.881	116.143	0,12
BBVA 6,00% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	108.881	115.640	0,12
Societe Generale 10,00% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	108.881	114.329	0,11
Mapfre 4,125% VRN 07/09/2048	ES	EUR	108.881	113.941	0,11
Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	108.881	111.650	0,11
ING Groep 6,50% VRN (Perpetuo)	NL	USD	108.881	107.458	0,11
Polaris 2024-1 6,241% FRN 26/02/2061	GB	GBP	82.165	103.222	0,10
Contego CLO XII DAC 5,578% FRN 25/01/2038	IE	EUR	91.294	98.300	0,10
Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	97.993	97.859	0,10
Freddie Mac 15 Years 2,50% 01/05/2039	US	USD	110.373	97.720	0,10
Tikehau CLO 4,754% FRN 04/08/2034	IE	EUR	91.294	96.952	0,10
Banco BTG Pactual	BR	BRL	12.502	80.861	0,08
Freddie Mac 30 Years 2,50% 01/05/2054	US	USD	101.145	80.293	0,08
Elstree Funding No 4 6,330% FRN 21/10/2055	GB	GBP	60.684	76.388	0,08
Swedbank 5,625% VRN (Perpetuo)	SE	USD	76.217	75.684	0,08
BBVAentaria 6,50% VRN (Perpetuo)	ES	USD	76.217	75.192	0,08
Highways 2021 7,630% FRN 18/12/2031	GB	GBP	59.341	72.644	0,07
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	GB	GBP	54.777	70.876	0,07
Cairn CLO XVII DAC 5,704% FRN 18/10/2036	IE	EUR	63.906	68.719	0,07
ABN AMRO Bank 6,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	63.151	68.484	0,07
Madison Park EU Fd XX DAC 6,778% FRN 15/04/2038	IE	EUR	57.515	61.667	0,06
Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	61.823	61.285	0,06
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306% FRN 15/04/2034	IE	EUR	57.059	60.835	0,06
Deutsche Bank 4,78% VRN (Perpetuo)	DE	USD	65.329	60.351	0,06
Bank of Ireland 6,00% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	54.441	57.625	0,06
Cairn CLO XVII DAC 9,204% FRN 18/10/2036	IE	EUR	52.494	57.430	0,06
Regional S.A.B. de C.V.	MX	MXN	6.272	56.669	0,06
AMRO Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	54.441	56.663	0,06
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	54.441	54.543	0,05
Trinitas Euro CLO IV 8,151% FRN 15/05/2038	IE	EUR	48.386	51.850	0,05
Freddie Mac 30 Years 2,00% 01/05/2054	US	USD	66.967	50.720	0,05
Bain Cap CLO 2023-1 DAC 9,3232% FRN 25/10/2037	IE	EUR	45.647	49.930	0,05
CVC Cordatus Loan Fund 8,748% FRN 20/05/2036	IE	EUR	45.647	49.353	0,05
Satus 2024-1 6,10% FRN 17/01/2031	GB	GBP	38.800	48.552	0,05
Palmer EU CLO 2021-2 DAC 5,976% FRN 15/04/2035	IE	EUR	45.191	47.759	0,05
Avoca CLO XXVIII 8,906% FRN 15/04/2037	IE	EUR	43.821	47.424	0,05
Newday Par. Mast Issuer 10,859% FRN 15/07/2031	GB	GBP	36.518	47.382	0,05
Freddie Mac 30 Years 5,00% 01/05/2054	US	USD	48.871	46.416	0,05
Tikehau CLO IX 8,197% FRN 20/04/2036	IE	EUR	41.995	45.157	0,05
ING Groep 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	USD	54.441	44.873	0,04
Providus CLO II 7,356% FRN 15/07/2031	IE	EUR	41.082	43.954	0,04
NDFT 2022-3 12,459% FRN 15/11/2030	GB	GBP	31.497	41.594	0,04
Capital Four CLO IV DAC 7,156% FRN 13/04/2035	IE	EUR	38.344	40.975	0,04
Aqueduct Euro CLO 1-2017 6,647% FRN 20/07/2030	IE	EUR	38.152	40.830	0,04
Barings Eu CLO 2023-2 DAC 9,913% FRN 20/01/2038	IE	EUR	36.518	39.907	0,04
HSBC Cap. Funding 1 10,176% VRN (Perpetuo) 144A	GB	USD	32.664	39.534	0,04
MV Credit Euro CLO III DAC 8,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	36.518	39.233	0,04
Sound Pt EU CLO X Fdg DAC 5,329% FRN 20/04/2038	IE	EUR	36.518	39.056	0,04
Sound Point Euro CLO II Fudg 7,197% FRN 26/01/2036	IE	EUR	36.518	39.016	0,04
CVC Cordatus Loan Fd DAC 10,219% FRN 15/08/2033	IE	EUR	36.518	38.708	0,04
Elstree Funding No 4 6,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	30.538	38.412	0,04
Twin Bridges 2022-1 6,229% FRN 01/12/2055	GB	GBP	30.584	38.111	0,04
Voya Euro CLO II DAC 6,056% FRN 15/07/2035	IE	EUR	36.061	37.923	0,04
Sage AR Funding No 1 7,175% FRN 17/11/2030	GB	GBP	29.853	37.382	0,04
Last Mile Logistics 5,815% FRN 17/08/2033	IE	EUR	35.559	36.915	0,04
Aqueduct CLO 7-2022 DAC 6,940% FRN 15/03/2036	IE	EUR	33.322	35.930	0,04
Signal Harmonic CLO II DAC 7,253% FRN 15/10/2038	IE	EUR	32.638	34.871	0,03
Pstet 23-X D 9,544% FRN 15/05/2033	IE	EUR	31.953	34.554	0,03
John Deere capital 5,920% FRN 03/03/2026 MTN	US	USD	34.035	34.208	0,03
Banco Santander 3,75% 09/01/2034 EMTN	ES	EUR	32.117	34.190	0,03
Jubilee CLO 2022-XXVI DAC 6,478% FRN 15/04/2038	IE	EUR	31.953	34.133	0,03
Ginnie Mae 2,50% 01/05/2054	US	USD	41.345	34.029	0,03
Harvest CLO XXX DAC 9,064% FRN 27/07/2036	IE	EUR	31.040	33.986	0,03
Banco Santander 3,50% VRN 09/01/2028 EMTN	ES	EUR	32.117	33.984	0,03
Dryden 103 Euro CLO 2021 7,785% FRN 19/01/2036	IE	EUR	31.040	33.279	0,03
Compartment VCL 35 4,705% FRN 21/01/2028	LU	EUR	30.490	32.602	0,03
Penta CLO 12 DAC 7,80% FRN 09/05/2037	IE	EUR	30.036	32.092	0,03

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
BlueMt. Fuji Eur CLO IV DAC 10,155% FRN 25/02/2034	IE	EUR	29.826	31.778	0,03
Income Cont. Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2056	GB	GBP	25.299	31.688	0,03
Cars AA Leases V 2023-1 5,155% FRN 21/10/2038	FR	EUR	29.214	31.473	0,03
BBAM European CLO I DAC 5,897% FRN 22/07/2034	IE	EUR	29.671	31.258	0,03
Bushy Park CLO 9,106% FRN 15/04/2036	IE	EUR	28.758	31.192	0,03
Fort. Cons 2023-1 DAC 9,255% FRN 18/09/2032	IE	EUR	27.388	30.452	0,03
Hops Hill No 3 8,709% FRN 21/12/2055	GB	GBP	23.866	30.414	0,03
Harvest CLO XXIII 6,897% FRN 20/10/2032	IE	EUR	28.575	29.835	0,03
BFCM Paris 5,896% 13/07/2026 144A	FR	USD	29.601	29.783	0,03
Adagio X EUR CLO DAC 9,470% FRN 20/10/2037	IE	EUR	27.388	29.673	0,03
OCF Euro CLO 2023-8 DAC 9,668% FRN 20/01/2037	IE	EUR	27.388	29.666	0,03
Signal Harmonic CLO I DAC 8,406% FRN 15/07/2036	IE	EUR	27.388	29.448	0,03
ICG Euro CLO 2023-1 10,045% FRN 19/04/2036	IE	EUR	27.388	29.436	0,03
Palmer Sq. EUR 2023-2 DAC 9,406% FRN 15/01/2033	IE	EUR	27.388	29.413	0,03
Trinitas Euro CLO III 8,622% FRN 25/01/2037	IE	EUR	27.388	29.306	0,03
Avoca CLO XIII DAC 10,126% FRN 15/04/2034	IE	EUR	27.388	29.273	0,03
Fernhill Park CLO DAC 7,75% FRN 15/04/2037	IE	EUR	27.388	29.263	0,03
Carlyle Euro CLO 2024-1 DAC 6,80% FRN 15/07/2037	IE	EUR	27.388	29.263	0,03
Carl. GMS CLO 2022-5 DAC 6,88% FRN 25/04/2037	IE	EUR	27.388	29.263	0,03
Capital Four CLO I DAC 6,456% FRN 15/01/2033	IE	EUR	27.388	29.198	0,03
Capital Four CLO II DAC 6,406% FRN 15/01/2034	IE	EUR	27.388	29.182	0,03
Auto ABS IT S L 2023-1 SRL 7,015% FRN 26/10/2039	IT	EUR	26.475	28.681	0,03
Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026	US	USD	28.762	28.643	0,03
Bridgepoint CLO IV 10,447% FRN 20/01/2037	IE	EUR	25.562	28.162	0,03
UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	26.255	28.082	0,03
Fair Oaks Loan Fd III DAC 6,056% FRN 15/10/2034	IE	EUR	26.201	27.690	0,03
Contego CLO X DAC 7,000% FRN 15/05/2038	IE	EUR	24.649	26.337	0,03
Contego CLO 9,731% FRN 15/11/2036	IE	EUR	24.649	26.337	0,03
ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo)	NL	USD	27.220	25.717	0,03
Barings Euro CLO 2023-1 10,117% FRN 30/04/2036	IE	EUR	23.737	25.650	0,03
Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032	GB	GBP	24.749	25.436	0,03
Mortimer BTL 2021-1 6,681% FRN 23/06/2053	GB	GBP	20.267	25.407	0,03
AerCap Ireland Capital 5,30% 19/01/2034	IE	USD	26.245	25.045	0,02
Barings Euro CLO 2023-1 7,887% FRN 30/04/2036	IE	EUR	22.824	24.520	0,02
Tikehau CLO VIII 8,698% FRN 25/10/2034	IE	EUR	22.824	24.486	0,02
Arbour Clo XI 8,226% FRN 15/01/2036	IE	EUR	22.824	24.447	0,02
SC Germany Cmp Cs 2024-1 7,58% FRN 14/01/2038	LU	EUR	22.824	24.423	0,02
Palmer Sq. Eu Fd 2024-1 DAC 7,823% FRN 15/08/2033	IE	EUR	22.824	24.383	0,02
Jubilee CLO 2013-X 7,456% FRN 15/07/2034	IE	EUR	22.824	24.362	0,02
Henley CLO VI 7,032% FRN 10/06/2034	IE	EUR	22.824	24.323	0,02
Oak Hill ECP VIII 7,404% FRN 18/04/2035	IE	EUR	22.495	24.085	0,02
Bolsa Mexicana de Valores	MX	MXN	12.252	23.341	0,02

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Citizen Irish Auto 2023 DAC 5,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	10.955	11.803	0,01	Japan 0,00% 07/05/2024	JP	JPY	106.400.000	675.405	0,67
Tower Bridge Fundg. 2023-2 9,530% FRN 20/03/2065	GB	GBP	9.129	11.580	0,01	Japan 0,00% 13/05/2024	JP	JPY	88.150.000	559.558	0,56
JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025	US	USD	11.625	11.574	0,01	Japan 0,01% 08/07/2024	JP	JPY	78.700.000	499.559	0,50
Willis North America 4,50% 15/09/2028	US	USD	11.864	11.340	0,01	South Africa 8,25% 31/03/2032	ZA	ZAR	1.074.471	490.106	0,49
CaixaBank 6,125% VRN 30/05/2054 EMTN	ES	EUR	10.067	11.328	0,01	China 2,80% 15/11/2032	CN	CNY	1.576.141	224.786	0,22
Harvest CLO XXIII DAC 5,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	11.129	11.293	0,01	China 2,68% 21/05/2030	CN	CNY	657.924	92.622	0,09
Sage AR Funding No 1 8,225% FRN 17/11/2030	GB	GBP	9.129	11.089	0,01	China 2,89% 18/11/2031	CN	CNY	487.175	69.622	0,07
Bank of America 1,734% VRN 22/07/2027	US	USD	11.984	11.010	0,01	South Africa 8,00% 31/01/2030	ZA	ZAR	1.072.545	50.667	0,05
Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A	AU	USD	13.111	10.663	0,01	US Treasury 4,50% 15/11/2025	US	USD	45.827	45.399	0,05
FCT Autoronia DE 2023 9,315% FRN 26/01/2043	FR	EUR	9.915	10.640	0,01	Italy 0,65% 15/05/2026	IT	EUR	33.826	42.038	0,04
Pierpont BII 2023-1 9,031% FRN 21/09/2054	GB	GBP	8.216	10.474	0,01	Italy Inflation Linked Bond 1,80% 15/05/2036	IT	EUR	36.484	38.575	0,04
Swedbank 4,125% 13/11/2028 GMTN	SE	EUR	9.558	10.446	0,01	Italy 1,30% 15/05/2028	IT	EUR	28.188	37.232	0,04
Nordea Bank 5,00% 19/03/2027 144A	FI	USD	10.512	10.406	0,01	China 1,99% 09/04/2025	CN	CNY	226.540	31.283	0,03
Fort. Cons ABS 2024-1 DAC 7,655% FRN 18/02/2034	IE	EUR	9.129	10.006	0,01	China 2,67% 25/11/2033	CN	CNY	191.745	27.120	0,03
FCT Autoronia DE 2023 9,065% 30/09/2041	ES	EUR	8.949	9.928	0,01	Poland 5,75% 25/04/2029	PL	PLN	108.454	26.976	0,03
Tikehau CLO VII 8,490% FRN 20/10/2035	IE	EUR	9.129	9.827	0,01	Thailand 2,00% 17/12/2031	TH	THB	989.580	25.439	0,03
Red & Black Germany 10 UG 6,979% FRN 15/09/2032	DE	EUR	9.129	9.803	0,01	Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030	ES	EUR	18.534	24.690	0,02
Penta CLO 12 8,977% FRN 20/10/2035	IE	EUR	9.129	9.754	0,01	Thailand 3,775% 25/06/2032	TH	THB	826.780	24.001	0,02
Penta CLO 12 10,537% FRN 20/10/2035	IE	EUR	9.129	9.754	0,01	Malaysia 3,899% 16/11/2027	MY	MYR	106.217	22.466	0,02
CVC Cordatus Fd XXIV DAC 10,391% FRN 23/10/2034	IE	EUR	9.129	9.754	0,01	Nigeria Treasury 23,17% 06/03/2025	NG	NGN	34.530.236	21.137	0,02
Jubilee CLO 2020 XXIV DAC 10,273% FRN 16/01/2034	IE	EUR	9.129	9.659	0,01	Malaysia 3,582% 15/07/2032	MY	MYR	98.889	20.134	0,02
Penta CLO 12 DAC 10,23% FRN 09/05/2037	IE	EUR	9.129	9.657	0,01	Peru 5,94% 12/02/2029	PE	PEN	71.330	18.979	0,02
Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A	IE	USD	10.306	9.391	0,01	Thailand 3,35% 17/06/2033	TH	THB	636.977	17.990	0,02
Tower Bridge Funding 2023-1 9,533% FRN 20/10/2064	GB	GBP	7.304	9.323	0,01	South Africa 8,875% 28/02/2035	ZA	ZAR	415.011	17.784	0,02
MSCI 3,625% 01/09/2030 144A	US	USD	9.587	8.356	0,01	Poland 1,25% 25/10/2030	PL	PLN	88.322	16.776	0,02
Willis North America 3,60% 15/05/2024	US	USD	7.953	7.946	0,01	Malaysia 3,447% 15/07/2036	MY	MYR	77.815	15.409	0,02
FIMBS No 6 Dac 6,324% FRN 24/09/2063	IE	EUR	7.304	7.890	0,01	South Africa 9,00% 31/01/2040	ZA	ZAR	368.079	14.626	0,01
Last Mile LP Euro Fin DAC 5,315% FRN 17/08/2033	IE	EUR	7.548	7.886	0,01	South Africa 8,75% 28/02/2048	ZA	ZAR	381.292	14.260	0,01
Mortimer BTL 2021-1 7,081% FRN 23/06/2053	GB	GBP	6.208	7.648	0,01	Thailand 3,39% 17/06/2037	TH	THB	486.341	13.711	0,01
Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027	DE	USD	7.862	7.157	0,01	Colombia 7,25% 18/10/2034	CO	COP	64.683.399	13.124	0,01
Red & Black Auto Italy Srl 5,630% FRN 28/07/2034	IT	EUR	6.391	6.880	0,01	Colombia 7,25% 26/10/2050	CO	COP	59.660.790	10.306	0,01
RevoCar 2024-1 UG 6,149% FRN 21/02/2037	DE	EUR	6.391	6.843	0,01	Peru 6,15% 12/08/2032	PE	PEN	40.399	10.150	0,01
AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN	IE	USD	5.992	6.553	0,01	South Africa 8,50% 31/01/2037	ZA	ZAR	194.861	7.746	0,01
Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032	US	USD	7.718	6.379	0,01	Thailand 5,30% 17/06/2038	TH	THB	273.810	7.616	0,01
Atlas Funding 2023-1 9,009% FRN 20/01/2061	GB	GBP	4.930	6.349	0,01	South Africa 8,75% 31/01/2044	ZA	ZAR	188.944	7.129	0,01
ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A	NL	USD	7.670	6.161	0,01	Malaysia 4,457% 31/03/2053	MY	MYR	32.423	6.963	0,01
Elstree Funding No 3 9,710% FRN 23/04/2055	GB	GBP	4.848	6.148	0,01	Malaysia 2,632% 15/04/2031	MY	MYR	35.665	6.894	0,01
Satus 2024-1 PLC 8,50% FRN 17/01/2031	GB	GBP	4.565	5.712	0,01	Malaysia 4,696% 15/10/2042	MY	MYR	30.802	6.836	0,01
Sage AR Funding No 1 6,475% FRN 17/11/2030	GB	GBP	4.565	5.666	0,01	Colombia 7,00% 30/06/2032	CO	COP	32.422.756	6.798	0,01
BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S	FR	USD	5.033	5.018	0,01	Peru 6,95% 12/08/2031	PE	PEN	22.372	6.007	0,01
Pony SA Co. German 2023-1 6,979% FRN 14/11/2032	LU	EUR	4.565	4.920	0,00	Colombia 6,25% 09/07/2036	CO	COP	33.233.325	5.925	0,01
Pony SA Co. German 2023-1 6,029% FRN 14/11/2032	LU	EUR	4.565	4.914	0,00	Malaysia 4,065% 15/06/2050	MY	MYR	28.337	5.738	0,01
Dilosk Rbms No 8 Sts DAC 5,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	4.565	4.885	0,00	Malaysia 3,757% 22/05/2040	MY	MYR	24.317	4.857	0,00
Autoronia Spain 2023 FT 5,815% FRN 30/09/2041	ES	EUR	4.475	4.799	0,00	Malaysia 4,893% 08/06/2038	MY	MYR	12.969	2.943	0,00
E-Carat 12 5,581% FRN 18/08/2029	GB	GBP	3.757	4.701	0,00	Malaysia 3,733% 15/06/2028	MY	MYR	12.969	2.710	0,00
Hops Hill No2 8,060% FRN 27/11/2054	GB	GBP	3.652	4.645	0,00	Malaysia 4,762% 07/04/2037	MY	MYR	11.348	2.542	0,00
Citizen Irish Auto 2023 DAC 6,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	3.834	4.151	0,00	France 0,70% 25/07/2030	FR	EUR	1.550	2.076	0,00
Danske Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	DK	USD	4.429	4.088	0,00	Thailand 4,675% 29/06/2044	TH	THB	38.907	1.266	0,00
Dilosk Rbms No 8 Sts DAC 6,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	3.524	3.802	0,00	Ghana 8,35% 16/02/2027	GH	GHS	23.592	1.100	0,00
Fin. Ireland Auto NO 1 DAC 6,154% FRN 12/09/2033	IE	EUR	3.195	3.444	0,00	Uruguay 8,25% 21/05/2031	UY	UYU	41.226	1.029	0,00
Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A	US	USD	3.607	3.075	0,00	Uruguay 9,75% 20/07/2033	UY	UYU	37.620	1.026	0,00
Red & Black Auto Italy Srl 6,630% FRN 28/07/2034	IT	EUR	2.739	2.952	0,00	Ghana 8,50% 15/02/2028	GH	GHS	23.627	970	0,00
NCR Atlees Escrow 9,50% 01/04/2029 144A	US	USD	2.511	2.671	0,00	Ghana 8,65% 13/02/2029	GH	GHS	22.701	837	0,00
Firstcash 6,875% 01/03/2032 144A	US	USD	2.675	2.643	0,00	Ghana 8,80% 12/02/2030	GH	GHS	22.734	767	0,00
Icahn Enterprises 6,375% 15/12/2025	US	USD	2.572	2.531	0,00	Malaysia 4,642% 07/11/2033	MY	MYR	3.242	714	0,00
Nationstar Mortgage 5,50% 15/08/2028 144A	US	USD	2.602	2.459	0,00	Ghana 8,95% 11/02/2031	GH	GHS	21.738	683	0,00
HUB International 7,25% 15/06/2030 144A	US	USD	2.398	2.437	0,00	Ghana 9,10% 10/02/2032	GH	GHS	21.770	647	0,00
Hops Hill No2 9,110% FRN 27/11/2054	GB	GBP	1.826	2.329	0,00	Ghana 9,25% 08/02/2033	GH	GHS	21.802	621	0,00
Alliant Hldgs Intermediate 7,00% 15/01/2031 144A	US	USD	2.129	2.252	0,00	Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	18.546	476	0,00
Navient 9,375% 25/07/2030	US	USD	1.941	2.001	0,00	Ghana 9,40% 07/02/2034	GH	GHS	8.274	228	0,00
Howden UK Refinance 7,25% 15/02/2031 144A	GB	USD	1.904	1.882	0,00	Ghana 9,55% 06/02/2035	GH	GHS	8.286	224	0,00
Acisure Finance 8,25% 01/02/2029 144A	US	USD	1.827	1.820	0,00	Ghana 9,70% 05/02/2036	GH	GHS	8.299	221	0,00
Calderys Finance 11,25% 01/06/2028 144A	US	USD	1.700	1.807	0,00	Ghana 10,00% 02/02/2038	GH	GHS	8.323	220	0,00
PennyMac Fin. Services 7,875% 15/12/2029 144A	US	USD	1.587	1.622	0,00						
Nationstar Mortgage Hlds. 7,125% 01/02/2032 144A	US	USD	1.620	1.599	0,00						
OneMain Fin. 7,125% 15/03/2026	US	USD	1.553	1.572	0,00						
Encore Capital Group 9,25% 01/04/2029 144A	US	USD	1.483	1.517	0,00						
Navient 4,875% 15/03/2028	US	USD	1.625	1.470	0,00						
Alliant Holdings 6,75% 15/10/2027 144A	US	USD	1.412	1.387	0,00						
Mobius Merger Sub 9,00% 01/06/2030 144A	US	USD	1.281	1.272	0,00						
Nationstar Mortgage Hlds 5,75% 15/11/2031 144A	US	USD	1.217	1.109	0,00						
Panther Escrow Issuer 7,125% 01/06/2031 144A	US	USD	1.089	1.098	0,00						
Comerica 5,982% VRN 30/01/2030	US	USD	891	867	0,00						
Freedom Mortgage 12,00% 01/10/2028 144A	US	USD	636	683	0,00						
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	689	664	0,00						
Bumper UK 2021-1 Finance 5,710% FRN 20/12/2030	GB	GBP	428	536	0,00						
Acisure Finance 6,00% 01/08/2029 144A	US	USD	594	536	0,00						
Freedom Mortgage Holdings 9,25% 01/02/2029 144A	US	USD	476	481	0,00						
Acisure Finance 10,125% 01/08/2026 144A	US	USD	348	360	0,00						
				<b>9.778.118</b>	<b>9,76</b>						
<b>Inmobiliario</b>											
Equinix 2,625% 18/11/2024	US	USD	33.555	32.969	0,03						

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Mesquite Energy*	US	USD	11	771	0,00
Jonah Energy 12,00% 05/11/2025*	US	USD	743	743	0,00
				<b>1.514</b>	<b>0,00</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Pure West Energy RTS 31/12/2049*	US	USD	1	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Materiales</b>					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	537	18.485	0,02
New WEI 9,50% 15/10/2019 144A (Impagado)*	US	USD	928	0	0,00
				<b>18.485</b>	<b>0,02</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Hertz 6,00% 15/01/2028 144A (Impagado)*	US	USD	1.181	106	0,00
Hertz 7,125% 01/08/2026 144A (Impagado)*	US	USD	1.163	105	0,00
Hertz 6,25% 15/10/2022 (Impagado)*	US	USD	865	0	0,00
Hertz 5,50% 15/10/2024 (Impagado)*	US	USD	938	0	0,00
				<b>211</b>	<b>0,00</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Bytedance*	CN	USD	59	9.644	0,01
				<b>9.644</b>	<b>0,01</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Cie Financiere Richemont ADR	CH	USD	516	7.170	0,01
New Cotai*	SU	USD	226	348	0,00
Luckin Coffee ADR	CN	USD	1	1	0,00
UC Holdings*	US	USD	23	0	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	35	0	0,00
				<b>7.519</b>	<b>0,01</b>
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Tops Holding 8,00% 15/06/2022 (Impagado)*	US	USD	2.236	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Impagado)*	US	USD	1.065	0	0,00
WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Impagado)*	US	USD	1.027	0	0,00
China Animal Healthcare*	BM	HKD	1.741	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios financieros</b>					
JPM (Colombia) CLN 10,00% 26/07/2024	CO	COP	810.569	207	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	52.881	1	0,00
China Renaissance Holdings*	CN	HKD	1	1	0,00
Credit Suisse 6,25% (Perpetuo) 144A (Impagado)*	CH	USD	21.776	0	0,00
				<b>209</b>	<b>0,00</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Impagado)	GB	GBP	1.123	589	0,00
				<b>589</b>	<b>0,00</b>
<b>Estado</b>					
Nigeria 23,16% 25/02/2025	NG	NGN	6.241.381	3.843	0,00
Russia 7,70% 16/03/2039 (Impagado)*	RU	RUB	97.268	0	0,00
Russia 7,65% 10/04/2030 (Impagado)*	RU	RUB	226.959	0	0,00
Russia 7,25% 10/05/2034 (Impagado)*	RU	RUB	116.722	0	0,00
				<b>3.843</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Intelsat (Luxemburgo)*	LU	USD	31	921	0,00
				<b>921</b>	<b>0,00</b>
<b>Fraciones</b>					
				2	0,00
<b>Total de inversiones (coste USD 95.500.907)</b>				<b>98.704.937</b>	<b>98,49</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
TOPIX (Tokyo Stock Exchange Index) (JPLS)	JPY	605.982.712	43.589	0,04
The Euro Stoxx Banks Index (JPLS)	EUR	971.157	28.939	0,03
Spcam5UN (MS)	USD	1.077.434	12.141	0,01
MSCI Greece Index (UBS)	EUR	2.695.262	(41.361)	(0,04)
Amex Energy Select Index (JPLS)	USD	3.735.488	(118.350)	(0,12)
			<b>(75.042)</b>	<b>(0,07)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps de pago crediticio</b>				
Protección comprada en iTraxx Europe S41 20/06/2029	EUR	381.085	3.127	0,00
Protección comprada en Bancosan 3,125% 20/06/2029	EUR	108.881	1.136	0,00
Protección comprada en Assicruz 4,125% 20/06/2029	EUR	108.881	610	0,00
Protección comprada en Mexico 4,15% 20/06/2029	USD	15.100	(24)	(0,00)
Protección comprada en Avnet 4,875% 20/06/2026	USD	6.232	(84)	(0,00)
Protección comprada en AIG International 6,25% 20/12/2025	USD	7.670	(94)	(0,00)
Protección comprada en Wells Fargo 3,069% 20/12/2025	USD	10.546	(120)	(0,00)
Protección comprada en Dow Chemical 7,375% 20/06/2026	USD	14.381	(231)	(0,00)
Protección comprada en Philippines 9,5% 20/06/2029	USD	28.762	(430)	(0,00)
Protección comprada en Lloyd Bank G 3,511% 20/06/2029	EUR	36.431	(710)	(0,00)
Protección comprada en Natwest Gp 6,016% 20/06/2029	EUR	36.431	(713)	(0,00)
Protección comprada en Hsbc Holdings 7% 20/06/2029	EUR	239.539	(1.455)	(0,00)
			<b>1.012</b>	<b>0,00</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta EUR a 1,09174260 13/06/2024	3.718.360	74.354	0,07
Compra USD venta GBP a 1,28383600 13/06/2024	1.022.582	26.312	0,03
Compra USD venta GBP a 1,27304560 13/06/2024	1.112.700	19.038	0,02
Compra USD venta JPY a 0,00650679 28/05/2024	560.954	11.656	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08523770 16/05/2024	262.215	3.967	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00651750 28/05/2024	169.780	3.813	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09649626 08/05/2024	54.673	3.283	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00678001 16/05/2024	47.647	3.130	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00637822 07/05/2024	751.287	2.994	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08824580 16/05/2024	138.490	2.485	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26374970 07/05/2024	258.470	2.357	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09277114 07/05/2024	78.644	2.208	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00672074 16/05/2024	38.167	2.152	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09476589 08/05/2024	41.663	2.090	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05977854 07/05/2024	88.612	1.881	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00074320 07/05/2024	68.916	1.879	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09536880 08/05/2024	36.649	1.747	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60086900 07/05/2024	102.612	1.705	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00688333 08/05/2024	18.748	1.562	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61621800 08/05/2024	35.908	1.529	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09363515 08/05/2024	37.693	1.418	0,00
Compra MXN venta USD a 17,34318900 16/05/2024	102.466	1.405	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	107.517	1.207	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09801579 08/05/2024	14.191	1.089	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93697899 13/06/2024	365.003	1.053	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08541580 16/05/2024	66.955	1.024	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65264720 07/05/2024	181.757	1.006	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00668971 08/05/2024	16.753	885	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80287061 28/05/2024	174.374	839	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006343 16/05/2024	25.540	807	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09491579 08/05/2024	18.855	805	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024	65.126	805	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09579002 08/05/2024	13.073	804	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08804600 08/05/2024	39.081	707	0,00
Compra USD venta THB a 0,02808034 16/05/2024	17.619	695	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61051800 08/05/2024	18.950	624	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00665605 16/05/2024	13.018	602	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73017153 07/05/2024	163.547	596	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19956097 16/05/2024	16.679	575	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00681958 08/05/2024	7.734	567	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006389 16/05/2024	14.244	556	0,00
Compra COP venta USD a 3995,25000172 16/05/2024	25.896	555	0,00
Compra USD venta CAD a 0,74443773 08/05/2024	22.706	528	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,30771530 16/05/2024	20.444	515	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00075464 16/05/2024	11.205	484	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,06000001 16/05/2024	38.509	464	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08918010 16/05/2024	24.684	464	0,00
Compra USD venta BRL a 0,20063642 16/05/2024	11.343	455	0,00
Compra TRY venta USD a 33,75000002 16/05/2024	17.002	453	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26861400 08/05/2024	32.844	452	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73725652 08/05/2024	33.266	445	0,00
Compra USD venta THB a 0,02744576 16/05/2024	27.438	438	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04265460 16/05/2024	113.622	436	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25128754 07/05/2024	23.491	418	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85936330 16/05/2024	66.075	394	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59329800 07/06/2024	102.611	391	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85741500 28/05/2024	116.643	380	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08694800 16/05/2024	22.454	376	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65687500 28/05/2024	31.176	354	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08456800 16/05/2024	24.338	353	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00073249 16/05/2024	25.825	326	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00640498 28/05/2024	67.574	325	0,00
Compra USD venta ILS a 0,27509454 16/05/2024	12.073	321	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73968146 08/05/2024	19.095	319	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73720761 08/05/2024	23.953	319	0,00
Compra CLP venta USD a 979,39444058 16/05/2024	12.775	317	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25369661 16/05/2024	11.428	316	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25321480 07/06/2024	258.510	309	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08546550 08/05/2024	17.837	280	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05842353 07/06/2024	88.166	276	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08390560 16/05/2024	19.286	268	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09061588 07/06/2024	78.709	265	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61661500 08/05/2024	6.084	263	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00677499 08/05/2024	3.952	262	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13950504 16/05/2024	23.515	260	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08046880 16/05/2024	22.884	244	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17201376 16/05/2024	198.456	240	0,00



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,08190000 16/05/2024	19.549	235	0,00	Compra KRW venta USD a 1382,77599970 07/05/2024	68.889	28	0,00
Compra USD venta COP a 0,00026543 16/05/2024	5.896	225	0,00	Compra ILS venta USD a 3,74299561 07/06/2024	6.414	26	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59453550 08/08/2024	37.954	224	0,00	Compra USD venta GBP a 1,26745260 16/05/2024	1.993	25	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26868400 08/05/2024	16.127	223	0,00	Compra USD venta GBP a 1,26436741 16/05/2024	2.462	25	0,00
Compra TRY venta USD a 33,44000003 16/05/2024	12.588	217	0,00	Compra USD venta EUR a 1,07535200 08/05/2024	3.952	25	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13920926 16/05/2024	24.071	216	0,00	Compra USD venta EUR a 1,08515400 16/05/2024	1.612	24	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05936900 16/05/2024	13.455	212	0,00	Compra USD venta AUD a 0,65337350 16/05/2024	3.766	24	0,00
Compra USD venta THB a 0,02723905 16/05/2024	24.810	206	0,00	Compra MXN venta USD a 17,30177208 16/05/2024	2.125	24	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00638367 07/05/2024	41.653	202	0,00	Compra USD venta MYR a 0,20976674 07/05/2024	23.012	23	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73299865 28/05/2024	26.928	193	0,00	Compra USD venta GBP a 1,25781040 16/05/2024	4.395	22	0,00
Compra TRY venta USD a 33,99899302 16/05/2024	5.585	191	0,00	Compra USD venta GBP a 1,26278120 16/05/2024	2.124	19	0,00
Compra PEN venta USD a 3,81700000 16/05/2024	11.232	188	0,00	Compra USD venta EUR a 1,07695000 16/05/2024	2.513	19	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25085164 16/05/2024	11.503	186	0,00	Compra USD venta SGD a 0,73442259 07/05/2024	13.927	18	0,00
Compra ZAR venta USD a 18,97466208 13/06/2024	34.836	181	0,00	Compra USD venta EUR a 1,07609900 16/05/2024	2.775	18	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04306636 16/05/2024	13.326	180	0,00	Compra MXN venta USD a 17,13447902 16/05/2024	11.483	17	0,00
Compra MXN venta USD a 17,25799300 16/05/2024	20.268	177	0,00	Compra USD venta SEK a 0,09114157 08/05/2024	13.334	16	0,00
Compra COP venta USD a 3973,90000417 16/05/2024	10.799	172	0,00	Compra USD venta KRW a 0,00075508 16/05/2024	359	16	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06966670 07/05/2024	173.442	162	0,00	Compra USD venta CHF a 1,09957175 16/05/2024	2.225	16	0,00
Compra USD venta CAD a 0,74209757 08/05/2024	7.863	157	0,00	Compra BRL venta USD a 5,20881700 16/05/2024	3.319	16	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09537922 16/05/2024	2.724	155	0,00	Compra USD venta EUR a 1,08199230 16/05/2024	1.270	15	0,00
Compra USD venta THB a 0,02813224 16/05/2024	3.695	153	0,00	Compra USD venta MYR a 0,21096601 16/05/2024	2.085	14	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08107800 08/05/2024	13.237	153	0,00	Compra USD venta CZK a 0,04282998 16/05/2024	1.730	14	0,00
Compra TRY venta USD a 33,26599996 16/05/2024	12.708	152	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06925140 07/05/2024	24.123	13	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04283209 07/05/2024	18.283	147	0,00	Compra USD venta CZK a 0,04252508 07/05/2024	18.285	13	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09092232 08/05/2024	18.967	143	0,00	Compra USD venta PLN a 0,24805377 16/05/2024	2.497	12	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80337546 08/05/2024	26.754	143	0,00	Compra USD venta RON a 0,21572111 16/05/2024	2.291	11	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25987800 08/05/2024	20.833	141	0,00	Compra USD venta HUF a 0,00273496 16/05/2024	8.564	11	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65331470 16/05/2024	22.488	141	0,00	Compra USD venta GBP a 1,25492050 08/05/2024	3.736	11	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09505877 07/05/2024	34.247	136	0,00	Compra USD venta SEK a 0,09619775 16/05/2024	180	10	0,00
Compra AUD venta USD a 1,54889732 28/05/2024	21.951	132	0,00	Compra USD venta EUR a 1,07468060 16/05/2024	1.944	10	0,00
Compra USD venta MYR a 0,21213407 16/05/2024	10.618	129	0,00	Compra USD venta BRL a 0,19381836 16/05/2024	2.045	10	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85854870 16/05/2024	25.718	129	0,00	Compra HKD venta USD a 0,782806200 16/05/2024	7.514	10	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09558558 08/05/2024	2.165	128	0,00	Compra USD venta IDR a 0,00006152 07/05/2024	21.598	9	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59578700 08/05/2024	15.808	127	0,00	Compra USD venta SEK a 0,09106920 07/05/2024	17.083	8	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25453300 08/05/2024	50.559	127	0,00	Compra USD venta CAD a 0,73185093 08/08/2024	1.908	8	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65473083 28/05/2024	15.588	126	0,00	Compra CNY venta USD a 0,725454999 16/05/2024	8.798	8	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65497100 08/08/2024	19.020	122	0,00	Compra USD venta DKK a 0,14343284 07/05/2024	4.782	5	0,00
Compra MXN venta USD a 17,27900202 16/05/2024	12.295	122	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05851693 16/05/2024	3.363	4	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24999456 16/05/2024	9.555	121	0,00	Compra USD venta MYR a 0,20988429 16/05/2024	2.093	3	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26860059 16/05/2024	13.348	111	0,00	Compra USD venta HKD a 0,12801422 16/05/2024	2.383	2	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09520408 08/05/2024	1.997	110	0,00	Compra USD venta NZD a 0,59129800 08/05/2024	1.854	1	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73292550 28/05/2024	14.555	103	0,00	Compra USD venta IDR a 0,00006151 16/05/2024	3.331	1	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60085700 08/05/2024	5.878	98	0,00	Compra HKD venta USD a 0,781945203 16/05/2024	3.501	1	0,00
Compra USD venta THB a 0,02791581 16/05/2024	2.914	97	0,00	Compra USD venta PLN a 0,24685939 16/05/2024	1.770	0	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61927800 16/05/2024	2.011	96	0,00	Compra USD venta MYR a 0,20961285 16/05/2024	1.941	0	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072437 07/06/2024	68.909	92	0,00	Compra USD venta GBP a 1,25159000 16/05/2024	2.092	0	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00665237 16/05/2024	2.010	92	0,00	Compra CNY venta USD a 0,59129800 08/05/2024	16.094	0	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,35288706 16/05/2024	3.316	91	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06884600 16/05/2024	2.836	(1)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25075709 16/05/2024	5.799	91	0,00	Compra USD venta CNY a 0,13796529 16/05/2024	53.327	(1)	(0,00)
Compra USD venta SEK a 0,09482799 16/05/2024	2.167	90	0,00	Compra IDR venta USD a 16270,99998300 07/06/2024	21.585	(1)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,80822286 08/05/2024	7.920	90	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93432507 16/05/2024	1.995	(2)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,73075167 28/05/2024	21.833	89	0,00	Compra IDR venta USD a 16229,99992474 16/05/2024	2.042	(4)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85730350 28/05/2024	28.490	89	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93277430 16/05/2024	1.458	(4)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07709860 08/08/2024	23.044	83	0,00	Compra DKK venta USD a 6,96122139 07/06/2024	4.794	(4)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04260161 16/05/2024	32.060	83	0,00	Compra SEK venta USD a 10,96525200 07/06/2024	17.115	(8)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08191900 16/05/2024	6.717	81	0,00	Compra CAD venta USD a 1,36854500 08/05/2024	1.922	(8)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24764778 07/06/2024	23.482	80	0,00	Compra USD venta MYR a 0,20864195 16/05/2024	2.251	(10)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09452100 16/05/2024	3.258	78	0,00	Compra USD venta KRW a 0,00072308 16/05/2024	26.110	(10)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,72994486 28/05/2024	25.472	76	0,00	Compra CZK venta USD a 23,4723002 16/05/2024	3.963	(10)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07879800 16/05/2024	7.965	73	0,00	Compra USD venta NZD a 0,58882900 08/05/2024	2.922	(11)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006355 16/05/2024	2.033	68	0,00	Compra HUF venta USD a 365,46510042 16/05/2024	6.413	(11)	(0,00)
Compra USD venta SEK a 0,09417284 16/05/2024	1.955	67	0,00	Compra CZK venta USD a 23,41915603 16/05/2024	2.164	(11)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19911474 16/05/2024	2.058	66	0,00	Compra RON venta USD a 4,63139197 16/05/2024	2.082	(12)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09629220 16/05/2024	2.571	65	0,00	Compra NZD venta USD a 1,68083894 08/08/2024	1.910	(13)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,74450662 16/05/2024	2.668	62	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79605399 08/08/2024	3.838	(13)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19966058 16/05/2024	1.769	62	0,00	Compra CZK venta USD a 23,51745900 07/05/2024	18.297	(13)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,65710450 08/05/2024	4.984	62	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05303997 16/05/2024	12.619	(14)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09072379 08/05/2024	11.451	61	0,00	Compra USD venta THB a 0,02697672 07/05/2024	20.836	(14)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93837865 07/05/2024	21.762	61	0,00	Compra SEK venta USD a 10,92443290 08/08/2024	13.433	(14)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,00655933 16/05/2024	1.951	60	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06802500 08/05/2024	23.094	(15)	(0,00)
Compra USD venta RON a 0,21689716 16/05/2024	5.651	59	0,00	Compra PLN venta USD a 4,03192801 16/05/2024	3.307	(15)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09181050 16/05/2024	2.787	59	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93060931 16/05/2024	3.050	(16)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07705400 08/05/2024	7.456	58	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05302868 16/05/2024	12.876	(17)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05978539 16/05/2024	2.444	56	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05794080 16/05/2024	2.001	(17)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,27603600 16/05/2024	2.875	56	0,00	Compra SGD venta USD a 1,35963750 07/06/2024	13.965	(17)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006297 16/05/2024	2.210	53	0,00	Compra USD venta INR a 0,01196888 16/05/2024	26.731	(18)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,27970560 16/05/2024	2.342	53	0,00	Compra USD venta CNY a 0,13800337 28/05/2024	55.538	(19)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09163116 16/05/2024	3.421	52	0,00	Compra PEN venta USD a 3,72119999 16/05/2024	2.205	(19)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12823515 16/05/2024	21.157	52	0,00	Compra INR venta USD a 83,11099978 16/05/2024	4.084	(19)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09528600 08/05/2024	2.049	51	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79537853 16/05/2024	4.012	(19)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,00646862 08/08/2024	13.558	50	0,00	Compra INR venta USD a 83,32500005 16/05/2024	11.456	(23)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,17888199 16/05/2024	12.287	50	0,00	Compra USD venta ILS a 0,26680385 07/05/2024	6.430	(25)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 19,30894096 16/05/2024	1.935	49	0,00	Compra MYR venta USD a 4,76297000 07/06/2024	23.055	(26)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,65495480 08/08/2024	7.608	49	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79132324 16/05/2024	2.704	(26)	(0,00)
Compra USD venta TWD a 0,03074085 16/05/2024	25.833	44	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93463884 07/05/2024	25.044	(30)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08903130 16/05/2024	2.357	44	0,00	Compra CZK venta USD a 23,43060002 16/05/2024	6.748	(30)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04265631 16/05/2024	11.280	44	0,00	Compra ILS venta USD a 3,71457499 16/05/2024	6.981	(32)	(0,00)
Compra USD venta SEK a 0,09162258 08/08/2024	21.088	41	0,00	Compra MXN venta USD a 16,83455802 16/05/2024	2.044	(33)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08881460 16/05/2024	2.236	41	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05796579 16/05/2024	4.119	(34)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,26292680 16/05/2024	4.342	40	0,00	Compra USD venta HUF a 0,00268290 16/05/2024	1.991	(35)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08840460 16/05/2024	2.197	40	0,00	Compra USD venta TRY a 0,02990072 16/05/2024	2.091	(36)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,65815880 08/05/2024	2.889	40	0,00	Compra SEK venta USD a 10,76176522 08/05/2024	1.890	(38)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,27185800 16/05/2024	2.413	39	0,00	Compra THB venta USD a 36,35799979 16/05/2024	2.201	(39)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,33119700 16/05/2024	2.940	38	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05216083 16/05/2024	2.289	(40)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25103464 16/05/2024	2.180	37	0,00	Compra USD venta CNY a 0,13788919 07/05/2024	292.266	(40)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05341903 16/05/2024	5.960	36	0,00	Compra AUD venta USD a 1,52289288 08/05/2024	3.663	(42)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,74063267 16/05/2024	2.014	36	0,00	Compra USD venta PEN a 0,26439939 16/05/2024	5.743	(43)	(0,00)
Compra THB venta USD a 37,01499999 07/06/2024	20.853	36	0,00	Compra CZK venta USD a 23,45295303 16/05/2024	12.531	(43)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08587890 16							



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Permutas de tipos de interés</b>				
Cobro interés fijo 2,501% pago interés variable (7d China) 05/06/2028	CNY	264.894	605	0,00
Cobro interés fijo 2,39% pago interés variable (7d China) 10/07/2028	CNY	233.444	392	0,00
Cobro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	1.353.029	366	0,00
Cobro interés fijo 2,485% pago interés variable (7d China) 20/06/2028	CNY	162.114	357	0,00
Cobro interés fijo 2,399% pago interés variable (7d China) 05/07/2028	CNY	116.722	202	0,00
Cobro interés fijo 2,41% pago interés variable (7d China) 11/12/2028	CNY	32.423	58	0,00
Cobro interés fijo 2,31% pago interés variable (7d China) 22/12/2028	CNY	35.665	43	0,00
Cobro interés fijo 2,27% pago interés variable (7d China) 27/12/2028	CNY	37.610	37	0,00
Cobro interés fijo 2,3% pago interés variable (7d China) 04/01/2029	CNY	16.211	18	0,00
Cobro interés fijo 2,1% pago interés variable (7d China) 06/03/2029	CNY	16.211	(5)	(0,00)
Cobro interés fijo 5,17% pago interés variable (6m CLP) 06/06/2033	CLP	778.146	(9)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,09% pago interés variable (7d China) 08/04/2029	CNY	38.907	(10)	(0,00)
Cobro interés fijo 1,82% pago interés variable (7d China) 07/05/2025	CNY	178.325	(40)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,11% pago interés variable (7d China) 04/03/2029	CNY	171.841	(48)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,645% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 29/09/2028	MXN	337.197	(99)	(0,00)
Cobro interés fijo 5,16% pago interés variable (6m CLP) 10/07/2033	CLP	9.726.827	(119)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,74% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 25/01/2029	MXN	71.330	(159)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	253.693	(191)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,951% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 02/04/2025	MXN	1.060.224	(564)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,64% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 14/12/2028	MXN	259.382	(634)	(0,00)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	1.254.371	(2.047)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,33% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 26/04/2033	MXN	1.011.590	(4.393)	(0,00)
Cobro interés fijo 8,49% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 06/04/2033	MXN	1.621.138	(6.093)	(0,01)
			<b>(12.333)</b>	<b>(0,01)</b>

Opciones

	Cód. div.	Exposición subyacente	Valor de Contratos	mercado USD	% PN
Opciones de compra adquiridas HSCEI Futures 6600 19/07/2024	HKD	37	30.374	0,03	
Opciones de venta adquiridas S&P 500 Comp. Index 4900 20/12/2024	USD	2	26.830	0,03	
Opciones de venta adquiridas Euro Stoxx 50 Index 4700 20/12/2024	EUR	13	18.654	0,02	
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	8.376	30	0,00	
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	12.475	27	0,00	
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8.429	26	0,00	
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8.429	26	0,00	
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	8.092	25	0,00	
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	12.475	3	0,00	
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(8.376)	(44)	(0,00)	
Written Receive CDX NAHY S41 5Y 106,25 20/06/2024	USD	(12.475)	(49)	(0,00)	
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(12.475)	(52)	(0,00)	
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(8.092)	(63)	(0,00)	
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(8.429)	(65)	(0,00)	
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(8.429)	(65)	(0,00)	
			<b>75.657</b>	<b>0,08</b>	

Swaps de inflación

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	17.195	672	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	34.389	428	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	9.866	332	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	11.275	(4)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	19.732	(5)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	16.349	(565)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	47.936	(5.560)	(0,01)
			<b>(4.702)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	28.188	4.747	0,00
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	35.235	2.752	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	15.785	701	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	16.067	391	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	2.982.021	308	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	2.140.887	171	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	26.215	(41)	(0,00)
Pago interés fijo 3,29% cobro interés variable (1d SORA) 16/04/2034	SGD	37.286	(108)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	3.163.270	(112)	(0,00)
Cobro interés fijo 7,325% pago interés variable (1d CLP) 06/07/2033	COP	19.453.654	(301)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	17.477	(454)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	10.148	(596)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	140.941	(3.116)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	140.941	(4.853)	(0,00)
			<b>(511)</b>	<b>(0,00)</b>
Otros activos y pasivos			1.676.780	1,70
<b>PN</b>			<b>100.219.736</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	36,63
Reino Unido	GB	12,75
Irlanda	IE	11,25
Japón	JP	4,98
Alemania	DE	4,57
Francia	FR	4,29
Brasil	BR	4,15
España	ES	2,80
Países Bajos	NL	2,51
Luxemburgo	LU	1,87
Suiza	CH	1,64
México	MX	1,32
China	CN	1,22
Austria	AT	0,92
Canadá	CA	0,73
Australia	AU	0,71
Área de Taiwán	TW	0,71
Sudáfrica	ZA	0,68
Suecia	SE	0,52
Bélgica	BE	0,52
Italia	IT	0,41
Dinamarca	DK	0,38
India	IN	0,34
Bermudas	BM	0,33
Corea	KR	0,20
Finlandia	FI	0,18
República Checa	CZ	0,18
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,18
Noruega	NO	0,16
Uruguay	UY	0,16
Indonesia	ID	0,15
Polonia	PL	0,13
Nueva Zelanda	NZ	0,12
Singapur	SG	0,11
Malasia	MY	0,10
Tailandia	TH	0,09
Grecia	GR	0,09
Islas Caimán	KY	0,07
Supranacionales	SU	0,04
Rumania	RO	0,04
Colombia	CO	0,04
Perú	PE	0,04
Israel	IL	0,03
Filipinas	PH	0,03
Panamá	PA	0,03
Hungría	HU	0,03
Nigeria	NG	0,02
Egipto	EG	0,02
Chile	CL	0,01
Ghana	GH	0,01
Serbia	RS	0,01
Turquía	TR	0,00
República Dominicana	DO	0,00
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,00
Liberia	LR	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,51

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	48.188	5.737.225	0,11
Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A	GB	USD	5.823.413	5.712.872	0,11
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	5.982.777	5.251.050	0,10
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	4.786.221	4.428.948	0,08
Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083	NO	EUR	3.374.339	3.868.959	0,07
BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	3.837.221	3.760.509	0,07
TotalEnergies 3,25% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	3.739.236	3.418.342	0,07
Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	3.365.312	3.385.681	0,06
TotalEnergies	FR	EUR	45.123	3.306.841	0,06
TotalEnergies 1,625% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	3.184.314	3.075.135	0,06
OMV AG	AT	EUR	55.789	2.663.275	0,05
ONEOK 2,75% 01/09/2024	US	USD	2.687.309	2.659.084	0,05
Western Midstream Operating 3,10% 01/02/2025	US	USD	2.666.904	2.609.395	0,05
Enbridge	CA	CAD	64.474	2.301.956	0,04
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	47.228	2.268.567	0,04
Indika Energy 8,75% 07/05/2029 Reg S	ID	USD	1.919.994	1.899.173	0,04
Vital Energy 7,75% 15/10/2030	US	USD	1.411.834	1.540.229	0,03
EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S	GB	USD	1.499.875	1.537.439	0,03
Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S	US	USD	1.587.253	1.517.234	0,03
TC Energy	CA	CAD	41.464	1.477.264	0,03
Diamondback Energy	US	USD	7.255	1.475.685	0,03
Genesis Energy 8,00% 15/01/2027	US	USD	1.260.584	1.277.075	0,02
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A	GB	USD	1.079.274	1.052.247	0,02
Neptune Energy Bondco 6,625% 15/05/2025 Reg S	GB	USD	1.048.863	1.048.863	0,02
Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.106.655	1.035.374	0,02
Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027	US	USD	939.540	936.416	0,02
Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S	US	USD	897.990	871.049	0,02
Petroleos del Peru 5,625% 19/06/2047 Reg S	PE	USD	1.251.360	775.441	0,01
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	563.992	563.562	0,01
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	566.160	551.983	0,01
KazMunayGas National 6,375% 24/10/2048 144A	KZ	USD	587.915	524.967	0,01
Energiean 6,50% 30/04/2027 Reg S	GB	USD	558.439	521.288	0,01
Exxon Mobil 4,227% 19/03/2040	US	USD	489.929	427.229	0,01
BP Capital Markets 3,723% 28/11/2028	GB	USD	436.037	409.879	0,01
Exxon Mobil 4,114% 01/03/2046	US	USD	440.936	360.599	0,01
Neptune Energy Bondco 6,625% 15/05/2025 144A	GB	USD	357.974	357.974	0,01
Exxon Mobil 0,835% 26/06/2032	US	EUR	342.950	295.800	0,01
BP Capital Markets 4,323% 12/05/2035 EMTN	NL	EUR	244.964	270.879	0,01
Genesis Energy 8,875% 15/04/2030	US	USD	248.428	257.625	0,01
Pioneer Natural Resources 5,10% 29/03/2026	US	USD	244.964	243.408	0,01
TotalEnergies Cap. Intl 1,66% 22/07/2026 EMTN	FR	GBP	195.972	228.656	0,01
TotalEnergies Capital Intl. 1,618% 18/05/2040 EMTN	FR	EUR	244.964	195.361	0,01
Eni 3,625% 19/05/2027 EMTN	IT	EUR	146.979	156.836	0,01
CatarEnergy 3,30% 12/07/2051 Reg S	QA	USD	232.811	155.582	0,01
CatarEnergy 3,125% 12/07/2041 Reg S	QA	USD	203.710	146.234	0,01
Cheniere Energy	US	USD	739	118.839	0,01
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	368.378	25.999	0,00
				<b>76.704.028</b>	<b>1,46</b>

**Materiales**

UPM-Kymmene	FI	EUR	558.607	19.648.104	0,37
Packaging Corp of America	US	USD	105.425	18.291.151	0,35
Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026	US	EUR	4.415.355	4.774.000	0,09
Air Water	JP	JPY	264.555	3.983.337	0,08
West China Cement 4,95% 08/07/2026	GB	USD	3.638.682	2.968.255	0,06

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
BHP Group	AU	AUD	94.509	2.616.783	0,05
Rio Tinto	GB	GBP	36.002	2.465.187	0,05
Graphic Packaging Holding	US	USD	80.622	2.107.471	0,04
Chemours 5,375% 15/05/2027	US	USD	1.394.554	1.327.847	0,03
Huhtamaki 4,25% 09/06/2027	FI	EUR	1.125.186	1.204.249	0,02
ABJA Investment 5,45% 24/01/2028	SG	USD	1.191.687	1.176.986	0,02
Huhtamaeki Oyj 5,125% 24/11/2028	FI	EUR	894.033	985.855	0,02
Canpack 3,125% 01/11/2025 144A	SU	USD	1.007.696	967.521	0,02
Canpack 3,125% 01/11/2025 Reg S	SU	USD	1.002.326	962.366	0,02
Central Asia Metals	GB	GBP	306.918	808.451	0,02
Suzano Austria 6,00% 15/01/2029	AT	USD	734.893	727.977	0,01
Vulcan Material 3,50% 01/06/2030	US	USD	783.886	706.476	0,01
Dow Chemical 6,90% 15/05/2053	US	USD	636.907	701.570	0,01
ICL Group	IL	ILS	145.547	686.781	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	108.411	673.942	0,01
INEOS Quattro Finance 8,50% 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	458.578	513.783	0,01
Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S	AU	USD	438.899	444.510	0,01
BHP Billiton Finance (US) 4,875% 27/02/2026	AU	USD	342.950	339.758	0,01
LANXESS 0,625% 01/12/2029 EMTN	DE	EUR	342.950	299.333	0,01
Air Liquide Finance 2,875% 16/09/2032 EMTN	FR	EUR	195.972	201.821	0,00
Linde	US	USD	358	157.469	0,00
PPG Industries 2,75% 01/06/2029	US	EUR	97.986	100.116	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	37.428	90.244	0,00
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	1.455	50.687	0,00
Corteva	US	USD	782	42.685	0,00
				<b>70.024.715</b>	<b>1,33</b>

**Empresas industriales**

RELX (NL)	GB	EUR	786.188	32.508.091	0,62
Legrand	FR	EUR	268.846	27.822.903	0,53
Walters Kluwer	NL	EUR	139.934	21.043.849	0,40
Hubbel (B)	US	USD	54.928	20.704.647	0,39
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	253.313	20.206.864	0,38
Vinci	FR	EUR	167.345	19.712.719	0,38
Paychex	US	USD	126.656	15.074.627	0,29
ITOCHU	JP	JPY	256.649	11.652.642	0,22
Komatsu	JP	JPY	336.945	10.130.638	0,19
Sandvik	SE	SEK	472.361	9.525.426	0,18
Mitsui	JP	JPY	192.540	9.337.405	0,18
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	40.383	9.281.004	0,18
Sumitomo	JP	JPY	161.869	4.271.478	0,08
Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S	JP	USD	4.665.113	4.245.679	0,08
Mitsubishi Electric	JP	JPY	220.757	3.873.885	0,07
Marubeni	JP	JPY	203.805	3.651.906	0,07
Kone (B)	FI	EUR	73.727	3.607.813	0,07
Nichias	JP	JPY	122.283	3.366.400	0,06
FANUC	JP	JPY	109.154	3.256.907	0,06
Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S	GB	EUR	2.828.073	3.053.433	0,06
United Rentals North America 4,875% 15/01/2028	US	USD	3.130.480	3.010.591	0,06
FedEx	US	USD	10.658	2.806.256	0,05
Air Lease 3,70% 15/04/2030 EMTN	US	EUR	2.577.411	2.690.632	0,05
Parker-Hannifin	US	USD	4.795	2.625.801	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	173.431	2.441.681	0,05
Sankyu	JP	JPY	69.274	2.407.573	0,05
Air Lease 5,85% 15/12/2027	US	USD	2.223.017	2.220.496	0,04
Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S	IN	USD	2.136.491	2.082.598	0,04
Heathrow Funding 6,75% 03/12/2026 EMTN	GB	GBP	1.492.750	1.919.962	0,04
Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	1.883.911	1.862.364	0,04
Mitsubishi	JP	JPY	76.133	1.749.316	0,03
AGC	JP	JPY	45.660	1.691.668	0,03
Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	1.513.788	1.623.235	0,03
GMR Hyderabad Intl. Airport 4,75% 02/02/2026 Reg S	IN	USD	1.590.499	1.535.651	0,03
OSG	JP	JPY	110.231	1.427.058	0,03
GMR Intl Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S	IN	USD	1.438.571	1.328.880	0,03
Bunzl	GB	GBP	33.952	1.306.025	0,02
Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	1.220.649	1.255.401	0,02
Carrier Global 4,125% 29/05/2028	US	EUR	1.104.720	1.190.231	0,02
Ashtead Capital 4,375% 15/08/2027 144A	US	USD	1.224.270	1.165.971	0,02
Epiroc (A)	SE	SEK	59.279	1.110.053	0,02
Sumitomo Denetsu	JP	JPY	46.934	1.057.830	0,02
Albion 6,125% 15/10/2026 144A	LU	USD	819.549	805.284	0,02
Norfolk Southern 4,10% 15/05/2121	US	USD	1.077.843	743.554	0,01
Ryder System 6,60% 01/12/2033	US	USD	685.900	721.925	0,01
Fortive 4,30% 15/06/2046	US	USD	832.879	667.681	0,01
Rexel	FR	EUR	24.971	651.801	0,01
RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	533.381	651.709	0,01
Heathrow Finance 5,75% 03/03/2025	GB	GBP	474.726	591.226	0,01
Paprec Holding 6,50% 17/11/2027 Reg S	FR	EUR	505.101	570.906	0,01
Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	500.416	570.521	0,01
ALS	AU	AUD	60.758	512.821	0,01
Intl Consolidated Airlines 1,125% 18/05/2028	ES	EUR	387.212	387.670	0,01
Bouygues 5,375% 30/06/2042	FR	EUR	293.957	361.951	0,01
FedEx 0,45% 05/08/2025	US	EUR	293.957	301.633	0,01
easyJet FinCo BV 1,875% 03/03/2028 EMTN	NL	EUR	295.957	291.496	0,01
Teleperformance 5,75% 22/11/2031 EMTN	FR	EUR	244.964	265.442	0,01
Siemens Financierings 0,25% 20/02/2029 EMTN	NL	EUR	244.964	222.914	0,01
Siemens Finance 3,375% 24/08/2031 EMTN	NL	EUR	195.972	210.785	0,00
Schneider Electric 3,375% 13/04/2034 EMTN	FR	EUR	146.979	156.693	0,00
Canadian National Railway 2,45% 01/05/2050	CA	USD	244.964	144.667	0,00
TransUnion	US	USD	1.875	140.334	0,00
TK Elevator US Newco 5,25% 15/07/2027 144A	US	USD	105.817	101.377	0,00
Caterpillar Financial Services 4,85% 27/02/2029	US	USD	97.986	96.807	0,00
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	775	94.531	0,00
Travis Perkins 3,75% 17/02/2026	GB	GBP	38.193	45.398	0,00
				<b>286.140.114</b>	<b>5,40</b>

**Tecnologías de la información**

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	1.154.598	27.806.175	0,53
Cisco Systems	US	USD	471.205	22.280.950	0,42
Texas Instruments	US	USD	77.00		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN	FR	EUR	2.540.220	2.682.686	0,05	Cirsa Finance International 4,50% 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	403.430	424.342	0,01
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	38.350	2.531.089	0,05	RCI Banque 4,875% 02/10/2029 EMTN	FR	EUR	359.773	398.783	0,01
Network I2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S	MU	USD	2.364.384	2.239.213	0,04	B&M Europe 8,125% 15/11/2030	LU	GBP	280.465	374.451	0,01
Tokyo Electron	JP	JPY	8.329	1.840.257	0,04	eHi Car Service 7,00% 21/09/2026	KE	USD	397.862	348.180	0,01
UMS Holdings	SG	SGD	1.473.629	1.454.504	0,03	ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	288.568	303.570	0,01
ams-Osram 10,50% 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	1.253.859	1.346.385	0,03	Omnicom Finance 0,80% 08/07/2027 EMTN	GB	EUR	295.957	288.084	0,01
SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	1.258.156	1.265.896	0,02	United Group 3,125% 15/02/2026 Reg S	NL	EUR	263.510	274.616	0,01
Intel	US	USD	40.263	1.246.333	0,02	JCDecaux 5,00% 11/01/2029	FR	EUR	244.964	270.733	0,01
IBM Int. Capital 4,60% 05/02/2029	SG	USD	1.224.270	1.186.784	0,02	Tapestry 5,875% 27/11/2031	US	EUR	244.964	269.283	0,01
Micron Technology	US	USD	10.162	1.166.238	0,02	IHG Finance 4,375% 28/11/2029 EMTN	US	EUR	244.964	266.635	0,01
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A	KY	USD	956.180	1.072.866	0,02	TUI 5,00% 16/04/2028	DE	EUR	248.961	265.598	0,01
IHS Netherlands 8,00% 18/09/2027 Reg S	NL	USD	1.080.859	1.020.965	0,02	Bertelsmann 3,50% 29/05/2029	DE	EUR	244.964	259.520	0,00
IBM 4,15% 15/05/2039	US	USD	1.077.843	906.851	0,02	Dana 5,625% 15/06/2028	US	USD	267.455	258.577	0,00
Novatek Microelectronics	TW	TWD	42.987	814.678	0,02	Altice Finance 5,75% 15/08/2029 144A	LU	USD	338.561	254.114	0,00
ams OSRAM 2,125% 03/11/2027	AT	EUR	1.022.057	810.823	0,02	PVH 3,125% 15/12/2027 Reg S	US	EUR	244.964	253.226	0,00
Capgemini	FR	EUR	3.736	789.981	0,02	Caesars Entertainment	US	USD	6.796	250.282	0,00
TSMC Arizona 3,25% 25/10/2051	US	USD	1.028.850	740.048	0,01	Altice (Francia) Holding 8,00% 15/05/2027	LU	EUR	772.457	248.334	0,00
Salesforce 2,70% 15/07/2041	US	USD	1.028.850	706.460	0,01	Dana 4,25% 01/09/2030	US	USD	275.707	239.530	0,00
DXC Technology 2,375% 15/09/2028	US	USD	783.886	671.020	0,01	IHO Verwaltungs 5,00% 15/05/2027 144A	DE	USD	232.792	228.783	0,00
Dell Technologies	US	USD	2.548	318.174	0,01	ZF Europe Finance 2,50% 23/10/2027	NL	EUR	169.746	169.597	0,00
International Business Machines 4,875% 06/02/2038	US	GBP	244.964	285.655	0,01	Altice France Holding 4,00% 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	523.383	138.348	0,00
ams-OSRAM 10,50% 30/03/2029 144A	AT	EUR	242.715	260.625	0,00	MercadoLibre	UY	USD	92	135.298	0,00
Meta Platforms (A)	US	USD	446	194.116	0,00	Yum! Brands 4,625% 31/01/2032	US	USD	145.620	131.428	0,00
Gartner	US	USD	333	141.921	0,00	Ipsos	FR	EUR	1.715	115.282	0,00
Salesforce.com	US	USD	506	137.638	0,00	Aptiv	IE	USD	1.511	107.255	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	965	133.982	0,00	Resorttrust	JP	JPY	6.220	103.315	0,00
Apple	US	USD	746	129.988	0,00	De' Longhi	IT	EUR	2.101	69.289	0,00
Applied Materials	US	USD	593	119.517	0,00	Expedia Group	US	USD	442	59.969	0,00
SAP	DE	EUR	586	106.170	0,00	PDD Holdings ADR	IE	USD	411	51.511	0,00
Halma	GB	GBP	3.545	97.916	0,00	ZF Finance 3,75% 21/09/2028 EMTN	DE	EUR	16.975	17.427	0,00
Keyence	JP	JPY	214	95.005	0,00						
Simplex Holdings	JP	JPY	3.432	55.788	0,00						
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	5.756	29.504	0,00						
				<b>125.906.908</b>	<b>2,40</b>						
<b>Bienes de consumo discrecional</b>						<b>Bienes de consumo básico</b>					
Omnicom Group	US	USD	281.458	26.549.965	0,51	Unilever	GB	GBP	685.277	35.501.407	0,68
Bridgestone	JP	JPY	397.655	17.605.651	0,34	Colgate-Palmolive	US	USD	324.291	29.692.048	0,57
Volkswagen Int'l Fin. 3,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	8.974.165	9.560.480	0,18	Procter & Gamble	US	USD	105.274	17.113.363	0,33
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	6.730.624	6.575.579	0,13	Tesco	GB	GBP	4.510.370	16.723.323	0,32
Sekisui House	JP	JPY	262.596	6.051.804	0,12	Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	406.585	12.354.785	0,24
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	SU	USD	5.569.155	5.538.960	0,11	Kao	JP	JPY	225.322	9.308.329	0,18
RCI Banque SA 3,75% 04/10/2027	FR	EUR	4.907.820	5.201.087	0,10	Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	6.002.191	7.400.512	0,14
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	4.670.051	4.990.076	0,10	Kirin Holdings	JP	JPY	348.527	5.102.735	0,10
Sumitomo Electric Industries	JP	JPY	288.071	4.467.029	0,09	Coca-Cola	US	USD	63.595	3.938.442	0,08
General Motors 6,80% 01/10/2027	US	USD	3.994.987	4.131.001	0,08	Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	2.438.638	3.138.331	0,06
Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	3.539.728	3.669.927	0,07	Asahi Group Holdings	JP	JPY	79.661	2.732.466	0,05
Hyatt Hotels 5,75% 30/01/2027	US	USD	3.370.323	3.385.616	0,06	Sysco	US	USD	35.610	2.680.704	0,05
Autoliv	SE	USD	27.890	3.355.962	0,06	Kraft Heinz	US	USD	66.899	2.575.263	0,05
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	2.798.955	3.123.249	0,06	Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	2.253.613	2.491.881	0,05
Yum! Brands	US	USD	2.11.882	3.110.333	0,06	Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	1.985.004	2.477.978	0,05
Denso	JP	JPY	181.465	3.103.617	0,06	First Resources	SG	SGD	2.060.172	2.127.378	0,04
VWIF 3,748% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	3.044.277	3.057.842	0,06	Danone	FR	EUR	32.561	2.040.785	0,04
Lowe's Cos	US	USD	12.493	2.860.427	0,05	Nestle Finance Intl 3,32% 14/06/2026 EMTN	LU	EUR	1.899.821	1.893.953	0,04
Nintendo	JP	JPY	57.908	2.834.388	0,05	Tiger Brands	ZA	ZAR	172.768	1.888.013	0,04
Nifco (Japón)	JP	JPY	111.618	2.709.360	0,05	Takara Holdings	JP	JPY	283.568	1.864.820	0,04
Volkswagen Int'l Fin. 3,50% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	2.577.411	2.706.831	0,05	Pola Orbis Holdings	JP	JPY	177.056	1.627.024	0,03
Suzuki Motor	JP	JPY	226.930	2.655.185	0,05	Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	26.668	1.491.008	0,03
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	2.953.106	2.632.883	0,05	Uni-President Enterprises	TW	TWD	629.839	1.478.163	0,03
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	2.312.780	2.507.675	0,05	Treasury Wine Estates	AU	AUD	103.976	811.783	0,02
American Axle & Manufacturing 6,875% 01/07/2028	US	USD	2.413.124	2.399.319	0,05	WH Group	HK	HKD	1.110.343	808.750	0,02
Isuzu Motors	JP	JPY	177.448	2.256.400	0,04	Sysco 6,60% 01/04/2050	US	USD	734.893	799.925	0,02
Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	2.397.280	2.241.232	0,04	Carlsberg (B)	DK	DKK	5.554	750.402	0,01
Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027	GB	GBP	1.685.999	2.020.510	0,04	Dollar General	US	USD	5.131	720.186	0,01
Volkswagen Int'l Fin. 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.871.429	1.909.984	0,04	Coca Cola Femsa SAB de CV 1,85% 01/09/2032	MX	USD	930.865	702.626	0,01
Albion Financing 8,75% 15/04/2027 144A	LU	USD	1.898.545	1.908.012	0,04	Coca-Cola 2,875% 05/05/2041	US	USD	538.922	387.718	0,01
LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	1.679.098	1.797.800	0,03	PepsiCo 1,05% 09/10/2050	US	EUR	440.936	288.398	0,01
ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	1.574.545	1.731.221	0,03	Coca-Cola 0,375% 15/03/2033	US	EUR	146.979	121.435	0,00
MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S	KY	USD	1.680.707	1.655.243	0,03	Reckitt Benckiser Treasury 1,75% 19/05/2032 Reg S	GB	GBP	97.986	96.031	0,00
Verisure Holdings 3,875% 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	1.553.577	1.647.006	0,03	Monster Beverage	US	USD	1.683	90.758	0,00
Cirsa Finance Intl 7,875% 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	1.296.718	1.466.178	0,03	Dollar Tree	US	USD	421	49.657	0,00
Kohl's 5,55% 17/07/2045	US	USD	2.116.344	1.451.516	0,03	Casino Guichard Perrachon	FR	EUR	382.976	11.744	0,00
Publicis Groupe	FR	EUR	12.992	1.441.572	0,03	Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	382.976	164	0,00
Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S	LU	EUR	1.351.822	1.421.158	0,03						
Pinnacle Bidco 10,00% 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	962.088	1.254.249	0,02						
Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035	US	USD	1.244.566	1.237.689	0,02						
Aston Martin Cap. Hlds. 10,375% 31/03/2029 Reg S	GB	GBP	988.209	1.236.331	0,02						
CPUK Finance 6,50% 28/08/2026	GB	GBP	984.428	1.219.315	0,02						
Ford Motor 9,625% 22/04/2030	US	USD	1.026.395	1.179.999	0,02						
IHO Verwaltungs 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	1.120.291	1.178.086	0,02						
Resorts World 8,45% 27/07/2030 144A	US	USD	1.087.296	1.147.577	0,02						
Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	1.016.124	1.100.644	0,02						
VZ Secured Financing 3,50% 15/01/2032 Reg S	NL	EUR	1.156.263	1.080.527	0,02						
Forvia 5,125% 15/06/2029	FR	EUR	964.386	1.042.955	0,02						
Wynn Macau 5,50% 15/01/2026 Reg S	KY	USD	1.058.750	1.031.213	0,02						
Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S	KY	USD	1.110.976	1.025.991	0,02						
Home Depot 3,50% 15/09/2056	US	USD	1.371.801	955.011	0,02						
Fusheng Precision	TW	TWD	102.437	880.120	0,02						
Fujibo Holdings	JP	JPY									

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Sanofi	FR	EUR	273.761	27.225.934	0,52
Roche Holding	CH	CHF	102.988	24.765.951	0,47
Novartis	CH	CHF	248.236	24.097.004	0,46
Bayer 3,75% VRN 01/07/2074	DE	EUR	12.713.401	13.493.441	0,26
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	4.368.967	4.825.504	0,09
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	282.797	2.722.652	0,05
Bristol-Myers Squibb	US	USD	54.712	2.438.801	0,05
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	14.824	2.237.516	0,04
Chephlapharm Arzneimittel 7,50% 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	1.849.502	2.079.186	0,04
Cigna Group	US	USD	4.362	1.554.546	0,03
Bayer 3,125% VRN 12/11/2079	DE	EUR	1.506.116	1.422.847	0,03
Bayer 4,50% VRN 25/03/2082	DE	EUR	1.256.165	1.258.836	0,02
UnitedHealth Group	US	USD	2.518	1.217.464	0,02
Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029	NL	USD	1.194.084	1.132.872	0,02
ResMed	US	USD	4.654	989.915	0,02
UnitedHealth Group 6,05% 15/02/2063	US	USD	832.879	866.068	0,02
Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037	US	USD	783.886	666.659	0,01
Amgen	US	USD	2.374	650.783	0,01
CVS Health 5,00% 30/01/2029	US	USD	637.193	626.812	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	15.873	927.880	0,01
Chephlapharm Arzneimittel 5,50% 15/01/2028 144A	DE	USD	586.849	552.260	0,01
Almirall 2,125% 30/09/2026 Reg S	ES	EUR	537.677	549.192	0,01
Novartis Finance 3,24% 23/09/2028	LU	EUR	342.950	318.417	0,01
GlaxoSmithKline Capital 1,625% 12/05/2035 EMTN	GB	GBP	342.950	305.363	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	455	119.501	0,00
Stryker 3,375% 11/12/2028	US	EUR	97.986	104.111	0,00
Insulet	US	USD	582	100.668	0,00
Stryker 0,75% 01/03/2029	US	EUR	97.986	91.874	0,00
Merck 2,875% VRN 25/06/2079	DE	EUR	48.993	48.962	0,00
Biogen	US	USD	199	43.124	0,00
Zoetis (A)	US	USD	180	28.798	0,00
				<b>117.127.921</b>	<b>2,23</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Deutsche Boerse	DE	EUR	165.986	32.126.582	0,61
Barclays 7,125% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	22.674.724	27.999.164	0,53
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	57.601	25.368.442	0,48
Progressive	US	USD	121.240	25.199.639	0,48
BlackRock	US	USD	31.179	23.598.729	0,45
BioPharma Credit	GB	USD	24.511.139	21.520.780	0,41
CME Group	US	USD	102.793	21.412.910	0,41
Zurich Insurance Group	CH	CHF	43.620	21.121.570	0,40
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	20.105.081	20.489.596	0,39
Allianz	DE	EUR	67.604	19.256.786	0,37
Sampo (A)	FI	EUR	432.303	17.515.013	0,33
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	16.782.608	16.716.692	0,32
BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	16.460.115	16.491.842	0,31
Admiral Group	GB	GBP	394.689	13.478.383	0,26
Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	10.245.505	12.836.610	0,24
KBC Group 8,00% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	11.217.707	12.739.993	0,24
Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	12.356.857	12.070.927	0,23
Tokio Marine Holdings	JP	JPY	354.700	11.220.903	0,21
Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	12.264.692	11.186.334	0,21
Real Estate Credit Investments Fund	GB	GBP	7.068.147	10.304.105	0,20
Raffaelsen Bank Int. 8,659% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	9.722.012	10.031.019	0,19
Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	9.871.582	9.386.617	0,18
BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	10.170.721	9.092.013	0,17
Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	8.974.165	9.090.569	0,17
Singapore Exchange	SG	SGD	1.222.420	8.365.109	0,16
NatWest Group 6,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	8.390.844	8.176.176	0,16
Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	6.850.219	7.265.835	0,14
AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	5.982.777	6.563.760	0,12
Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	6.984.892	6.209.324	0,12
BNP Paribas 4,50% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	7.777.610	6.195.123	0,12
Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	5.234.930	6.116.808	0,12
KW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN	DE	CNY	44.550.361	6.108.731	0,12
Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	GB	GBP	4.888.686	6.092.081	0,12
UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo)	CH	USD	5.982.777	5.894.656	0,11
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	EUR	4.445.546	5.045.190	0,10
Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN	AT	EUR	4.741.562	4.923.689	0,09
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	DE	EUR	4.056.900	4.535.019	0,09
Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	4.180.575	4.401.871	0,08
UBS Group 0,65% VRN 14/01/2028 EMTN	CH	EUR	4.462.654	4.364.793	0,08
Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029	US	EUR	3.904.622	4.284.256	0,08
HSBC Bank Funding Sterling 5,844% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	3.290.527	4.214.827	0,08
NatWest Group 4,771% VRN 16/02/2029 EMTN	GB	EUR	3.792.913	4.162.342	0,08
Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	3.800.489	4.089.399	0,08
Barclays 0,877% VRN 28/01/2028	GB	EUR	3.895.970	3.830.928	0,07
Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	3.739.236	3.732.149	0,07
ORIX	JP	JPY	181.269	3.726.653	0,07
Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	4.561.867	3.708.684	0,07
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	3.512.134	3.612.256	0,07
Japan Post Holdings	JP	JPY	371.357	3.565.768	0,07
Investec Bank 0,50% VRN 17/02/2027 EMTN	GB	EUR	3.450.867	3.444.031	0,07
China Construction Bank (H)	CN	KHK	5.105.352	3.310.846	0,06
Nemane Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	2.451.748	3.303.693	0,06
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	2.509.315	3.303.087	0,06
Charles Schwab	US	USD	44.211	3.274.689	0,06
AMRO Bank 5,125% VRN 22/02/2033 EMTN	NL	EUR	2.894.870	3.151.205	0,06
Sumitomo Mitsui Banking 2,44% 18/06/2024 EMTN	JP	USD	3.014.139	2.998.932	0,06
Wells Fargo	US	USD	50.227	2.998.560	0,06
Nationwide Building 6,639% FRN 16/02/2028 144A	GB	USD	2.919.276	2.923.385	0,06
3i Group	GB	GBP	79.573	2.863.754	0,05
Marui Group	JP	JPY	186.266	2.857.945	0,05
Standard Chartered 6,17% VRN 09/01/2027 Reg S	GB	USD	2.844.101	2.853.423	0,05
Mirae Asset Securities 1,375% 07/07/2024	KR	USD	2.659.387	2.634.748	0,05
Sompo Holdings	JP	JPY	131.984	2.613.875	0,05

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	45.856	2.612.273	0,05
Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	2.499.328	2.550.062	0,05
Barclays 4,898% FRN 12/05/2026	GB	EUR	2.353.319	2.529.672	0,05
Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027	US	USD	2.406.299	2.491.669	0,05
NatWest Group 1,043% VRN 14/09/2032 EMTN	GB	EUR	2.567.127	2.440.404	0,05
Kasikornbank 3,343% VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	2.611.267	2.415.474	0,05
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	IE	USD	1.980.679	2.405.128	0,05
Metropolitan Bank & Trust	PH	PHP	1.982.741	2.402.553	0,05
Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	2.157.603	2.377.389	0,05
Nanyang Commercial Bank 6,50% VRN (Perpetuo)	HK	USD	2.350.141	2.356.019	0,04
Nationwide Building Society 5,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.869.618	2.321.742	0,04
Bank Leum Le-Israel 7,129% VRN 18/07/2033	IL	USD	2.243.541	2.174.833	0,04
Partners Group Holding	CH	CHF	1.665	2.158.437	0,04
Alpha Services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	1.835.556	2.148.087	0,04
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	1.127.496	2.129.002	0,04
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	93.797	2.119.987	0,04
AXA	FR	EUR	60.246	2.088.149	0,04
Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN	DE	EUR	1.929.110	2.039.580	0,04
Ally Financial 5,75% 20/11/2025	US	USD	1.993.556	1.978.639	0,04
AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029	IE	USD	1.830.678	1.787.813	0,03
Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	1.616.251	1.740.736	0,03
Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN	US	GBP	1.538.571	1.708.585	0,03
Garfunkelex Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	1.838.772	1.621.652	0,03
Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN	HK	USD	1.665.514	1.603.057	0,03
ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN	NL	EUR	1.360.300	1.488.848	0,03
AerCap Ireland 4,45% 01/10/2025	IE	USD	1.492.750	1.464.785	0,03
Standard Chartered 7,776% VRN 16/11/2025 144A	GB	USD	1.439.770	1.452.336	0,03
Gaci First Investment 4,775% 14/02/2030	KY	USD	1.513.272	1.449.191	0,03
EBRD 30,00% 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	52.412.190	1.410.080	0,03
MDGH 2,875% 21/05/2030 GMTN	AE	USD	1.600.577	1.393.771	0,03
BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	1.240.379	1.317.450	0,03
OneMain Finance 9,00% 15/01/2029	US	USD	1.227.868	1.290.874	0,02
Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025	VG	USD	1.362.607	1.278.032	0,02
Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo)	JP	USD	1.115.723	1.138.930	0,02
Tryg	DK	DKK	56.839	1.127.751	0,02
Nanyang Com 7,35% VRN 31/12/2199 (Perpetuo)	HK	USD	1.082.489	1.108.061	0,02
Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	959.452	1.091.760	0,02
Natwest Group	GB	GBP	1.072.940	1.074.564	0,02
Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN	VG	USD	1.106.228	1.055.076	0,02
Huarong Finance 2019 3,375% 24/02/2030 EMTN	VG	USD	1.234.417	1.037.688	0,02
Huarong Finance 2019 4,50% 29/05/2029 EMTN	VG	USD	1.160.352	1.036.879	0,02
Huarong Finance 2017 4,75% 27/04/2027	VG	USD	1.106.228	1.035.706	0,02
Stand Chartered 6,187% VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	1.029.314	1.035.537	0,02
Huarong Finance 2017 4,25% 07/11/2027 EMTN	VG	USD	1.125.219	1.025.975	0,02
Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039	CN	USD	4.182.775	990.878	0,02
Lloyds Bank 7,625% 22/04/2025 EMTN	GB	GBP	777.877	989.868	0,02
Toyota Motor Credit 3,80% 24/10/2025 EMTN	US	USD	979.858	955.736	0,02
HSBC Holdings 2,099% VRN 04/06/2026	GB	USD	979.858	959.575	0,02
ASR Nederland	NL	EUR	18.112	908.956	0,02
Fidelity National Information Services	US	USD	12.643	867.723	0,02
Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN	IT				

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Mitsubishi UFJ Fin. Grp 4,636% VRN 07/06/2031 EMTN	JP	EUR	244.964	274.071	0,01	Brazil 8,25% 20/01/2034	BR	USD	1.716.982	1.918.320	0,04
Belfius Bank 3,625% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	271.594	273.499	0,01	Czech Republic 2,00% 13/10/2033	CZ	CZK	53.984.555	1.894.714	0,04
Brambles Finance 4,25% 22/03/2031 EMTN	GB	EUR	244.964	269.760	0,01	Indonesia 2,30% 23/06/2025 Reg S	ID	USD	1.891.591	1.820.671	0,03
Railfelsen Bank Intl. 7,375% VRN 20/12/2032	AT	EUR	244.964	269.435	0,01	Indonesia 6,375% 15/04/2032	ID	IDR	30.399.069.954	1.781.638	0,03
OneMain Finance 4,00% 15/09/2030	US	USD	310.656	261.839	0,00	Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	1.600.577	1.755.890	0,03
Commerzbank 0,75% VRN 24/03/2026 EMTN	DE	EUR	244.964	254.255	0,00	US Treasury 4,50% 30/11/2024**	US	USD	1.723.071	1.714.655	0,03
Clarion Funding 3,125% 19/04/2048 EMTN	GB	GBP	293.957	248.013	0,00	Romania 5,875% 30/01/2029 Reg S	RO	USD	1.698.227	1.666.199	0,03
Lloyd Banking Group 2,707% VRN 03/12/2035	GB	GBP	244.964	244.526	0,00	Brazil 2,875% 06/06/2025	BR	USD	1.716.982	1.663.256	0,03
Barclays 5,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	169.746	170.712	0,00	Indonesia 8,75% 15/05/2031	ID	IDR	24.403.115.466	1.624.721	0,03
Societe Generale 1,125% VRN 21/04/2026 EMTN	FR	EUR	195.972	203.706	0,00	Abu Dhabi 3,125% 16/04/2030 Reg S	AE	USD	1.804.286	1.620.597	0,03
Deutsche Bank 7,125% VRN (Perpetuo)	DE	GBP	169.746	196.991	0,00	Saudi Arabia 4,75% 16/01/2030 Reg S	SA	USD	1.658.779	1.607.838	0,03
Chubb INA Holdings 1,55% 15/03/2028	US	EUR	195.972	193.962	0,00	Poland 5,75% 16/11/2032	PL	USD	1.571.475	1.603.722	0,03
Manulife Financial 3,703% 16/03/2032	CA	USD	195.972	175.067	0,00	Indonesia 9,50% 15/07/2031	ID	IDR	22.144.150.096	1.547.231	0,03
Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035	KY	USD	174.608	161.243	0,00	Hungary 4,75% 24/11/2032	HU	HUF	664.062.442	1.544.315	0,03
Standard Chartered 2,50% VRN 09/09/2030	GB	EUR	146.979	153.208	0,00	Hungary 9,50% 21/10/2026	HU	HUF	524.121.896	1.502.368	0,03
Barclays 8,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	149.942	150.154	0,00	Czech Republic 1,20% 13/03/2031	CZ	CZK	41.667.691	1.454.387	0,03
Bank Nova Scotia 5,35% 07/12/2026	CA	USD	146.979	146.455	0,00	Brazil Notas Do Tesouro 10,00% 01/01/2031	BR	BRL	7.979.756	1.425.634	0,03
Cooperatieve Rabobank 5,375% 03/08/2060 EMTN	NL	GBP	97.986	127.262	0,00	Germany 2,20% 13/04/2028	DE	EUR	1.358.068	1.425.616	0,03
Aviva 6,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	105.639	123.201	0,00	Romania 8,25% 29/09/2032	RO	RON	6.079.814	1.416.598	0,03
Societe Generale 5,25% VRN 06/09/2032 EMTN	FR	EUR	97.986	107.064	0,00	Romania 6,70% 25/02/2032	RO	RON	6.551.524	1.400.327	0,03
Visa 2,70% 15/04/2040	US	USD	146.979	104.501	0,00	Morocco 5,50% 11/12/2042 Reg S	MA	USD	1.600.577	1.368.107	0,03
Erste Group Bank 4,00% VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	97.986	102.716	0,00	Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	1.437.609	1.319.897	0,03
Morgan Stanley 1,342% VRN 23/10/2026 EMTN	US	EUR	97.986	100.856	0,00	Czech Republic 0,95% 15/05/2030	CZ	CZK	37.107.830	1.305.697	0,02
BP Capital Markets 4,812% 13/02/2033	US	USD	97.986	93.919	0,00	South Africa 4,875% 14/04/2026	ZA	USD	1.338.664	1.298.531	0,02
Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	1.008	74.456	0,00	Saudi Arabia 5,75% 16/01/2054 Reg S	SA	USD	1.338.664	1.254.998	0,02
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	202.208	65.187	0,00	Qatar 3,40% 16/04/2025 Reg S	QA	USD	1.251.360	1.228.688	0,02
Visa	US	USD	210	56.713	0,00	Indonesia 7,75% 15/04/2031	ID	IDR	17.678.107.422	1.129.398	0,02
Morgan Stanley	US	USD	383	34.820	0,00	Ecuador 3,50% 31/07/2035 Reg S	EC	USD	2.037.098	1.124.088	0,02
Everest Re Group	BM	USD	96	34.664	0,00	Chile 4,95% 05/01/2036	CL	USD	1.187.187	1.113.285	0,02
Adyen	NL	EUR	28	33.671	0,00	Argentina 3,50% 09/07/2041	AR	USD	2.502.720	1.098.521	0,02
AIA Group	HK	HKD	4.504	33.105	0,00	Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S	DO	USD	1.187.357	977.475	0,02
				<b>698.197.078</b>	<b>13,30</b>	Indonesia 8,25% 15/05/2036	ID	IDR	13.692.684.527	911.568	0,02
						Indonesia 7,50% 15/04/2040	ID	IDR	14.256.115.565	900.237	0,02
						Indonesia 8,25% 15/06/2032	ID	IDR	13.600.963.195	895.857	0,02
						Malaysia Wakala Sukuk 2,07% 28/04/2031 Reg S	MY	USD	1.076.752	894.021	0,02
						Panama 9,375% 01/04/2029	PA	USD	791.558	866.475	0,02
						Hungary 3,00% 25/04/2041	HU	HUF	518.880.677	859.609	0,02
						Trinidad & Tobago 4,50% 04/08/2026 Reg S	TT	USD	873.042	845.104	0,02
						Mongolia 5,125% 07/04/2026 Reg S	MN	USD	873.042	844.235	0,02
						Egypt 10,875% 28/02/2026 Reg S	EG	USD	785.738	814.126	0,02
						Egypt 8,50% 31/01/2047 Reg S	EG	USD	1.047.650	803.665	0,02
						Turkey 9,125% 13/07/2030	TR	USD	727.535	784.770	0,01
						Indonesia 7,50% 15/06/2035	ID	IDR	12.484.583.557	784.595	0,01
						Argentina 0,75% 09/07/2030	AR	USD	1.338.664	777.108	0,01
						Chile 5,33% 05/01/2054	CL	USD	814.839	746.902	0,01
						Indonesia 6,625% 15/05/2033	ID	IDR	12.316.864.550	741.926	0,01
						Indonesia 8,375% 15/04/2039	ID	IDR	10.791.669.834	734.986	0,01
						Indonesia 8,375% 15/03/2034	ID	IDR	10.692.086.673	710.831	0,01
						Philippine 9,50% 02/02/2030	PH	USD	587.848	707.581	0,01
						Colombia 6,125% 18/10/2041	CO	USD	838.120	691.683	0,01
						Romania 4,75% 11/10/2034	RO	RON	3.799.884	687.027	0,01
						Indonesia 7,50% 15/08/2032	ID	IDR	10.886.011.775	682.016	0,01
						Colombia 8,125% 21/05/2024	CO	USD	640.231	638.310	0,01
						Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S	CR	USD	582.028	601.987	0,01
						Romania 5,25% 25/11/2027 Reg S	RO	USD	611.129	594.007	0,01
						Indonesia 7,50% 15/05/2038	ID	IDR	8.260.685.199	521.853	0,01
						Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S	ID	USD	430.701	517.474	0,01
						Mexico 8,00% 07/11/2047	MX	MXN	10.482.438	503.288	0,01
						Mexico 8,00% 31/07/2053	MX	MXN	10.482.438	498.357	0,01
						Serbia 4,50% 20/08/2032	RS	RSD	52.433.154	437.207	0,01
						El Salvador 8,625% 28/02/2029 Reg S	SV	USD	460.384	405.841	0,01
						Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S	ID	USD	325.936	404.543	0,01
						Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	472.877	376.478	0,01
						Egypt 25,24% 14/01/2025	EG	EGP	20.964.876	371.731	0,01
						Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S	PK	USD	407.358	367.701	0,01
						South Africa 4,85% 30/09/2029	ZA	USD	407.420	363.418	0,01
						Indonesia 7,125% 15/06/2043	ID	IDR	5.450.867.716	334.187	0,01
						Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S	AE	USD	343.396	329.145	0,01
						Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	291.014	300.377	0,01
						Indonesia 4,45% 15/04/2070	ID	USD	349.217	275.999	0,01
						Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S	DO	USD	261.913	265.198	0,01
						Turkey 11,70% 13/11/2030	TR	TRY	13.627.169	253.274	0,00
						Romania 4,25% 28/04/2036	RO	RON	1.362.717	229.743	0,00
						Turkey 5,75% 11/05/2047	TR	USD	291.014	216.223	0,00
						Turkey 5,95% 15/01/2031	TR	USD	232.811	213.584	0,00
						Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S	DO	DOP	10.325.201	211.105	0,00
						Serbia 5,875% 08/02/2028	RS	RSD	21.174.525	199.371	0,00
						Turkey 17,30% 19/07/2028	TR	TRY	8.385.950	197.804	0,00
						Indonesia 5,45% 20/09/2052	ID	USD	203.710	194.206	0,00
						Serbia 4,50% 11/01/2026	RS	RSD	20.791.916	189.791	0,00
						Dominican Republic 11,25% 15/09/2035 Reg S	DO	DOP	9.958.316	180.026	0,00
						Hungary 4,00% 28/04/2051	HU	HUF	100.631.404	176.985	0,00
						Abu Dhabi 3,875% 16/04/2050 Reg S	AE	USD	232.811	175.817	0,00
						UAE International 2,00% 19/10/2031 Reg S	AE	USD	174.608	141.961	0,00
						Turkey 6,375% 14/10/2025	TR	USD	139.687	140.693	0,00
						Turkey 6,625% 17/02/2045	TR	USD	157.148	131.738	0,00
						Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	203.710	118.152	0,00
						Vietnam 4,80% 19/11/2024 Reg S	VN	USD	116.406	115.417	0,00
						Turkey 26,20% 05/10/2035	TR	TRY	2.620.609	80.827	0,00
						Turkey 1,44% 13/07/2033	TR	TRY	3.144.731	70.688	0,00
						Ecuador 10,06% 31/07/2030 Reg S	EC	USD	116.406	63.948	0,00
						US Treasury 4,625% 28/02/2025**	US	USD	35.833	35.642	0,00
						Germany 3,12% 10/10/2025**	DE	EUR	4.413	4.510	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	IE	USD	19.345.462	160.180.427	3,05
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2.226	43.990.040	0,84
Neuberger Berman CLO Income Fund	IE	USD	2.824.750	27.456.565	0,52
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.353	20.648.633	0,39
				<b>252.275.665</b>	<b>4,80</b>

**Servicios de comunicación**

KDDI	JP	JPY	588.110	16.373.177	0,31
SoftBank	JP	JPY	834.449	10.097.386	0,19
Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	4.078.194	4.436.324	0,08
AT&T 3,55% 18/11/2025	US	EUR	3.456.952	3.682.106	0,07
CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo)	VG	USD	3.732.688	3.396.746	0,06
Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	2.991.388	3.331.992	0,06
T-Mobile (US)	US	USD	18.082	2.954.923	0,06
HKT Trust and HKT	HK	HKD	2.292.028	2.534.283	0,05
Vodafone Group 6,25% VRN 03/10/2078	GB	USD	2.341.362	2.338.903	0,04
BCE (CA)	CA	CAD	69.048	2.250.282	0,04
Lorca Telecom Bondco 4,00% 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	1.689.954	1.764.249	0,03
IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S	KY	USD	1.865.043	1.719.294	0,03
Altice France 11,50% 01/02/2027	FR	EUR	1.880.525	1.633.116	0,03
TDC Net 5,186% 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	1.501.700	1.608.631	0,03
Telecom Italia 6,875% 15/02/2028	IT	EUR	1.269.090	1.421.215	0,03
Iliad 5,625% 15/02/2030	FR	EUR	1.271.595	1.390.496	0,03
Altice (Francia) 5,50% 15/10/2029 144A	FR	USD	2.113.122	1.384.427	0,03
Hellenic Telecommunications Organization Elisa (A)	GR	EUR	90.495	1.380.722	0,03
AT&T 1,70% 25/03/2026	US	USD	30.208	1.365.923	0,03
NTT Finance 4,259% 25/07/2025 Reg S	JP	USD	1.420.794	1.324.415	0,03
Iliad 5,375% 15/02/2029	FR	EUR	863.791	849.636	0,02
VMEI O2 UK Finance 4,50% 15/07/2031 Reg S	GB	GBP	656.351	709.751	0,01
IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S	KY	USD	676.606	703.799	0,01
Iliad Holding 5,125% 15/10/2026 Reg S	FR	EUR	650.436	563.570	0,01
Altice (Francia) 5,875% 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	299.205	320.896	0,01
Universal Music Group 3,00% 30/06/2027 EMTN	NL	EUR	385.889	300.917	0,01
AT&T 4,375% 14/09/2029	US	GBP	244.964	256.933	0,00
Deutsche Telekom Intl Fin. 1,375% 01/12/2025 EMTN	NL	EUR	195.972	234.587	0,00
Altice France 4,125% 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	195.972	202.660	0,00
Deutsche Telekom Intl. Fin. 1,50% 03/04/2028 EMTN	NL	EUR	282.910	198.398	0,00
Vmed O2 UK Financing 4,00% 31/01/2029 Reg S	GB	GBP	146.979	146.929	0,00
			100.433	109.033	0,00
				<b>70.985.719</b>	<b>1,35</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

**Energía**

Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN	DE	EUR	4.063.309	4.368.434	0,08
Medco Bell PTE 6,375% 30/01/2027 Reg S	SG	USD	4.045.090	3.941.229	0,08
Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A	NO	USD	3.663.861	3.663.279	0,07
Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S	SG	USD	2.621.712	2.631.415	0,05
Chesapeake Energy 6,75% 15/04/2029 144A	US	USD	2.428.852	2.435.497	0,05
Periana Holding 5,95% 19/04/2026	US	USD	2.326.402	2.295.537	0,04
TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A	GB	USD	2.143.181	2.141.316	0,04
Civitas Resources 8,625% 01/11/2030 144A	US	USD	1.727.636	1.841.672	0,04
Puma International Fin. SA 7,75% 25/04/2029 Reg S	LU	USD	1.775.662	1.798.621	0,03
Venture Global LNG 9,50% 01/02/2029 144A	US	EUR	1.625.702	1.749.559	0,03
Cepsa Finance 2,25% 13/02/2026 EMTN	ES	EUR	1.682.476	1.741.116	0,03
Chesapeake Energy 5,50% 01/02/2026 144A	US	USD	1.734.025	1.713.949	0,03
Permian Resources Optg. 9,875% 15/07/2031 144A	US	USD	1.464.743	1.621.680	0,03
Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A	US	USD	1.526.680	1.577.938	0,03
Rockies Express 3,60% 15/05/2025 144A	US	USD	1.464.112	1.422.251	0,03
HPC-Mittal Energy 5,45% 22/10/2026	IN	USD	1.462.310	1.417.892	0,03
Bapco Energies 8,375% 07/11/2028 Reg S	BH	USD	1.332.844	1.410.403	0,03
HPC-Mittal 5,25% 28/04/2027	IN	USD	1.443.319	1.385.091	0,03
USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A	US	USD	1.159.426	1.160.034	0,02
EQM Midstream 4,75% 15/01/2031 144A	US	USD	1.194.763	1.093.297	0,02
Prairie Acquiror 9,00% 01/08/2029 144A	US	USD	1.000.215	1.023.228	0,02
Howard Mid. Eng Partners 8,875% 15/07/2028 144A	US	USD	930.026	976.169	0,02
Valloirec 7,50% 15/04/2032 144A	FR	USD	941.870	957.335	0,02
New Fortress Energy 8,75% 15/03/2029 144A	US	USD	889.059	871.180	0,02
Transocean 8,75% 15/02/2030 144A	KY	USD	802.687	837.705	0,02
Talos Production 9,00% 01/02/2029 144A	US	USD	772.951	818.258	0,02
Transcanada Trust 5,60% VRN 07/03/2082	CA	USD	930.865	816.146	0,02
Enferlex 9,00% 15/10/2027 144A	CA	USD	791.784	813.094	0,02
Rockies Express Pipeline 4,95% 15/07/2029 144A	US	USD	864.012	799.732	0,02
Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A	US	USD	827.122	789.149	0,02
Transocean Titan Financing 8,375% 01/02/2028 144A	KY	USD	692.180	711.218	0,01
Civitas Resources 8,375% 01/07/2028 144A	US	USD	678.360	708.885	0,01
CIIGO Petroleum 8,375% 15/01/2029 144A	US	USD	679.560	704.335	0,01
TotalEnergies Capital Intl 2,986% 29/06/2041	FR	USD	979.858	701.486	0,01
Vital Energy 7,75% 31/07/2029 144A	US	USD	677.618	683.721	0,01
EQM Midstream Partners 7,50% 01/06/2030 144A	US	USD	624.807	656.677	0,01
Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027	US	USD	637.193	641.999	0,01
Permian Resources Optg. 7,00% 15/01/2032 144A	US	USD	615.778	630.100	0,01
NGL Energy 8,125% 15/02/2029 144A	US	USD	582.480	591.842	0,01
Global Partners Finance 6,875% 15/01/2029	US	USD	578.111	568.200	0,01
Comstock Resources 5,875% 15/01/2030 144A	US	USD	574.714	524.123	0,01
Hunt Oil 8,55% 18/09/2033 Reg S	PE	USD	459.965	489.289	0,01
Weatherford International 8,625% 30/04/2030 144A	BM	USD	425.210	442.584	0,01
Transocean 8,25% 15/05/2029 144A	KY	USD	423.172	422.474	0,01
Sunoco Finance 4,50% 30/04/2030	US	USD	461.130	415.855	0,01
Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Impagado)	GB	USD	2.112.368	403.661	0,01
DT Midstream 4,375% 15/06/2031 144A	US	USD	417.444	370.952	0,01
Hilcorp Energy 6,25% 15/04/2032 144A	US	USD	357.740	346.319	0,01
Archrock Partners Finance 6,25% 01/04/2028 144A	US	USD	343.178	336.652	0,01
DT Midstream 4,125% 15/06/2029 144A	US	USD	365.992	333.176	0,01
DTEK Energy 7,00% 31/12/2027	NL	USD	618.244	332.244	0,01
Gray Oak Pipeline 2,60% 15/10/2025 144A	US	USD	342.950	326.745	0,01
Harvest Midstream 7,50% 01/09/2028 144A	US	USD	298.036	300.366	0,01
MC Brazil 7,25% 30/06/2031 144A	LU	USD	323.046	279.405	0,01
CQP Holdco 5,50% 15/06/2031	US	USD	259.204	239.275	0,00

Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	939.639	211.419	0,00
Vital Energy 7,875% 15/04/2032 144A	US	USD	177.851	181.083	0,00
Petrofac 9,75% 15/11/2026 Reg S (Impagado)	GB	USD	654.562	124.897	0,00
Valloirec 7,50% 15/04/2032 Reg S	FR	USD	96.246	97.826	0,00
Ghana 9,85% 03/02/2037	GH	GHS	1.343.451	35.534	0,00
				<b>62.923.728</b>	<b>1,20</b>

**Empresas de servicios públicos**

Greencoat Renewables	IE	EUR	51.407.358	46.961.906	0,89
Iberdrola	ES	EUR	2.044.680	25.145.199	0,48
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	9.273.730	10.719.284	0,20
Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	5.283.588	5.912.114	0,11
Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	4.132.365	4.153.646	0,08
Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN	PT	EUR	3.286.254	3.666.990	0,07
Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	3.688.809	3.449.037	0,07
Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S	NL	USD	3.555.595	3.394.330	0,06
Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	2.539.793	2.530.528	0,05
EnBW 5,250% VRN 23/01/2084	DE	EUR	2.291.032	2.509.050	0,05
Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	2.103.079	2.281.841	0,04
ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	2.103.257	2.021.756	0,04
Adani Green Energy 6,70% 12/03/2042 Reg S	IN	USD	1.919.994	1.773.177	0,03
Enel Finance International 6,80% 14/10/2025 144A	NL	USD	1.482.369	1.508.410	0,03
Virtra Operations 7,75% 15/10/2031 144A	US	USD	1.204.083	1.235.832	0,02
China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026	BM	USD	1.322.726	1.149.159	0,02
Engie 1,625% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	1.031.850	1.068.562	0,02
East Ohio Gas 2,00% 15/06/2030 144A	US	USD	1.126.836	907.572	0,02
Terraform Global Operating 6,125% 01/03/2026 144A	US	USD	895.563	885.136	0,02
Sempra Global 3,25% 15/01/2032 144A	US	USD	1.053.347	852.338	0,02
Enel Finance America 7,10% 14/10/2027 144A	US	USD	783.886	818.382	0,02
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	673.509	733.377	0,01
Adani Electricity Mumbai 3,949% 12/02/2030 144A	IN	USD	832.879	688.715	0,01
Endesa	ES	EUR	37.533	685.746	0,01
Brooklyn Union Gas 4,504% 10/03/2046 144A	US	USD	881.872	679.526	0,01
Terna - Rete Elettrica 3,625% 21/04/2029 EMTN	IT	EUR	293.957	313.128	0,01
Virtra Operations 5,625% 15/02/2027 144A	US	USD	516.384	309.327	0,01
Enel Finance International 2,875% 11/04/2029 EMTN	NL	GBP	244.964	275.778	0,01
Drax Finco 2,625% 01/11/2025	GB	EUR	222.972	235.316	0,00
Terraform Power Operating 5,00% 31/01/2028 144A	US	USD	194.160	181.548	0,00
KeySpan Gas East 2,742% 15/08/2026 144A	US	USD	146.979	136.656	0,00
				<b>127.181.366</b>	<b>2,42</b>

**Materiales**

Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	MX	USD	5.272.095	5.630.586	0,11
INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A	GB	USD	4.451.656	4.489.522	0,09
Mauser Packg. Sol. Hldg 7,875% 15/04/2027 Reg S	US	USD	3.957.426	4.047.418	0,08
Crown European Holdings 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	2.820.654	3.100.421	0,06
ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	VG	USD	2.722.365	2.571.092	0,05
WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	2.595.704	2.473.307	0,05
Vedanta Resources 13,875% 09/12/2028 Reg S	GB	USD	2.110.056	1.874.664	0,04
Metinvest BV 7,75% 17/10/2029 Reg S	NL	USD	2.798.728	1.858.383	0,04
Smryna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A	US	USD	1.751.614	1.850.905	0,04
Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A	AU	USD	1.757.886	1.846.949	0,04
INEOS Quattro Finance 8,50% 15/03/2029 144A	GB	EUR	1.552.191	1.739.047	0,03
Gold Fields Orogen Hldgs 5,125% 15/05/2024 Reg S	VG	USD	1.646.679	1.645.160	0,03
Cleveland-Cliff 7,00% 15/03/2032 144A	US	USD	1.511.535	1.479.054	0,03
Novelis 4,75% 30/01/2030 144A	US	USD	1.491.149	1.365.870	0,03
Ardagh Packaging Finance 4,75% 15/07/2027 Reg S	US	GBP	2.157.006	1.329.341	0,03
Owens-Brockway Glass Con. 7,25% 15/05/2031 144A	US	USD	1.256.215	1.257.622	0,02
Smurfit Kappa Group (IE)					



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	US	USD	4.551.028	4.543.525	0,09
AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	3.432.252	4.516.902	0,09
Abertis 3,375% 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	3.508.142	4.156.243	0,08
Traton Finance Lux 4,00% 16/09/2025 EMTN	LU	EUR	3.615.535	3.861.570	0,07
AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	2.854.197	3.541.815	0,07
IPD 3 8,00% 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	2.872.905	3.259.071	0,06
Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A	US	USD	3.143.725	3.112.228	0,06
Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	2.368.558	2.713.422	0,05
Traton Finance Lux 3,75% 27/03/2030 EMTN	LU	EUR	2.398.424	2.531.523	0,05
Avolon Holdings Funding 4,25% 15/04/2026 144A	KY	USD	2.427.420	2.336.795	0,04
Diamond II 7,95% 28/07/2026 Reg S	MU	USD	2.176.373	2.181.759	0,04
Ferrovial	ES	EUR	58.490	2.112.293	0,04
Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A	US	USD	1.766.662	1.900.852	0,04
Techem VWG 675 mbh 5,375% 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	1.753.598	1.885.015	0,04
Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A	US	USD	1.866.117	1.872.206	0,04
American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A	US	USD	1.604.699	1.620.321	0,03
Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A	AT	USD	1.489.498	1.592.263	0,03
Azzurra Aeroporti 2,125% 30/05/2024	IT	EUR	1.485.591	1.583.640	0,03
Builders FirstSource 6,375% 01/03/2034 144A	US	USD	1.601.140	1.574.504	0,03
GXO Logistics 6,25% 06/05/2029	US	USD	1.471.272	1.475.486	0,03
Siseam UK 8,25% 02/05/2029 Reg S	GB	USD	1.377.444	1.403.017	0,03
Husky Injection Mold. Sys. 9,00% 15/02/2029 144A	CA	USD	1.348.829	1.390.965	0,03
American Airlines 5,75% 20/04/2029 144A	SU	USD	1.382.419	1.342.723	0,03
Brightline East 11,00% 31/01/2030 144A	US	USD	1.291.261	1.280.608	0,02
Covanta Holding 4,875% 01/12/2029 144A	US	USD	1.459.695	1.277.965	0,02
United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A	US	USD	1.230.714	1.184.481	0,02
VT Topco 8,50% 15/08/2030 144A	US	USD	1.120.497	1.161.750	0,02
India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S	MU	USD	1.125.219	1.123.443	0,02
Hawaiian Brand Intell. Prop. 5,75% 20/01/2026 144A	KY	USD	1.145.452	1.075.195	0,02
Aercap 6,50% VRN 15/06/2045	US	USD	979.731	974.164	0,02
Allied Universal Finance 9,75% 15/07/2027 144A	US	USD	968.761	966.083	0,02
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	365.174	365.415	0,02
Allied Universal Holdco 7,875% 15/02/2031 144A	US	USD	912.940	917.005	0,02
Bombardier 7,25% 01/07/2031 144A	CA	USD	847.800	851.283	0,02
RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	620.368	838.975	0,02
Trinet Group 7,125% 15/08/2031 144A	US	USD	822.559	827.364	0,02
United Rentals NA 6,125% 15/03/2034 144A	US	USD	832.655	816.884	0,02
Siemens Finance 4,20% 16/03/2047 144A	NL	USD	930.865	808.374	0,01
Brand Industrial Services 10,375% 01/08/2030 144A	US	USD	716.062	770.609	0,01
Aircastle 5,25% 11/08/2025 144A	BM	USD	734.893	726.104	0,01
Daimler America 3,50% 07/04/2025 144A	US	USD	725.107	708.671	0,01
AP Moller - Maersk 5,875% 14/09/2033 144A	DK	USD	685.900	686.277	0,01
Concentrix 6,85% 02/08/2033	US	USD	685.900	662.880	0,01
American Airlines 5,50% 20/04/2026 144A	SU	USD	639.520	632.980	0,01
Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A	BM	USD	637.136	610.536	0,01
VistaJet 6,375% 01/02/2030 144A	SU	USD	783.395	607.013	0,01
Miter Brands 6,75% 01/04/2032 144A	US	USD	601.022	598.420	0,01
Vistajet 9,50% 01/06/2028 144A	SU	USD	551.997	494.543	0,01
United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A	US	USD	519.863	480.352	0,01
Siseam UK 8,25% 02/05/2032 Reg S	GB	USD	468.855	475.972	0,01
Pike 8,625% 31/01/2031 144A	US	USD	429.191	450.432	0,01
Getlink 3,50% 30/10/2025	FR	EUR	420.261	446.457	0,01
ESAB 6,25% 15/04/2029 144A	US	USD	429.191	428.212	0,01
AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	276.573	353.060	0,01
AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	311.437	338.897	0,01
Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A	US	USD	311.238	323.727	0,01
Sensata Technologies BV 4,00% 15/04/2029 144A	NL	USD	349.488	314.590	0,01
ABB Finance 3,375% 15/01/2034 EMTN	NL	EUR	293.957	310.143	0,01
Securitas Treasury (IRL) 4,375% 06/03/2029 EMTN	IE	EUR	244.964	266.338	0,01
Atlas Lux 4,625% 01/06/2028 144A	SU	USD	292.987	263.288	0,01
International Cons. Airlines 2,75% 25/03/2025	ES	EUR	237.644	251.118	0,00
Avis Budget Car Rental 5,375% 01/03/2029 144A	US	USD	270.853	241.755	0,00
Standard Industries 4,375% 15/07/2030 144A	US	USD	263.087	232.944	0,00
Navios Logistics 10,75% 01/07/2025 144A	SU	USD	226.196	227.457	0,00
CSX 4,25% 01/11/2066	US	USD	293.957	225.478	0,00
Bombardier 7,875% 15/04/2027 144A	CA	USD	163.677	163.794	0,00
Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	155.328	138.541	0,00
CSX 4,65% 01/03/2068	US	USD	97.986	80.269	0,00
Armac Laccaco Logistica E Servicos	BR	BRL	10.992	22.844	0,00
				<b>84.078.826</b>	<b>1,60</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Viasat 5,625% 15/09/2025 144A	US	USD	343.663	330.692	0,01
CommScope 4,75% 01/09/2029 144A	US	USD	397.057	278.933	0,01
NCR 5,125% 15/04/2029 144A	US	USD	300.463	276.325	0,01
Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A	US	USD	300.948	255.604	0,00
Amphenol Technologies Holdings 0,75% 04/05/2026	DE	EUR	244.964	246.826	0,00
Roper Technologies 2,00% 30/06/2030	US	USD	244.964	200.870	0,00
CommScope Technologies 6,00% 15/06/2025 144A	US	USD	219.595	176.774	0,00
Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A	US	USD	158.435	139.245	0,00
TTM Technologies 4,00% 01/03/2029 144A	US	USD	155.328	139.119	0,00
Lumentum Holdings 0,50% 15/06/2028	US	USD	56.306	43.203	0,00
				<b>30.822.685</b>	<b>0,59</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	331.583	15.180.909	0,29
JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A	GB	USD	4.614.240	4.642.391	0,09
Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/03/2029 144A	GB	USD	4.457.599	4.375.552	0,08
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	4.253.221	3.656.126	0,07
DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A	US	USD	2.941.912	2.977.630	0,06
MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S	KY	USD	2.924.619	2.761.284	0,05
Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S	KY	USD	3.086.993	2.731.480	0,05
Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S	KY	USD	2.725.213	2.585.953	0,05
Carnival 10,375% 01/05/2028 144A	US	USD	2.289.933	2.484.573	0,05
Forvia 7,25% 15/06/2026	FR	EUR	2.087.238	2.341.694	0,04
Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	2.121.111	2.297.357	0,04
Hyundai Capital America 5,875% 07/04/2025 Reg S	US	USD	2.291.032	2.290.998	0,04
CPUK Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S	GB	GBP	1.803.408	2.219.572	0,04
Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	1.883.419	2.168.295	0,04
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	US	USD	2.012.177	2.074.074	0,04
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	US	USD	2.124.110	2.023.649	0,04
Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	1.597.283	1.921.308	0,04
Mcdonalds 3,625% 28/11/2027 GMTN	US	EUR	1.768.244	1.893.454	0,04
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	US	USD	1.498.613	1.850.116	0,04
Ross Stores 4,60% 15/04/2025	US	USD	1.865.043	1.847.211	0,04
ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A	US	USD	2.067.318	1.792.739	0,03
Peoplecant 5,75% 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	1.617.953	1.728.469	0,03
Allwyn Entertainment Fin. 7,875% 30/04/2029 144A	GB	USD	1.603.179	1.643.258	0,03
Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A	US	USD	1.684.338	1.627.992	0,03
NCL 7,75% 15/02/2029 144A	BM	USD	1.533.184	1.570.291	0,03
Carnival 4,00% 01/08/2028 144A	PA	USD	1.652.787	1.571.674	0,03
CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A	US	USD	1.811.513	1.512.011	0,03
CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A	US	USD	1.917.330	1.507.144	0,03
Rivian 11,310% FRN 15/10/2026	US	USD	1.520.273	1.505.069	0,03
Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A	US	USD	1.492.605	1.493.898	0,03
iHeartCommunications 5,25% 15/08/2027 144A	US	USD	2.002.760	1.470.574	0,03
ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A	US	USD	1.415.337	1.431.549	0,03
Schoeffler 4,50% 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	1.324.503	1.428.178	0,03
Papa John's International 3,875% 15/09/2029 144A	US	USD	1.356.097	1.330.342	0,03
LKQ 5,75% 15/06/2028	US	USD	1.317.343	1.317.970	0,03
Edmondstown Park CLO 8,067% FRN 21/07/2035	IE	EUR	1.219.530	1.305.008	0,02
Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A	JP	USD	1.292.232	1.283.166	0,02
Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S	US	USD	1.224.922	1.259.848	0,02
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	1.150.041	1.255.260	0,02
Tenneco 8,00% 17/11/2028 144A	US	USD	1.338.636	1.254.162	0,02
Fertitta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A	US	USD	1.436.299	1.251.907	0,02
Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	1.365.014	1.235.650	0,02
McGraw-Hill Education 8,00% 01/08/2029 144A	US	USD	1.337.374	1.231.235	0,02
Windsor Holdings III 8,50% 15/06/2030 144A	US	USD	1.146.418	1.198.028	0,02
Lithia Motors 4,625% 15/12/2027 144A	US	USD	1.252.900	1.182.197	0,02
Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S	VG	USD	1.185.990	1.179.482	0,02
ZF North America Capital 7,125% 14/04/2030 144A	US	USD	1.150.398	1.175.536	0,02
Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A	US	USD	1.167.872	1.171.701	0,02
Viking Cruises 9,125% 15/07/2031 144A	BM	USD	1.088.946	1.169.499	0,02
Sally Holdings 6,75% 01/03/2032	US	USD	1.194.958	1.161.390	0,02
CSC Holdings 11,25% 15/05/2028 144A	US	USD	1.262.040	1.118.577	0,02
Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A	US	USD	1.031.475	1.028.669	0,02
General Motors Financial 6,10% 07/01/2034	US	USD	1.028.850	1.024.462	0,02
Champion Path Holdings 4,50% 27/01/2026	VG	USD	1.063.498	1.007.289	0,02
Univision Communications 7,37					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Nexstar Broadcasting 5,625% 15/07/2027 144A	US	USD	591.217	557.921	0,01
CCO Holdings Capital 4,50% 01/06/2033 144A	US	USD	739.264	557.377	0,01
Clear Channel Outdoor Hlds 7,75% 15/04/2028 144A	US	USD	654.028	555.541	0,01
CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A	US	USD	738.779	536.956	0,01
Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A	US	USD	556.268	532.586	0,01
Phinia 6,75% 15/04/2029 144A	US	USD	515.495	517.692	0,01
Carnival 7,00% 15/08/2029 144A	PA	USD	503.166	517.010	0,01
Penn Entertainment 4,125% 01/07/2029 144A	US	USD	610.342	512.474	0,01
Acushnet 7,375% 15/10/2028 144A	US	USD	495.436	510.174	0,01
Sirius XM Radio 3,875% 01/09/2031 144A	US	USD	623.545	504.948	0,01
Ashton Motors Finance 4,625% 01/08/2029 144A	US	USD	557.239	504.642	0,01
Scripps Escrow II 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	679.560	502.666	0,01
Royal Caribbean Cruises 6,25% 15/03/2032 144A	LR	USD	485.400	481.267	0,01
Hertz 5,00% 01/12/2029 144A	US	USD	690.336	478.963	0,01
Cable One 4,00% 15/11/2030 144A	US	USD	606.750	464.087	0,01
Ashton Woods Finance 4,625% 01/04/2030 144A	US	EUR	499.962	447.330	0,01
Forvia SE 2,75% 15/02/2027	FR	EUR	436.632	446.487	0,01
Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A	US	USD	437.345	440.435	0,01
Hilton Grand 6,625% 15/01/2032 144A	US	USD	437.831	433.328	0,01
CCO Holdings 5,125% 01/05/2027 144A	US	USD	459.996	432.816	0,01
Sizzling Platter 8,50% 28/11/2025 144A	US	USD	427.443	432.552	0,01
Fnac Darty 6,00% 01/04/2029	FR	EUR	352.604	391.810	0,01
Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 144A	US	USD	398.222	380.270	0,01
Dish DBS 5,75% 01/12/2028 144A	US	USD	558.210	378.028	0,01
NESCO Finance 3,625% 22/05/2035 EMTN	NL	EUR	342.950	367.357	0,01
Hertz 4,625% 01/12/2026 144A	US	USD	461.615	356.967	0,01
Nordstrom 4,25% 01/08/2031	US	USD	387.835	353.108	0,01
Wand NewCo 7,625% 30/01/2032 144A	US	USD	319.684	326.104	0,01
Sirius XM Radio 5,00% 01/08/2027 144A	US	USD	335.411	317.732	0,01
General Motors Financial 3,90% 12/01/2028 EMTN	US	EUR	293.957	312.870	0,01
New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A	CA	USD	339.780	294.068	0,01
NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 Reg S	US	USD	301.919	281.940	0,01
Michaels 5,25% 01/05/2028 144A	US	USD	321.917	273.236	0,01
WPP Finance 4,125% 30/05/2028 EMTN	FR	EUR	244.964	264.205	0,01
Lamar Media 3,625% 15/01/2031	US	USD	300.948	257.422	0,00
Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN	BM	USD	526.052	240.695	0,00
CSC Holdings LI 4,125% 01/12/2030 144A	US	USD	364.050	232.321	0,00
DISH Network 3,375% 15/08/2026	US	USD	359.196	220.904	0,00
AMC Networks 10,25% 15/01/2029 144A	US	USD	188.821	189.117	0,00
International Game Tech. 5,25% 15/01/2029 144A	GB	USD	145.620	137.657	0,00
LCM Investments Holdings II 4,875% 01/05/2029 144A	US	USD	134.941	123.457	0,00
CPUK Finance 4,50% 28/08/2027	GB	GBP	105.469	102.468	0,00
Jaguar Land Rover 4,50% 01/10/2027 Reg S	GB	USD	91.550	85.321	0,00
Sirius XM Radio 4,00% 15/07/2028 144A	US	USD	58.248	52.316	0,00
Cairo Mezz	CY	EUR	11.456	4.553	0,00
				<b>152.418.683</b>	<b>2,90</b>

Bienes de consumo básico

Albertsons 4,875% 15/02/2030 144A	US	USD	1.650.360	1.541.973	0,03
US Foods 6,875% 15/09/2028 144A	US	USD	1.294.075	1.306.496	0,02
Spectrum Brands 4,00% 01/10/2026 Reg S	US	EUR	959.370	1.016.158	0,02
Pilgrim's Pride 6,875% 15/05/2034	US	USD	923.134	958.775	0,02
Coty 5,00% 15/04/2026 144A	US	USD	579.559	569.433	0,01
Pilgrim's Pride 6,25% 01/07/2033	US	USD	485.400	483.671	0,01
Albertsons 6,50% 15/02/2028 144A	US	USD	357.254	358.313	0,01
HFC Prestige 4,75% 15/01/2029 144A	US	USD	378.029	353.123	0,01
Darling Ingredients 5,25% 15/04/2027 144A	US	USD	279.105	270.877	0,01
NBM US Holdings 7,00% 14/05/2026 Reg S	US	USD	221.944	221.356	0,00
Performance Food Group 4,25% 01/08/2029 144A	US	USD	233.963	210.227	0,00
Albertsons 3,50% 15/03/2029 144A	US	USD	174.744	154.865	0,00
PepsiCo 3,875% 19/03/2060	US	USD	146.979	111.790	0,00
MHP Lux 6,95% 03/04/2026 Reg S	LU	USD	113.164	91.668	0,00
New Albertsons 8,00% 01/05/2031	US	USD	43.589	45.654	0,00
Albertsons 5,875% 15/02/2028 144A	US	USD	22.717	22.280	0,00
				<b>7.716.659</b>	<b>0,15</b>

Asistencia sanitaria

Teva Pharmaceutical Fin. NL III 6,75% 01/03/2028	NL	USD	2.407.373	2.447.368	0,05
IQVIA 6,25% 01/02/2029	US	USD	1.789.869	1.822.553	0,03
Community Health Systems 8,00% 15/03/2026 144A	US	USD	1.774.622	1.766.702	0,03
Star Parent 9,00% 01/10/2030 144A	US	USD	1.616.091	1.694.002	0,03
LifePoint Health 9,875% 15/08/2030 144A	US	USD	1.582.695	1.652.405	0,03
Bayer 6,625% VRN 25/09/2083	DE	EUR	1.506.116	1.608.016	0,03
Tenet Healthcare 6,75% 15/05/2031 144A	US	USD	1.583.181	1.592.067	0,03
Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A	US	USD	1.548.426	1.446.057	0,03
Centene 4,25% 15/12/2027	US	USD	1.492.750	1.410.533	0,03
Tenet Healthcare 4,375% 15/01/2030	US	USD	1.380.478	1.254.985	0,02
Tenet HealthCare 5,125% 01/11/2027	US	USD	1.286.916	1.249.331	0,02
Medline Borrower 6,25% 01/04/2029 144A	US	USD	1.251.942	1.239.061	0,02
Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A	US	USD	1.137.292	1.165.727	0,02
Tenet Healthcare 6,125% 01/10/2028	US	USD	1.079.044	1.068.079	0,02
Organon Finance 1 5,125% 30/04/2031 144A	US	USD	1.007.884	875.448	0,02
Bausch Health Cos 6,125% 01/02/2027 144A	CA	USD	1.037.300	763.489	0,01
Endo Finance Holdings 8,50% 15/04/2031 144A	US	USD	729.750	742.381	0,01
Owens & Minor 6,625% 01/04/2030 144A	US	USD	728.100	709.751	0,01
Adaphaeal 5,125% 01/03/2030 144A	US	USD	800.910	682.210	0,01
Bausch Health Cos 5,50% 01/11/2025 144A	CA	USD	662.571	620.498	0,01
Tenet Healthcare 6,25% 01/02/2027	US	USD	548.987	548.134	0,01
Community Health Systems 5,625% 15/03/2027 144A	US	USD	548.502	502.746	0,01
1375209 BC 9,00% 30/01/2028 144A	CA	USD	475.692	465.901	0,01
DaVita 3,75% 15/02/2031 144A	US	USD	513.650	424.112	0,01
Community Health Systems 8,00% 15/12/2027 144A	US	USD	388.320	380.451	0,01
LifePoint Health 5,375% 15/01/2029 144A	US	USD	461.130	369.662	0,01
Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A	US	USD	360.167	360.084	0,01
ModivCare Escrow Issuer 5,00% 01/10/2029 144A	US	USD	485.400	337.477	0,01
Fresenius 5,00% 28/11/2029 EMTN	DE	EUR	293.957	330.080	0,01
Molina Healthcare 3,875% 15/05/2032 144A	US	USD	320.364	269.141	0,01
Bausch & Lomb Escrow 8,375% 01/10/2028 144A	CA	USD	236.584	244.273	0,00
Organon Finance 1 4,125% 30/04/2028 144A	US	USD	135.912	124.479	0,00
				<b>30.166.801</b>	<b>0,57</b>

Servicios financieros

AlB Group 5,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	17.200.483	18.396.496	0,35
Bank of Ireland 7,50% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	14.209.095	15.450.898	0,29
CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	14.956.942	15.282.230	0,29
Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	13.760.387	13.509.051	0,26
HSBC Holdings 6,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	12.231.787	12.103.369	0,23
Societe Generale 8,50% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	11.217.707	10.698.756	0,20
AlB Group 7,125% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	9.348.089	10.041.034	0,19
Harvest CLO XXIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	9.107.051	9.696.637	0,18
AlB Group 6,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	8.873.217	9.465.024	0,18
Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	9.273.304	9.228.064	0,18
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	8.974.165	8.912.513	0,17
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	8.226.318	8.201.608	0,17
Societe Generale 10,00% VRN (Perpetuo) 144A	FR	GBP	8.185.469	8.594.988	0,16
Lloyd Banking Group 5,125% VRN (Perpetuo)	GB	USD	6.588.533	8.141.503	0,16
BBVA 6,00% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	7.478.471	7.942.672	0,15
Mapfre 4,125% VRN 07/09/2048	ES	EUR	7.478.471	7.825.988	0,15
Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	7.478.471	7.668.618	0,15
ING Groep 6,50% VRN (Perpetuo)	NL	GBP	7.478.471	7.380.745	0,14
Polaris 2024-1 6,241% FRN 26/02/2061	GB	GBP	5.487.887	6.894.510	0,13
Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	6.730.624	6.721.441	0,13
Cotegoc CLO XII DAC 5,578% FRN 25/01/2038	IE	EUR	6.097.652	6.565.601	0,13
Tikehau CLO 4,754% FRN 04/08/2034	IE	EUR	6.097.652	6.475.557	0,12
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	CN	USD	5.407.697	5.242.029	0,10
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	CN	USD	5.521.643	5.214.358	0,10
Swedbank 5,625% VRN (Perpetuo)	SE	USD	5.234.930	5.198.343	0,10
BBVAentaria 6,50% VRN (Perpetuo)	ES	USD	5.234.930	5.164.522	0,10
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	GB	GBP	3.956.067	5.118.803	0,10
Elstree Funding No 4 6,330% FRN 21/10/2055	GB	GBP	4.053.179	5.102.021	0,10
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	5.009.692	5.019.109	0,10
Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	4.906.341	4.863.650	0,09
Highways 2021 7,630% FRN 18/12/2031	GB	GBP	3.963.474	4.852.005	0,09
ABN AMRO Bank 6,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	4.337.513	4.703.808	0,09
Cairn Clo XVII DAC 5,704% FRN 18/10/2036	IE	EUR	4.268.356	4.589.833	0,09
Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	4.999.390	4.347.530	0,08
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	IE	EUR	3.962.053	4.169.542	0,08
Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo)	DE	USD	4.487.083	4.145.194	0,08
Madison Park EU Fd XX DAC 6,778% FRN 15/04/2038	IE	EUR	3.841.521	4.118.829	0,08
JPMorgan Chase & Co 5,299% FRN 24/07/2029	US	USD	4.102.379	4.066.915	0,08
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306% FRN 15/04/2034	IE	EUR	3.811.033	4.063.262	0,08
BPCE 5,15% 21/07/2024 Reg S	FR	USD	3.969.929	3.957.937	0,08
Bank of Ireland 6,00% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	3.739.236	3.957.932	0,08
AMRO Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	3.739.236	3.891.860	0,07
AlB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EUR	3.779.454	3.845.700	0,07
Cairn Clo XVII DAC 9,204% FRN 18/10/2036	IE	EUR	3.506.150	3.835.807	0,07
Morgan Stanley 5,173% VRN 16/01/2030	US	USD	3.840.700	3.771.286	0,07
Shriram Finance 6,625% 22/04/2027 Reg S	IN	USD	3.764.973	3.740.785	0,07
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	3.337.800	3.707.133	0,07
UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo)	IT	USD	3.596.824	3.601.076	0,07
Vedanta Res. Fin. II 15,875% 09/12/2028 Reg S	GB	USD	3.845.343	3.497.906	0,07
Trinitas Euro CLO IV 8,151% FRN 15/05/2038	IE	EUR	3.251.756	3.463.125	0,07
Aurium CLO XI DAC 5,735% FRN 18/01/2038	IE	EUR	3.221.763	3.459.726	0,07
UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	3.171.292	3.392.023	0,06
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	2.986.892	3.335.933	0,06
Bain Cap CLO 2023-1 DAC 9,3232% FRN 25/10/2037	IE	EUR	3		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Cars AA Leases V 2023-1 5,155% FRN 21/10/2038	FR	EUR	1.951.249	2.102.099	0,04	Calderys Finance 11,25% 01/06/2028 144A	US	USD	926.337	984.350	0,02
BBAM European CLO I DAC 5,897% FRN 22/07/2034	IE	EUR	1.981.737	2.087.776	0,04	Trinitas Euro Clo I DAC 6,497% FRN 20/10/2032	IE	EUR	914.648	979.760	0,02
Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028	IE	EUR	1.849.081	2.085.428	0,04	Banca Monte 7,708% VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	858.349	959.519	0,02
Bushy Park CLO 9,106% FRN 15/04/2036	IE	EUR	1.920.760	2.083.359	0,04	AIB Group	IE	EUR	183.997	956.617	0,02
Fort. Cons 2023-1 DAC 9,255% FRN 18/09/2032	IE	EUR	1.829.296	2.033.925	0,04	OAK Hill Eu Cr Ptns VIII DAC 9,574% FRN 18/04/2035	IE	EUR	914.648	945.114	0,02
Hops Hill No 3 8,709% FRN 21/12/2055	GB	GBP	1.594.042	2.031.379	0,04	Bridgepoint Clo VI DAC 5,50% FRN 14/11/2036	IE	EUR	877.036	937.069	0,02
Harvest CLO XXIII 6,897% FRN 20/10/2032	IE	EUR	1.908.565	1.992.713	0,04	BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	905.312	953.808	0,02
Adagio X EUR CLO DAC 9,470% FRN 20/10/2037	IE	EUR	1.829.296	1.981.861	0,04	Gemgarto 2023-1 6,723% FRN 16/12/2073	GB	GBP	719.523	909.643	0,02
OCF Euro CLO 2023-8 DAC 9,668% FRN 20/01/2035	IE	EUR	1.829.296	1.981.421	0,04	Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2027 Reg S	GB	USD	966.663	906.400	0,02
Signal Harmonic CLO I DAC 8,406% FRN 15/07/2036	IE	EUR	1.829.296	1.966.838	0,04	Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042	IT	USD	1.255.558	904.167	0,02
ICG Euro CLO 2023-1 10,045% FRN 19/04/2036	IE	EUR	1.829.296	1.966.045	0,04	Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,790% FRN 15/03/2036	IE	USD	823.183	890.642	0,02
Palmer Sq. EUR 2023-2 DAC 9,406% FRN 15/01/2033	IE	EUR	1.829.296	1.964.511	0,04	US Bancorp 5,775% VRN 12/06/2029	US	USD	881.872	884.804	0,02
Trinitas Euro CLO III 8,622% FRN 25/01/2037	IE	EUR	1.829.296	1.957.404	0,04	PennyMac Fin. Services 7,875% 15/12/2029 144A	US	USD	864.400	883.543	0,02
Avoca CLO XIII DAC 10,126% FRN 15/04/2034	IE	EUR	1.829.296	1.955.197	0,04	Tower Bridge Fd 2024-2 PLC 6,81% FRN 20/05/2066	GB	GBP	701.230	877.484	0,02
Fernhill Park CLO DAC 7,75% FRN 15/04/2037	IE	EUR	1.829.296	1.954.511	0,04	American Express 6,489% VRN 30/10/2031	US	USD	832.879	873.367	0,02
Carlyle Euro CLO 2024-1 DAC 6,80% FRN 15/07/2037	IE	EUR	1.829.296	1.954.511	0,04	Nationstar Mortgage Hlds. 7,125% 01/02/2032 144A	US	USD	882.554	871.225	0,02
Carl. GMS CLO 2022-5 DAC 6,88% FRN 25/04/2037	IE	EUR	1.829.296	1.954.511	0,04	Cumulus CLO 2023-1 DAC 11,729% FRN 25/04/2033	IE	EUR	798.792	866.275	0,02
Capital Four CLO I DAC 6,456% FRN 15/01/2033	IE	EUR	1.829.296	1.950.165	0,04	Neu. Ber. LA EUR CLO5 DAC 9,247% FRN 20/01/2037	IE	EUR	792.695	857.542	0,02
Capital Four CLO II DAC 6,606% FRN 15/01/2033	IE	EUR	1.829.296	1.949.111	0,04	OneMain Fin. 7,125% 15/03/2026	US	USD	846.052	856.611	0,02
Islandsbanki 4,625% 27/03/2028	IS	EUR	1.830.320	1.940.156	0,04	Sage AR Funding No 1 7,375% FRN 17/11/2030	GB	GBP	692.084	849.141	0,02
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	2.001.699	1.929.392	0,04	CVC Cordatus Lx XVIII DAC 9,985% FRN 29/07/2034	IE	EUR	795.134	848.559	0,02
Auto ABS IT S L 2023-1 SRL 7,015% FRN 26/10/2039	IT	EUR	1.768.319	1.915.642	0,04	Elstree Funding No 4 7,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	670.742	844.646	0,02
Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	1.697.944	1.903.146	0,04	Five Corners Funding Trust II 2,85% 15/05/2030	US	USD	979.858	843.980	0,02
Neuberger Berman LA Euro 4,936% FRN 15/04/2034	IE	EUR	1.789.869	1.895.165	0,04	Credit Agricole 1,907% VRN 16/06/2026 144A	FR	USD	881.872	843.113	0,02
Neuberger Berman Advisers 4,936% FRN 15/04/2034	IE	EUR	1.789.869	1.895.165	0,04	Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	844.486	838.431	0,02
JPMorgan Chase 2,956% VRN 13/05/2031	US	USD	2.204.680	1.889.760	0,04	Deutsche Bank 5,375% VRN 11/01/2029	DE	EUR	751.745	837.468	0,02
Bridgepoint CLO IV 10,447% FRN 20/01/2037	IE	EUR	1.707.343	1.881.004	0,04	Charles Schwab 5,853% VRN 19/05/2034	US	USD	832.789	830.751	0,02
Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A	IT	USD	1.832.825	1.856.601	0,04	Encore Capital Group 9,25% 01/04/2029 144A	US	USD	807.997	826.419	0,02
Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024	VG	USD	1.864.920	1.853.726	0,04	Navient 4,875% 15/03/2028	US	USD	885.272	800.784	0,02
Fair Oaks Loan Fd III DAC 6,056% FRN 15/10/2034	IE	EUR	1.750.026	1.849.455	0,04	Citizen Irish Auto 2023 DAC 5,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	751.718	788.365	0,02
ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo)	NL	USD	1.869.618	1.766.334	0,03	Corebridge Global Funding 5,75% 02/07/2026 144A	US	USD	783.886	780.373	0,01
Contego CLO X DAC 7,00% FRN 15/05/2038	IE	EUR	1.646.366	1.759.060	0,03	Tower Bridge Fundg. 2023-2 9,530% FRN 20/03/2066	GB	GBP	609.765	773.437	0,01
Contego CLO 9,731% FRN 15/11/2036	IE	EUR	1.646.366	1.759.060	0,03	Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027	VG	USD	902.074	770.951	0,01
Intesa Sanpaolo 5,017% 26/06/2024 144A	IT	USD	1.732.593	1.727.835	0,03	Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	710.936	762.944	0,01
Barings Euro CLO 2023-1 10,117% FRN 30/04/2036	IE	EUR	1.585.390	1.713.226	0,03	North Westerly V Lev. Loan 4,910% FRN 20/07/2034	IE	EUR	715.947	755.938	0,01
Mortimer BTL 2021-1 6,681% FRN 23/06/2053	GB	GBP	1.353.679	1.696.983	0,03	Alliant Holdings 6,75% 15/10/2027 144A	US	USD	769.359	755.699	0,01
Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A	US	USD	1.964.899	1.674.859	0,03	Harvest CLO XXIII DAC 5,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	743.304	754.253	0,01
Banco de Credito Soc. 7,50% VRN 14/09/2029 EMTN	ES	USD	1.416.254	1.666.796	0,03	CIBC 6,092% 03/10/2033	CA	USD	734.893	749.472	0,01
Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo)	DE	USD	1.699.389	1.662.132	0,03	Fifth Third Bancorp 6,361% VRN 27/10/2028	US	USD	734.893	741.962	0,01
Barings Euro CLO 2023-1 7,887% FRN 30/04/2036	IE	EUR	1.524.413	1.637.695	0,03	Sage AR Funding No 1 8,225% FRN 17/11/2030	GB	GBP	609.765	740.671	0,01
Tikehau CLO VIII 8,698% FRN 25/10/2034	IE	EUR	1.524.413	1.635.437	0,03	UBS Group 6,373% VRN 15/07/2026 144A	CH	USD	734.893	737.952	0,01
Arbour Clo XI 8,226% FRN 15/01/2036	IE	EUR	1.524.413	1.632.854	0,03	Pine Street Trust I 4,572% 15/02/2029	US	USD	783.886	732.918	0,01
SC Germany Cmp Cs 2024-1 7,58% FRN 14/01/2038	LU	EUR	1.524.413	1.631.243	0,03	Santander Holdings 4,26% VRN 09/06/2025	US	USD	734.893	732.286	0,01
Pal. Sq Eu Fd 2024-1 DAC 7,823% FRN 15/08/2033	IE	EUR	1.524.413	1.628.538	0,03	Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026 Regs	VG	USD	788.128	723.141	0,01
Jubilee CLO 2013-X 7,456% FRN 15/07/2034	IE	EUR	1.524.413	1.627.152	0,03	Manufacturers & Traders Trust 3,40% 17/08/2027	US	USD	783.886	718.225	0,01
Henley CLO VI 7,032% FRN 10/06/2034	IE	EUR	1.524.413	1.624.536	0,03	Alexander Funding Trust II 7,467% 31/07/2028	US	USD	685.900	716.579	0,01
Oak Hill ECP VIII 7,404% FRN 18/04/2035	IE	EUR	1.502.461	1.608.635	0,03	HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S	IN	USD	771.986	715.944	0,01
Contego CLO X DAC 6,20% FRN 15/05/2038	IE	EUR	1.460.533	1.560.507	0,03	Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	636.208	713.938	0,01
Hops Hill No 2 7,460% FRN 27/11/2054	GB	GBP	1.219.530	1.557.161	0,03	Blackstone Private Credit Fund 2,625% 15/12/2026	US	USD	783.886	712.301	0,01
Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	1.326.806	1.556.125	0,03	FCT Autoronia DE 2023 9,315% FRN 26/01/2043	FR	EUR	662.223	710.675	0,01
Fortune Star BVI 5,80% 18/05/2026	VG	USD	1.709.193	1.523.960	0,03	Discover Financial Services 7,964% VRN 02/11/2034	US	USD	636.907	702.508	0,01
Highways 2021 7,180% FRN 18/12/2031	GB	GBP	1.219.530	1.515.908	0,03	Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	611.085	701.067	0,01
Citigroup 6,174% VRN 25/05/2034	US	USD	1.518.779	1.508.600	0,03	Pierpont Btl 2023-1 9,031% FRN 21/09/2054	GB	GBP	548.789	699.603	0,01
Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	1.258.265	1.502.168	0,03	Oversea-Chinese Bk 1,832% VRN 10/09/2030 144A	SG	USD	734.893	695.830	0,01
CMLST 24-1X D 7,60% FRN 15/11/2033	IE	EUR	1.371.972	1.465.884	0,03	QIB Sukuk 1,95% 27/10/2025	KY	USD	734.893	695.203	0,01
Wells Fargo 2,188% VRN 30/04/2026	US	USD	1.518.779	1.465.037	0,03	Mobius Merger Sub 9,00% 01/06/2030 144A	US	USD	697.811	693.133	0,01
NCR Ateos Escrow 9,50% 01/04/2029 144A	US	USD	1.367.760	1.455.075	0,03	Belrose Funding Trust 2,33% 15/08/2030	US	USD	881.872	688.096	0,01
SE Banken 5,00% VRN 17/08/2033	SE	EUR	1.329.868	1.453.891	0,03	Hoist Finance 3,375% 27/11/2024 EMTN	SE	EUR	652.900	687.127	0,01
Carlyle GMS CLO 2022-5 DAC 8,03% FRN 25/04/2037	IE	EUR	1.359.776	1.452.853	0,03	Commerzbank 5,25% VRN 25/03/2029	DE	EUR	608.555	677.108	0,01
Mortimer BTL 2022-1 7,631% FRN 23/03/2054	GB	GBP	1.158.554	1.447.695	0,03	Fort. Cons ABS 2024-1 DAC 7,655% FRN 18/02/2034	IE	EUR	609.765	668.323	0,01
Firstcash 6,875% 01/03/2032 144A	GB	GBP	1.456.977	1.439.585	0,03	FCT Autoronia DE 2023 9,065% 30/09/2041	ES	EUR	597.729	663.104	0,01
Bank of Ireland 4,875% VRN 16/07/2028	IE	EUR	1.276.534	1.402.227	0,03	Tikehau CLO VII 8,490% FRN 20/10/2035	IE	EUR	609.765	656.343	0,01
Inch Enterprise 6,375% 15/12/2025	US	USD	1.400.864	1.378.794	0,03	Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	639.376	655.893	0,01
CIFC Euro Funding CLO IV 7,004% FRN 18/08/2035	IE	EUR	1.280.507	1.363.082	0,03	Red & Black Germany 10 UG 6,979% FRN 15/09/2032	DE	EUR	609.765	654.730	0,01
Vivion Investments 7,90% 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	1.473.273	1.344.405	0,03	Penta CLO 12 8,977% FRN 20/10/2035	IE	EUR	609.765	651.504	0,01
Nationstar Mortgage 5,50% 15/08/2028 144A	US	USD	1.417.368	1.339.758	0,03	Penta CLO 12 10,537% FRN 20/10/2035	IE	EUR	609.765	651.504	0,01
Palmer EU CLO 2023-1 DAC 10,106% FRN 15/07/2036	IE	EUR	1.219.530	1.339.578	0,03	CVC Cordatus Fd XXIV DAC 10,391% FRN 23/10/2034	IE	EUR	609.765	651.473	0,01
OCPE CLO 2023-7 Des. Act. 8,982% FRN 25/04/2036	IE	EUR	1.219.530	1.332.828	0,03	Mitsubishi UFJ Financial Grp 8,20% VRN (Perpetuo)	JP	USD	615.310	650.646	0,01
HUB International 7,00% 15/06/2030 144A	US	USD	1.306.405	1.327.421	0,03	Metropolitan Bank & Trust 2,125% 15/01/2026 EMTN	PH	USD	685.900	645.959	0,01
Tower Bridge Funding 2023-1 6,733% FRN 20/10											

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Elstree Funding No 3 9,710% FRN 23/04/2055	GB	GBP	323.785	410.653	0,01
Unicredit 0,85% 19/01/2031 EMTN	IT	EUR	440.936	386.959	0,01
Status 2024-1 PLC 8,50% FRN 17/01/2031	GB	GBP	304.883	381.515	0,01
Sage AR Funding No 1 6,475% FRN 17/11/2030	GB	GBP	304.883	378.434	0,01
Freedom Mortgage 12,00% 01/10/2028 144A	US	USD	346.381	372.116	0,01
Bank of America 2,831% VRN 24/10/2051 MTN	US	USD	587.915	360.595	0,01
Danske Bank 1,50% VRN 02/09/2030 EMTN	DK	EUR	342.950	352.078	0,01
Nexti 2,125% 30/04/2029 Regs	IT	EUR	359.773	344.415	0,01
Together Asset Backed 6,659% FRN 15/12/2061	GB	GBP	271.127	339.792	0,01
Pony SA Co. German 2023-1 6,979% FRN 14/11/2032	LU	EUR	304.883	328.618	0,01
Pony SA Co. German 2023-1 6,029% FRN 14/11/2032	LU	EUR	304.883	328.184	0,01
Dilosk Rmbs No 8 SIs DAC 5,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	304.883	326.299	0,01
Autonoria Spain 2023 FT 5,815% FRN 30/09/2041	ES	EUR	298.864	320.525	0,01
E-Carat 12 5,581% FRN 18/08/2029	GB	GBP	250.925	313.993	0,01
Hops Hill No2 8,060% FRN 27/11/2054	GB	GBP	243.906	310.268	0,01
Danske Bank 4,625% VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	244.964	302.253	0,01
Upjohn Finance 1,908% 23/06/2032	NL	EUR	342.950	301.394	0,01
Acisrue Finance 6,00% 01/08/2029 144A	US	USD	323.375	292.147	0,01
Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034	US	USD	293.957	285.614	0,01
Citizen Irish Auto 2023 DAC 6,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	256.101	277.227	0,01
Sydbank 5,125% VRN 06/09/2028 GMTN	DK	EUR	244.964	270.131	0,01
Jyske Bank 4,625% VRN 11/04/2026 EMTN	DK	EUR	244.964	262.917	0,01
Freedom Mortgage Holdings 9,25% 01/02/2029 144A	US	USD	259.398	262.045	0,01
Achmea 3,625% 29/11/2025	NL	EUR	244.964	260.488	0,00
Turkiye Ithracat 9,375% 31/01/2026 Reg S	TR	USD	243.303	254.119	0,00
Dilosk Rmbs No 8 SIs DAC 6,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	235.369	253.935	0,00
UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	263.106	242.492	0,00
Fin. Ireland Auto NO 1 DAC 6,154% FRN 12/09/2033	IE	EUR	213.418	230.042	0,00
Red & Black Auto Italy Srl 6,630% FRN 28/07/2034	IT	EUR	182.930	197.167	0,00
Truist Financial 6,047% VRN 08/06/2027 MTN	US	USD	195.972	197.117	0,00
Acisrue Finance 10,125% 01/08/2026 144A	US	USD	189.791	196.316	0,00
Hops Hill No2 9,110% FRN 27/11/2054	GB	GBP	121.953	155.552	0,00
Goldman Sachs Group 6,484% VRN 24/10/2029	US	USD	146.979	151.928	0,00
State Bank Of India 1,80% 13/07/2026 GMTN	IN	USD	146.979	135.410	0,00
TBC Bank 5,75% 19/06/2024 Reg S	GE	USD	127.027	126.709	0,00
Bumper UK 2021-1 Finance 5,710% FRN 20/12/2030	GB	GBP	28.611	35.813	0,00
				<b>697.884.290</b>	<b>13,29</b>

Inmobiliario

SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN	LU	EUR	5.361.901	5.651.659	0,11
Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	US	USD	4.230.552	4.390.902	0,08
Canary Wharf Grp Inv 2,625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	3.598.102	4.213.574	0,08
VICI Properties 3,50% 15/02/2025 144A	US	USD	2.755.324	2.704.837	0,05
VICI Properties 4,625% 15/06/2025 144A	US	USD	2.691.962	2.651.281	0,05
Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029	KY	USD	3.712.747	2.231.975	0,04
Stark Fin. 2023-1 DAC 8,324% FRN 17/08/2033	IE	GBP	1.507.949	1.894.340	0,04
Heimstaden Bostad 1,125% 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	1.773.760	1.724.650	0,03
Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026	HK	USD	2.049.133	1.655.392	0,03
CTP 4,75% 05/02/2030 EMTN	NL	EUR	1.323.429	1.421.031	0,03
Fastighets 1,25% 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	1.371.039	1.251.943	0,02
Greentown China Holdings 4,70% 29/04/2025	KY	USD	1.360.708	1.246.264	0,02
Aroundtown 5,375% 21/03/2029 EMTN	LU	USD	1.156.611	1.007.415	0,02
Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032	KY	USD	1.790.855	956.163	0,02
Uniti Group Finance 6,50% 15/02/2029 144A	US	USD	1.175.445	944.219	0,02
CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	959.544	938.946	0,02
Citycon Treasur 6,50% 08/03/2029 EMTN	NL	EUR	855.876	920.173	0,02
Aroundtown Finance 7,125% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	1.275.458	919.866	0,02
Howard Hughes 4,375% 01/02/2031 144A	US	USD	1.053.803	894.563	0,02
Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	828.757	836.783	0,02
CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	1.285.456	826.032	0,02
Grand City Properties 1,50% VRN (Perpetuo) EMTN	LU	EUR	1.210.957	818.941	0,02
Pakuwon Jati 4,875% 29/04/2028	ID	USD	873.588	808.482	0,02
CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	1.214.614	787.412	0,01
Centre Group Trust 3,75% 23/03/2027 144A	AU	USD	798.584	757.297	0,01
CPI Property Group 1,625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	770.972	695.454	0,01
Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	824.211	676.883	0,01
Metrocentre Finance 8,750% 05/12/2024	GB	GBP	925.335	619.754	0,01
Theta Capital 8,125% 22/01/2025	SG	USD	619.108	568.596	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A	US	USD	475.207	463.902	0,01
New Metro Global 4,50% 02/05/2026	VG	USD	1.143.260	463.786	0,01
Seazen Group 4,45% 13/07/2025	KY	USD	865.991	456.767	0,01
Fastighets AB Balder 1,875% 14/03/2025	SE	EUR	424.604	442.771	0,01
CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	606.767	438.418	0,01
Heimstaden Bostad AB 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN	SE	EUR	577.343	395.717	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A	US	USD	357.254	332.741	0,01
Aroundtown 0,375% 15/04/2027 EMTN	LU	EUR	342.950	309.677	0,01
Fastighets 1,875% 23/01/2026	SE	EUR	293.957	298.548	0,01
Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	404.535	283.583	0,01
Kennedy-Wilson 5,00% 01/03/2031	US	USD	343.663	267.836	0,01
Prologis 3,875% 15/09/2028	US	USD	244.964	231.807	0,01
Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	321.350	199.859	0,00
Heimstade Bostad 2,625% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	312.028	197.611	0,00
Canary Wharf Grp Inv 3,375% 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	158.430	147.665	0,00
Heimstaden Bostad 3,248% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	161.071	125.734	0,00
Aroundtown 4,542% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	168.144	94.720	0,00
Iron Mountain 5,25% 15/07/2030 144A	US	USD	79.120	73.567	0,00
Sunac China Holdings 6,75% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	750.848	56.824	0,00
TF Administradora Industrial S de RL	MX	MXN	21.395	53.082	0,00
Sunac China Holdings 7,00% 30/09/2029 Reg S	KY	USD	751.755	49.804	0,00
Sunac China Holdings 6,50% 30/09/2027 Reg S	KY	USD	499.960	39.997	0,00
Sunac China Holdings 6,00% 30/09/2025 Reg S	KY	USD	249.374	26.184	0,00
Sunac China Holdings 1,00% 30/09/2032 Reg S	KY	USD	345.988	25.949	0,00
Sunac China Holdings 6,25% 30/09/2026 Reg S	KY	USD	249.676	24.606	0,00
Sunac China Holdings 7,250% 30/09/2030 Reg S	KY	USD	353.560	19.446	0,00
JGC Ventures 5,00% VRN 30/06/2025	SG	USD	38.558	9.832	0,00
				<b>50.545.260</b>	<b>0,96</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Estado</b>					
US Treasury 5,30% 09/07/2024	US	USD	153.999.900	152.450.276	2,90
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	69.545.500	69.321.383	1,32
Italy 2,95% 15/02/2027	IT	EUR	60.870.000	64.267.544	1,22
Spain 2,80% 31/05/2026	ES	EUR	59.520.000	63.035.294	1,20
UK Treasury 5,13% 10/06/2024	GB	GBP	39.846.965	49.577.797	0,94
South Africa 8,25% 31/03/2032	ZA	ZAR	788.932.148	34.914.533	0,66
South Africa 8,00% 31/01/2030	ZA	ZAR	173.379.523	8.190.590	0,16
UK Treasury 5,10% 28/05/2024	GB	GBP	3.693.630	4.604.075	0,09
Poland 5,75% 25/04/2029	PL	PLN	17.531.877	4.360.703	0,08
Thailand 2,00% 17/12/2031	TH	THB	159.935.796	4.112.221	0,08
Thailand 3,775% 25/06/2032	TH	THB	133.651.083	3.879.852	0,07
Malaysia 3,899% 16/11/2027	MY	MYR	17.170.233	3.631.665	0,07
Nigeria Treasury 23,17% 06/03/2025	NG	NGN	5.581.898.190	3.416.865	0,07
Malaysia 3,582% 15/07/2033	MY	MYR	15.985.718	3.254.740	0,06
Peru 5,94% 12/02/2029	PE	PEN	11.530.882	3.067.993	0,06
Thailand 3,35% 17/06/2033	TH	THB	102.968.988	2.908.072	0,06
South Africa 8,875% 28/02/2035	ZA	ZAR	67.087.603	2.874.839	0,05
Malaysia 3,447% 15/07/2036	MY	MYR	12.578.925	2.490.945	0,05
South Africa 9,00% 31/01/2040	ZA	ZAR	59.500.938	2.364.380	0,05
Panama 6,70% 26/01/2036	PA	USD	2.461.978	2.326.562	0,04
South Africa 8,75% 28/02/2048	ZA	ZAR	61.636.735	2.305.244	0,04
Uruguay 4,975% 20/04/2055	UY	USD	2.584.204	2.291.155	0,04
Thailand 3,39% 17/06/2037	TH	THB	78.618.284	2.216.559	0,04
Colombia 7,25% 18/10/2034	CO	COP	10.456.231.820	2.121.468	0,04
Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN	MX	USD	2.252.448	1.876.787	0,04
Romania 7,625% 17/01/2053 Reg S	RO	USD	1.716.982	1.838.673	0,04
Colombia 7,25% 26/10/2050	CO	COP	9.644.314.592	1.665.945	0,03
Peru 6,15% 12/08/2032	PE	PEN	6.530.559	1.640.699	0,03
US Treasury 4,50% 15/04/2027	US	USD	1.650.259	1.634.659	0,03
Philippine 2,457% 05/05/2030	PH	USD	1.862.489	1.579.852	0,03
Guatemala 4,50% 03/05/2026 Reg S	GT	USD	1.571.475	1.515.755	0,03
Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S	OM	USD	1.356.125	1.345.418	0,03
South Africa 8,50% 31/01/2037	ZA	ZAR	31.499.726	1.252.203	0,02
Thailand 3,30% 17/06/2038	TH	THB	44.262.094	1.231.223	0,02
South Africa 8,75% 31/01/2044	ZA	ZAR	30.543.203	1.152.479	0,02
Malaysia 4,457% 31/03/2053	MY	MYR	5.241.219	1.125.639	0,02
Malaysia 2,632% 15/04/2031	MY	MYR	5.765.341	1.114.467	0,02
Malaysia 4,696% 15/10/2042	MY	MYR	4.979.158	1.105.128	0,02
Colombia 7,00% 30/06/2032	CO	COP	5.241.218.958	1.098.959	0,02
Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S	BH	USD	1.076.752	1.085.425	0,02
Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S	AM	USD	1.193.157	1.014.524	0,02
South Africa 7,30% 20/04/2052	ZA	USD	1.193.157	1.011.296	0,02
Peru 6,95% 12/08/2031	PE	PEN	3.616.441	971.025	0,02
Colombia 6,25% 09/07/2036	CO	COP	5.372.249.431	957.772	0,02
Malaysia 4,065% 15/06/2050	MY	MYR	4.580.825	927.518	0,02
Malaysia 3,757% 22/05/2040	MY	MYR	3.930.914	785.217	0,01
Senegal 6,75% 13/03/2048 Reg S	SN	USD	989.447	729.986	0,01
Mexico 3,90% 27/04/2025	MX	USD	611.129	600.895	0,01
Jordanian 6,125% 29/01/2026 Reg S	JO	USD	611.129	594.604	0,01
Bahrain 7,375% 14/05/2030 Reg S	BH	USD	552.296	567.786	0,01
Poland 5,50% 04/04/2053	PL	USD	523.825	498.292	0,01
Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S	BH	USD	523.825	485.679	0,01
Malaysia 4,893% 08/06/2038	MY	MYR	2.096.488	475.801	0,01
Malaysia 3,733% 15/06/2028	MY	MYR	2.096.488	438.117	0,01
Malaysia 4,762% 07/04/2037	MY	MYR	1.834.427	410.893	0,01
Oman 4,75% 15/06/2026 Reg S	OM	USD	738.318	369.452	0,01
Uruguay 4,375% 23/01/2031	UY	USD	349.217	336.156	0,01
Saudi Arabia					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	875.521	822.418	0,02
Telefonica Europe 6,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	672.576	772.043	0,01
Telefonica Moviles Chile 3,537% 18/11/2031 144A	CL	USD	979.858	743.998	0,01
Altice (Francia) 5,125% 15/07/2029 144A	FR	USD	1.096.045	717.284	0,01
Connect Finco SARL 6,75% 01/10/2026 144A	SU	USD	718.932	695.698	0,01
Telstra 3,25% 15/11/2027	AU	USD	734.935	685.190	0,01
Intelsat Jackson (H) 6,50% 15/03/2030 144A	LU	USD	679.560	660.170	0,01
Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A	US	USD	737.128	649.687	0,01
RCS & RDS 2,50% 05/02/2025 Reg S	RO	EUR	455.110	477.215	0,01
Frontier Communications 5,00% 01/05/2028 144A	US	USD	421.813	388.034	0,01
Telecom Italia Capital 7,20% 18/07/2036	LU	USD	390.982	357.964	0,01
Altice (Francia) 5,50% 15/01/2028 144A	FR	USD	418.900	285.374	0,01
Frontier Communications 6,00% 15/01/2030 144A	US	USD	332.014	278.393	0,01
Telefonica Europe 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	243.303	254.811	0,00
Koninklijke KPN 3,875% 03/07/2031 GMTN	NL	EUR	195.972	212.455	0,00
Altice (Francia) 5,125% 15/01/2029 144A	FR	USD	310.656	203.802	0,00
Consolidated Comms. 5,00% 01/10/2028 144A	US	USD	243.671	202.734	0,00
Millicom Int. Cellular 7,375% 02/04/2032 144A	LU	USD	145.620	142.266	0,00
Frontier Communications Holdings 5,875% 01/11/2029 US	US	USD	155.670	129.889	0,00
TELUS 3,40% 13/05/2032	CA	USD	146.979	125.681	0,00
Cogent Comms Group 7,00% 15/06/2027 144A	US	USD	64.267	63.525	0,00
				<b>46.135.816</b>	<b>0,88</b>

Valores no admitidos a cotización

Energía

Mesquite Energy*	US	USD	5.760	420.076	0,01
Jonah Energy 12,00% 05/11/2025*	US	USD	404.632	404.632	0,01
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	607.177	253.460	0,00
Kondor Finance 7,625% 08/11/2028 Reg S (Impagado)	GB	USD	268.764	175.119	0,00
Mesquite Energy 7,25% 15/02/2023 (Impagado)*	US	USD	250.582	25	0,00
Fara Holdings*	GB	GBP	49.908	1	0,00
				<b>1.253.313</b>	<b>0,02</b>

Empresas de servicios públicos

Pure West Energy RTS 31/12/2049*	US	USD	491	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

Materiales

Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Impagado)	KY	USD	1.993.516	33.720	0,00
New WEI 9,50% 15/10/2019 144A (Impagado)*	US	USD	505.301	5	0,00
				<b>33.725</b>	<b>0,00</b>

Empresas industriales

Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Impagado)	GB	USD	746.939	439.760	0,01
Hertz 6,00% 15/01/2028 144A (Impagado)*	US	USD	643.155	57.884	0,00
Hertz 7,125% 01/08/2026 144A (Impagado)*	US	USD	633.447	57.010	0,00
Blue Skyview 1,78% VRN (Perpetuo) (Impagado)	VG	USD	483.117	21.417	0,00
Hertz 6,25% 15/10/2022 (Impagado)*	US	USD	471.323	5	0,00
Hertz 5,50% 15/10/2024 (Impagado)*	US	USD	511.126	5	0,00
				<b>576.081</b>	<b>0,01</b>

Tecnologías de la información

Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Impagado)	VG	USD	2.009.632	121.181	0,00
Vantiva 6,77% (Perpetuo) (Impagado)*	FR	EUR	203.695	2	0,00
				<b>121.183</b>	<b>0,00</b>

Bienes de consumo discrecional

New Cotai*	SU	USD	123.023	189.455	0,00
JPIMedia 9,00% 17/11/2023 (Impagado)*	GB	GBP	91.551	50.121	0,00
Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Impagado)	IN	USD	1.864.920	13.987	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	18.008	248	0,00
Johnston Press 8,625% 01/06/2019 Reg S (Impagado)*	GB	GBP	231.116	3	0,00
Waterford 9,875% 01/12/2010 Reg S (Impagado)*	IE	EUR	131.270	1	0,00
UC Holdings*	US	USD	12.608	0	0,00
JPIMedia*	GB	GBP	10.807	0	0,00
				<b>253.815</b>	<b>0,00</b>

Bienes de consumo básico

Tops Holding 8,00% 15/06/2022 (Impagado)*	US	USD	1.217.869	12	0,00
				<b>12</b>	<b>0,00</b>

Asistencia sanitaria

WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Impagado)*	US	USD	580.053	6	0,00
WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Impagado)*	US	USD	559.666	6	0,00
				<b>12</b>	<b>0,00</b>

Servicios financieros

Newday Fund-Series 6,275% FRN 2021-2X 15/07/2029	GB	USD	1.409.343	1.408.946	0,03
Highways 6,580% FRN 18/12/2031	GB	GBP	618.573	772.117	0,01
Agps Bondco 6,00% 05/08/2025 (Impagado)	GB	EUR	1.035.450	434.233	0,01
Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Impagado)	VG	USD	2.563.790	46.289	0,00
JPM (Colombia) CLN 10,00% 26/07/2024	CO	COP	131.030.474	33.481	0,00
Pearl Hldg III 9,00% 22/10/2025 Reg S (Impagado)	KY	USD	1.587.651	14.575	0,00
Credit Suisse 6,25% (Perpetuo) 144A (Impagado)*	CH	USD	1.495.694	15	0,00
Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Impagado)*	IE	USD	850.379	9	0,00
Hel Telc.Fin. 8,011% 15/07/2015 Reg S (Impagado)*	LU	EUR	546.932	6	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	148.519	1	0,00
				<b>2.709.672</b>	<b>0,05</b>

Inmobiliario

Modernland O/S Pte 5,00% 30/04/2027 (Impagado)	SG	USD	1.217.259	395.609	0,01
JGC Ventures 5,00% 30/06/2025 (Impagado)	SG	USD	582.766	212.709	0,00
Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Impagado)	KY	USD	1.982.934	158.635	0,00
Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Impagado)	HK	USD	6.432.263	80.403	0,00
Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Impagado)	GB	GBP	77.135	40.443	0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Corestate Cap Holding 8,00% 31/12/2026 (Impagado)	LU	EUR	92.581	29.675	0,00
Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Impagado)	HK	USD	4.967.105	25.332	0,00
Modernland Overseas 5,00% 30/04/2027 (Impagado)	SG	USD	69.707	21.886	0,00
Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Impagado)	HK	USD	3.670.017	20.185	0,00
Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Impagado)	KY	USD	819.985	11.616	0,00
Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Impagado)	HK	USD	1.462.310	7.458	0,00
Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Impagado)	HK	USD	1.281.895	6.871	0,00
Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Impagado)	HK	USD	703.618	3.870	0,00
ADLER Group	LU	EUR	4.067	760	0,00
				<b>1.015.452</b>	<b>0,02</b>

Estado

Nigeria 23,16% 25/02/2025	NG	NGN	1.008.934.649	621.245	0,01
Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Impagado)	UA	USD	680.973	219.719	0,00
Sri Lanka 7,85% 14/03/2030 Reg S (Impagado)	LK	USD	362.729	205.527	0,00
Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Impagado)	LK	USD	232.640	131.226	0,00
Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Impagado)	UA	USD	474.263	119.882	0,00
Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Impagado)	LK	USD	194.658	110.988	0,00
Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Impagado)	LK	USD	189.100	108.446	0,00
Ukraine 9,75% 01/11/2030 Reg S (Impagado)	UA	USD	261.913	80.788	0,00
Russia 7,65% 10/04/2030 (Impagado)*	RU	RUB	36.688.533	4	0,00
Russia 7,70% 16/03/2039 (Impagado)*	RU	RUB	15.723.657	2	0,00
Russia 7,25% 10/05/2034 (Impagado)*	RU	RUB	18.868.388	2	0,00
				<b>1.597.629</b>	<b>0,03</b>

Fondo cerrado

Alcentra European Floating Rate Income Fund*	GB	GBP	401.381	20.091	0,00
				<b>20.091</b>	<b>0,00</b>

Servicios de comunicación

Intelsat (Luxemburgo)*	LU	USD	16.865	501.720	0,01
				<b>501.720</b>	<b>0,01</b>

Fraciones

22 0,00

Total de inversiones (coste USD 4.969.811.135)

**5.009.578.493 95,40**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Tokyo Stock Exchange TPX Bank (I) (HSBC)	JPY	12.135.480.382	2.633.316	0,05
S&P Developed Ex-Korea (JPLS)	USD	178.098.642	1.894.950	0,04
Euro Stoxx Bank (JPLS)	EUR	53.554.711	1.595.485	0,03
CMS Energy (JPLS)	USD	11.009.451	448.922	0,01
Cisco Systems (JPLS)	USD	1.602.211	(74.233)	(0,00)
Amex Energy Select Index (JPLS)	USD	156.772.932	(3.965.752)	(0,08)
			<b>2.532.688</b>	<b>0,05</b>

Contratos por diferencias

Protección comprada en iTraxx Europe S41 20/06/2029	EUR	28.358.713	232.715	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S59 5 Year 20/12/2027	USD	3.314.837	208.442	0,00
Protección vendida en iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	1.968.855	153.487	0,00
Protección comprada en Deutsche Bank 4% 20/06/2029	EUR	2.789.519	119.726	0,00
Protección vendida en CMA CGM 7,5% 20/12/2025	EUR	1.315.553	92.513	0,00
Protección comprada en Bancosan 3,125% 20/06/2029	EUR	7.478.471	78.002	0,00
Protección vendida en Zf Europe Finance 2,5% 20/12/2028	EUR	493.060	63.499	0,00
Protección vendida en Air France 1,875% 20/12/2026	EUR	469.068	49.616	0,00
Protección comprada en Assicuraz 4,125% 20/06/2029	EUR	7.478.471	41.869	0,00
Protección vendida en Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027	EUR	339.492	37.404	0,00
Protección vendida en Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025	EUR	481.399	35.784	0,00
Protección vendida en Vertical H 6,625% 20/06/2026	EUR	565.280	31.334	0,00
Protección vendida en URW 1,375% 20/12/2027	EUR	2.526.173	22.101	0,00
Protección vendida en Rolls-Royce 2,125% 20/06/2025	EUR	2.098.647	17.831	0,00
Protección vendida en Deutsche Bank 4% 20/06/2024	EUR	715.947	581	0,00
Protección comprada en Hsbc Holdings 7% 20/06/2029	EUR	16.452.636	(99.933)	(0,00)
Protección vendida en Ardagh Packag 5,25% 20/12/2026	EUR	264.521	(109.748)	(0,00)
Protección vendida en Ardagh Packag 5,25% 20/06/2026	EUR	421.414	(149.141)	(0,00)
Protección comprada en iTraxx Xover S40 20/12/2028	EUR	2.324.872	(168.374)	(0,00)
Protección comprada en CDX NA HY S42 5 Year 20/06/2029	USD	3.242.443	(196.221)	(0,00)
Protección comprada en iTraxx Xover S41 20/06/2029	EUR	6.720.418	(551.505)	(0,01)
Protección vendida en Altice 6,25% 20/12/2024	EUR	1.776.879	(819.507)	(0,02)
			<b>(909.525)</b>	<b>(0,02)</b>

Swaps de impago crediticio

Protección comprada en iTraxx Europe S41 20/06/2029	EUR	28.358.713	232.715	0,00
Protección vendida en CDX NA HY S59 5 Year 20/12/2027	USD	3.314.837	208.442	0,00
Protección vendida en iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	1.968.855	153.487	0,00
Protección comprada en Deutsche Bank 4% 20/06/2029	EUR	2.789.519	119.726	0,00
Protección vendida en CMA CGM 7,5% 20/12/2025	EUR	1.315.553	92.513	0,00
Protección comprada en Bancosan 3,125% 20/06/2029	EUR	7.478.471	78.002	0,00
Protección vendida en Zf Europe Finance 2,5% 20/12/2028	EUR	493.060	63.499	0,00
Protección vendida en Air France 1,875% 20/12/2026	EUR	469.068	49.616	0,00
Protección comprada en Assicuraz 4,125% 20/06/2029	EUR	7.478.471	41.869	0,00
Protección vendida en Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027	EUR	339.492	37.404	0,00
Protección vendida en Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025	EUR	481.399	35.784	0,00
Protección vendida en Vertical H 6,625% 20/06/2026	EUR	565.280	31.334	0,00
Protección vendida en URW 1,375% 20/12/2027	EUR	2.526.173	22.101	0,0

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024	23.981.934	296.284	0,01	Compra USD venta PLN a 0,25103464 16/05/2024	352.328	5.945	0,00
Compra USD venta TWD a 0,03088326 28/05/2024	41.534.412	290.140	0,01	Compra USD venta ZAR a 0,05341903 16/05/2024	963.519	5.851	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08523770 16/05/2024	18.010.114	272.457	0,01	Compra CLP venta USD a 966,55999608 16/05/2024	498.843	5.687	0,00
Compra MXN venta USD a 17,34318900 16/05/2024	16.563.830	227.053	0,01	Compra ZAR venta USD a 19,07131790 16/05/2024	424.655	5.369	0,00
Compra USD venta THB a 0,02718721 28/05/2024	41.238.886	221.774	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93890313 16/05/2024	1.282.967	4.809	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08887800 16/05/2024	11.178.970	206.226	0,00	Compra USD venta EUR a 1,08531161 16/05/2024	313.098	4.758	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08824580 16/05/2024	9.512.125	170.664	0,00	Compra GBP venta EUR a 0,85733220 16/05/2024	1.081.000	3.881	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006343 16/05/2024	4.128.543	130.415	0,00	Compra MXN venta USD a 17,30177208 16/05/2024	343.431	3.876	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26292490 16/05/2024	12.711.549	116.616	0,00	Compra GBP venta EUR a 0,85826200 16/05/2024	722.985	3.383	0,00
Compra USD venta THB a 0,02808034 16/05/2024	2.848.090	112.340	0,00	Compra USD venta EUR a 1,08543251 13/06/2024	219.720	3.098	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19956097 16/05/2024	2.696.187	93.028	0,00	Compra GBP venta EUR a 0,85826220 16/05/2024	655.698	3.068	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006389 16/05/2024	2.302.574	89.898	0,00	Compra MXN venta USD a 17,13447902 16/05/2024	1.856.246	2.801	0,00
Compra COP venta USD a 3995,25000172 16/05/2024	89.642	89.642	0,00	Compra GBP venta EUR a 0,85937400 16/05/2024	442.829	2.648	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,30771530 16/05/2024	3.304.856	83.266	0,00	Compra BRL venta USD a 5,20881700 16/05/2024	536.517	2.579	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00075464 16/05/2024	1.811.284	78.302	0,00	Compra USD venta KRW a 0,00075508 16/05/2024	57.993	2.543	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,06000001 16/05/2024	6.225.089	74.963	0,00	Compra GBP venta EUR a 0,85878280 16/05/2024	468.698	2.479	0,00
Compra USD venta BRL a 0,20063642 16/05/2024	1.833.654	73.491	0,00	Compra USD venta CZK a 0,04282998 16/05/2024	279.609	2.227	0,00
Compra TRY venta USD a 33,75000002 16/05/2024	2.748.387	73.245	0,00	Compra USD venta MYR a 0,21096601 16/05/2024	337.030	2.204	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73551477 28/05/2024	41.748.931	73.175	0,00	Compra USD venta PLN a 0,24805577 16/05/2024	403.566	1.937	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27207900 16/05/2024	4.323.047	71.282	0,00	Compra USD venta RON a 0,21572111 16/05/2024	370.351	1.856	0,00
Compra USD venta THB a 0,02744576 16/05/2024	4.435.460	70.761	0,00	Compra USD venta HUF a 0,00273496 16/05/2024	1.384.431	1.753	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04265460 16/05/2024	18.367.211	70.470	0,00	Compra HKD venta USD a 7,82806200 16/05/2024	1.214.684	1.663	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08541580 16/05/2024	4.598.779	70.337	0,00	Compra USD venta BRL a 0,19381836 16/05/2024	330.616	1.565	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17201376 16/05/2024	57.079.944	69.103	0,00	Compra GBP venta EUR a 0,85936439 16/05/2024	220.075	1.314	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08694800 16/05/2024	3.629.756	60.717	0,00	Compra CNY venta USD a 7,25454999 16/05/2024	1.422.189	1.285	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07999000 16/05/2024	5.364.268	54.817	0,00	Compra GBP venta USD a 0,80298680 13/06/2024	236.122	1.191	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09413520 16/05/2024	2.326.799	54.564	0,00	Compra USD venta GBP a 1,28560294 13/06/2024	31.274	849	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00073249 16/05/2024	4.174.595	52.675	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93884901 13/06/2024	172.207	842	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08879250 16/05/2024	2.843.441	52.469	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05851693 16/05/2024	543.647	623	0,00
Compra USD venta ILS a 0,27509454 16/05/2024	1.951.559	51.865	0,00	Compra USD venta MYR a 0,20988429 16/05/2024	338.349	467	0,00
Compra CLP venta USD a 979,39444058 16/05/2024	2.065.039	51.276	0,00	Compra USD venta GBP a 1,26213596 13/06/2024	34.953	293	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25369661 16/05/2024	1.847.294	51.090	0,00	Compra USD venta HKD a 0,12801422 16/05/2024	338.179	283	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13950504 16/05/2024	3.768.860	41.958	0,00	Compra USD venta IDR a 0,00006151 16/05/2024	585.402	203	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08046880 16/05/2024	3.699.236	39.459	0,00	Compra GBP venta USD a 0,80371909 13/06/2024	26.212	156	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80875055 13/06/2024	3.088.715	37.859	0,00	Compra HKD venta USD a 7,81945203 16/05/2024	565.917	151	0,00
Compra USD venta COP a 0,00026543 16/05/2024	953.053	36.438	0,00	Compra GBP venta USD a 0,80222305 13/06/2024	21.986	90	0,00
Compra TRY venta USD a 33,44000003 16/05/2024	2.034.844	35.040	0,00	Compra CNY venta USD a 7,24809999 16/05/2024	2.601.555	35	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13920926 16/05/2024	3.891.141	34.978	0,00	Compra USD venta MYR a 0,20961285 16/05/2024	313.742	26	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80943215 13/06/2024	2.666.067	34.953	0,00	Compra USD venta PLN a 0,24685939 16/05/2024	286.080	(11)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05936900 16/05/2024	2.175.046	34.202	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06895600 16/05/2024	242.372	(25)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02723905 16/05/2024	4.010.590	33.295	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79610545 13/06/2024	33.232	(119)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08918010 16/05/2024	1.695.381	31.900	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79500735 13/06/2024	46.219	(229)	(0,00)
Compra TRY venta USD a 33,99899302 16/05/2024	3.902.904	30.901	0,00	Compra USD venta CNY a 0,13796529 16/05/2024	8.620.457	(235)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09710500 16/05/2024	1.169.906	30.685	0,00	Compra GBP venta USD a 0,78980121 13/06/2024	22.331	(256)	(0,00)
Compra PEN venta USD a 3,81700000 16/05/2024	1.815.683	30.446	0,00	Compra USD venta GBP a 1,23545511 13/06/2024	27.594	(357)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25085164 16/05/2024	1.859.456	29.997	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93490281 16/05/2024	681.930	(360)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04306636 16/05/2024	2.154.229	29.140	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93432507 16/05/2024	322.554	(369)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,25799300 16/05/2024	3.276.368	28.597	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93086727 13/06/2024	181.578	(664)	(0,00)
Compra COP venta USD a 3973,90000417 16/05/2024	1.745.717	27.854	0,00	Compra IDR venta USD a 16229,99992474 16/05/2024	330.122	(693)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85936330 16/05/2024	4.538.362	27.084	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16634942 16/05/2024	215.989	(784)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08369940 16/05/2024	1.939.868	26.555	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16587225 16/05/2024	224.088	(904)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85741500 28/05/2024	7.790.706	25.376	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16869520 16/05/2024	614.668	(998)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02813224 16/05/2024	597.256	24.706	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79131893 13/06/2024	112.062	(1.071)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08873340 16/05/2024	1.334.848	24.558	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93184929 16/05/2024	294.844	(1.118)	(0,00)
Compra TRY venta USD a 33,26599996 16/05/2024	2.054.310	24.502	0,00	Compra CZK venta USD a 23,47723002 16/05/2024	640.562	(1.547)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08456800 16/05/2024	1.671.648	24.242	0,00	Compra USD venta MYR a 0,20864195 16/05/2024	363.835	(1.655)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,21213407 16/05/2024	1.716.461	20.791	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93184930 16/05/2024	441.312	(1.674)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,27900202 16/05/2024	1.987.562	19.788	0,00	Compra USD venta KRW a 0,00072308 16/05/2024	4.220.779	(1.691)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24999456 16/05/2024	1.544.652	19.556	0,00	Compra CZK venta USD a 23,41915603 16/05/2024	349.845	(1.708)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08422370 16/05/2024	1.344.416	19.063	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06832060 16/05/2024	2.528.098	(1.761)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08629700 16/05/2024	1.127.043	18.166	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16566012 16/05/2024	422.205	(1.780)	(0,00)
Compra USD venta PEN a 0,26860059 16/05/2024	2.157.751	17.996	0,00	Compra HUF venta USD a 365,46510042 16/05/2024	1.036.654	(1.794)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08390560 16/05/2024	1.256.239	17.439	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06561189 16/05/2024	609.636	(1.969)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07873600 16/05/2024	1.852.255	16.755	0,00	Compra RON venta USD a 4,63139197 16/05/2024	336.559	(1.983)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08190000 16/05/2024	1.342.684	16.120	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16587226 16/05/2024	542.299	(2.189)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02791581 16/05/2024	471.085	15.712	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05303997 16/05/2024	2.039.914	(2.218)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 19,35288706 16/05/2024	536.014	14.791	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93277430 16/05/2024	794.105	(2.226)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25075709 16/05/2024	937.427	14.764	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16879204 16/05/2024	1.492.152	(2.300)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,26681750 16/05/2024	1.178.646	14.479	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16869519 16/05/2024	1.469.570	(2.387)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08829000 16/05/2024	794.372	14.285	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06290770 16/05/2024	414.634	(2.388)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08189500 16/05/2024	1.171.436	14.058	0,00	Compra PLN venta USD a 4,03192801 16/05/2024	534.531	(2.481)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04260161 16/05/2024	5.182.607	13.421	0,00	Compra USD venta ZAR a 0,05302868 16/05/2024	2.081.492	(2.705)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08515400 16/05/2024	878.020	13.214	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06602530 16/05/2024	987.359	(2.808)	(0,00)
Compra ZAR venta USD a 18,97465999 13/06/2024	2.480.624	12.881	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05794080 16/05/2024	323.504	(2.818)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09172020 16/05/2024	528.888	11.208	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91867005 13/06/2024	170.123	(2.843)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006355 16/05/2024	328.693	11.053	0,00	Compra USD venta INR a 0,01196888 16/05/2024	4.321.199	(2.899)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,80222312 13/06/2024	2.631.438	10.755	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79671714 16/05/2024	990.281	(2.924)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19911474 16/05/2024	332.638	10.708	0,00	Compra INR venta USD a 83,11099978 16/05/2024	660.161	(3.028)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08589060 16/05/2024	674.695	10.619	0,00	Compra PEN venta USD a 3,72119999 16/05/2024	356.485	(3.119)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19966058 16/05/2024	286.028	10.017	0,00	Compra USD venta EUR a 1,06621200 16/05/2024	1.235.729	(3.298)	(0,00)
Compra USD venta RON a 0,21689716 16/05/2024	913.503	9.583	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91877581 13/06/2024	222.361	(3.691)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08389530 16/05/2024	654.807	9.084	0,00	Compra EUR venta GBP a 1,16858470 16/05/2024	2.148.500	(3.693)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05978539 16/05/2024	395.067	9.027	0,00	Compra INR venta USD a 83,32500005 16/05/2024	1.851.891	(3.747)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,27314170 16/05/2024	518.766	8.994	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79092336 13/06/2024	418.741	(4.211)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08286030 16/05/2024	688.855	8.889	0,00	Compra CZK venta USD a 23,43060082 16/05/2024	1.090.808	(4.796)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85854870 16/05/2024	1.766.438	8.857	0,00	Compra ILS venta USD a 3,71457499 16/05/2024	1.128.508	(5.185)	(0,00)
Compra USD venta IDR a 0,00006297 16/05/2024	357.175	8.638	0,00	Compra MXN venta USD a 16,83455802 16/05/2024	330.391	(5.293)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12823515 16/05/2024	3.420.010	8.415	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05796579 16/05/2024	665.910	(5.515)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07094090 16/05/2024	4.771.852	8.372	0,00	Compra USD venta HUF a 0,00268290 16/05/2024	321.909	(5.728)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08199230 16/05/2024	691.622	8.363	0,00	Compra USD venta TRY a 0,02999072 16/05/2024	338.032	(5.762)	(0,00)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra GBP venta USD a 0,79368122 16/05/2024	1.429.313	(9.651)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,34309983 16/05/2024	564.803	(10.279)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91157544 16/05/2024	413.501	(10.531)	(0,00)
Compra THB venta USD a 35,94700000 16/05/2024	413.865	(11.961)	(0,00)
Compra RON venta USD a 4,62440600 16/05/2024	1.644.537	(12.157)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00103211 16/05/2024	907.867	(12.392)	(0,00)
Compra CZK venta USD a 23,27809000 16/05/2024	1.140.869	(12.410)	(0,00)
Compra THB venta USD a 35,85689980 16/05/2024	419.743	(13.152)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 15738,69992582 16/05/2024	407.231	(13.156)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91956534 16/05/2024	779.195	(13.188)	(0,00)
Compra MYR venta USD a 4,75600000 16/05/2024	4.185.041	(13.245)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 15739,80005706 16/05/2024	418.007	(13.476)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91364167 16/05/2024	653.930	(15.209)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,98668120 16/05/2024	969.710	(15.333)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 16,51956995 16/05/2024	448.454	(15.441)	(0,00)
Compra THB venta USD a 35,71000013 16/05/2024	442.678	(15.628)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,17390000 16/05/2024	1.722.963	(17.615)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05264481 16/05/2024	2.117.030	(18.057)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 15557,59994577 16/05/2024	427.837	(18.586)	(0,00)
Compra RON venta USD a 4,60161001 16/05/2024	1.521.586	(18.693)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 16,38860595 16/05/2024	447.668	(18.841)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78910218 13/06/2024	1.529.199	(18.863)	(0,00)
Compra ILS venta USD a 3,64533400 16/05/2024	832.336	(19.268)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91539507 16/05/2024	915.009	(19.566)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91159448 16/05/2024	779.489	(19.835)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91997082 16/05/2024	1.255.598	(20.707)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92227704 16/05/2024	1.558.387	(21.857)	(0,00)
Compra CZK venta USD a 23,25695001 16/05/2024	1.996.251	(23.507)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91157545 16/05/2024	980.850	(24.979)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,01827200 16/05/2024	3.249.649	(26.039)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16166550 28/05/2024	3.640.085	(26.224)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92242796 16/05/2024	1.896.945	(26.301)	(0,00)
Compra MYR venta USD a 4,73250000 16/05/2024	3.321.820	(26.874)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04221796 16/05/2024	4.369.791	(28.138)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13795101 28/05/2024	41.636.314	(30.012)	(0,00)
Compra PEN venta USD a 3,71660000 16/05/2024	3.060.175	(30.528)	(0,00)
Compra HUF venta USD a 361,82940028 16/05/2024	2.692.494	(31.399)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00024973 16/05/2024	1.413.689	(32.800)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92853442 16/05/2024	4.484.503	(32.900)	(0,00)
Compra CZK venta USD a 23,17467000 16/05/2024	2.201.456	(33.620)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92082558 16/05/2024	2.256.314	(35.148)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,99798680 16/05/2024	2.722.480	(35.449)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91782325 16/05/2024	1.891.230	(35.531)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,84399999 16/05/2024	1.862.611	(38.099)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,00579022 16/05/2024	4.462.919	(41.803)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92616690 16/05/2024	4.264.762	(42.083)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92066314 16/05/2024	2.700.755	(42.540)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91851496 16/05/2024	2.743.021	(49.506)	(0,00)
Compra CZK venta USD a 23,14894999 16/05/2024	3.233.152	(52.910)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78117378 13/06/2024	2.474.481	(55.079)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92192494 16/05/2024	4.227.391	(60.885)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05270591 16/05/2024	8.281.699	(61.108)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91840453 16/05/2024	3.447.088	(62.620)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05234246 16/05/2024	4.439.388	(63.144)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 15653,99998540 16/05/2024	1.700.297	(63.785)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 15670,00002040 16/05/2024	1.749.991	(63.927)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,19365000 16/05/2024	8.751.333	(65.650)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1327,86379881 16/05/2024	1.898.345	(74.925)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,01413000 16/05/2024	2.428.731	(79.539)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,17450000 16/05/2024	8.378.134	(84.963)	(0,00)
Compra THB venta USD a 35,71000000 16/05/2024	2.869.872	(101.313)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 15733,59999819 16/05/2024	3.362.789	(109.693)	(0,00)
Compra USD venta PEN a 0,25738038 16/05/2024	3.382.733	(114.273)	(0,00)
Compra COP venta USD a 3910,09999997 28/05/2024	52.377.293	(119.181)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,00921000 16/05/2024	3.666.607	(123.558)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06821230 13/06/2024	65.002.802	(129.201)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05177787 16/05/2024	5.570.413	(138.461)	(0,00)
Compra USD venta MYR a 0,20881186 28/05/2024	41.854.129	(166.299)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06735560 13/06/2024	64.753.413	(180.534)	(0,00)
Compra THB venta USD a 35,55129999 16/05/2024	4.804.673	(190.215)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91835376 13/06/2024	13.463.584	(229.547)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05256635 13/06/2024	37.414.500	(288.990)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92501290 16/05/2024	56.131.641	(623.129)	(0,01)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	327.808.185	(1.345.777)	(0,03)
Compra USD venta EUR a 1,06574710 28/05/2024	508.393.322	(1.827.739)	(0,03)
Compra USD venta EUR a 1,06555100 28/05/2024	986.142.822	(3.726.111)	(0,07)
		<b>(2.886.073)</b>	<b>(0,05)</b>

Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)

Compra CZK venta USD a 23,63035000 31/05/2024	41.801.306	171.898	0,00
		<b>171.898</b>	<b>0,00</b>

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	22.348.566	399.583	0,01
Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	16.758.996	132.303	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849635 31/05/2024	8.637.940	37.325	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	1.661.354	15.211	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225383 31/05/2024	1.120.645	13.856	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	2.253.241	12.491	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	2.314.844	10.685	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26928773 31/05/2024	533.424	5.933	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05733608 31/05/2024	540.180	5.745	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25250999 31/05/2024	3.539.064	4.815	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742780 31/05/2024	1.956.752	4.782	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05870454 31/05/2024	635.269	4.340	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150589 31/05/2024	640.328	3.251	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77270001 31/05/2024	2.488.340	1.617	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473610 31/05/2024	489.855	1.249	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09158528 31/05/2024	79.668	1.138	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65113779 31/05/2024	429.684	1.045	0,00

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta PHP a 0,01735592 31/05/2024	296.255	736	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14356415 31/05/2024	229.910	138	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457648 31/05/2024	1.005.649	(58)	(0,00)
Compra USD venta RSD a 0,00911049 31/05/2024	93.932	(167)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	381.562	(453)	(0,00)
Compra USD venta ILS a 0,26647487 31/05/2024	81.199	(510)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	1.088.038	(577)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786836 31/05/2024	1.062.916	(969)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231846 31/05/2024	562.562	(2.304)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94140000 31/05/2024	3.476.141	(2.743)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55200000 31/05/2024	1.810.970	(3.293)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	790.899	(5.797)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908500 31/05/2024	3.558.424	(7.032)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357270 31/05/2024	1.607.860	(10.242)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	1.153.913	(17.275)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	2.185.780	(38.977)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	6.924.818	(65.589)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93441177 31/05/2024	599.430.164	(262.017)	(0,00)
		<b>238.238</b>	<b>0,00</b>

Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)

Compra HUF venta USD a 369,13869999 31/05/2024	23.529.846	173.726	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	890.632	15.924	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	536.917	4.239	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849635 31/05/2024	327.365	1.415	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225383 31/05/2024	51.952	642	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	65.684	601	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	102.804	570	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	87.424	404	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26928773 31/05/2024	21.093	235	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05734005 31/05/2024	20.711	220	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05870454 31/05/2024	30.710	210	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25250999 31/05/2024	135.484	184	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742780 31/05/2024	65.532	160	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07272903 31/05/2024	57.123	160	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150583 31/05/2024	23.727	120	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77270003 31/05/2024	95.271	62	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473636 31/05/2024	20.651	53	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65113800 31/05/2024	16.239	39	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01735592 31/05/2024	10.142	25	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06987904 31/05/2024	42.361	6	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457648 31/05/2024	37.918	(2)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	13.906	(17)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	41.809	(22)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93430205 31/05/2024	42.385	(24)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786835 31/05/2024	40.686	(37)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231846 31/05/2024	22.398	(92)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94140000 31/05/2024	137.434	(108)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93125829 31/05/2024	32.322	(123)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55199864 31/05/2024	71.492	(130)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92995150 31/05/2024	25.055	(131)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908502 31/05/2024	136.195	(269)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357266 31/05/2024	64.079	(408)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	45.345	(679)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	86.828	(1.548)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	293.922	(2.784)	(0,00)
		<b>192.621</b>	<b>0,00</b>

Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)

Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	124.245	981	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849638 31/05/2024	75.470	326	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225386 31/05/2024	12.029	149	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	14.842	136	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	23.788	132	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	20.707	94	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05734287 31/05/2024	4.917	52	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25251086 31/05/2024	31.341	43	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742785 31/05/2024	17.105	42	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05870449 31/05/2024	6.099	42	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07272941 31/05/2024	12.730	36	0,00
Compra TRY venta USD a 33,47944759 31/05/2024	10.227	22	0,00
Compra USD venta TRY a 0,02997462 31/05/2024	9.767	14	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77270016 31/05/2024	22.042	14	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473636 31/05/2024	4.130	11	0,00
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	9.597	(5)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94139900 31/05/2024	31.055	(25)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55199500 31/05/2024	16.214	(29)	(0,00)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta SEK a 0,09225384 31/05/2024	77.403	957	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	97.341	891	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	152.906	848	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	133.545	616	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05733487 31/05/2024	33.955	361	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26928773 31/05/2024	31.267	348	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25250990 31/05/2024	201.379	274	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742779 31/05/2024	109.886	269	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05870454 31/05/2024	35.963	246	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07272896 31/05/2024	81.620	229	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150593 31/05/2024	35.590	181	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77269990 31/05/2024	141.576	92	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473610 31/05/2024	25.657	65	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65113774 31/05/2024	24.099	59	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01735592 31/05/2024	16.638	41	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06987901 31/05/2024	62.686	9	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14356420 31/05/2024	12.784	8	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457648 31/05/2024	56.480	(3)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	25.322	(30)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	66.450	(35)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93430199 31/05/2024	62.721	(35)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93069636 31/05/2024	10.530	(46)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786837 31/05/2024	60.486	(55)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231846 31/05/2024	32.638	(134)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94139997 31/05/2024	203.671	(161)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93125830 31/05/2024	46.496	(177)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92995128 31/05/2024	35.486	(185)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55200074 31/05/2024	106.414	(193)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	44.415	(326)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908503 31/05/2024	202.489	(400)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357266 31/05/2024	94.742	(604)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	65.713	(984)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	128.436	(2.290)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	444.694	(4.212)	(0,00)
	<b>27.570</b>	<b>0,00</b>	

Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	2.159.619	38.613	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	1.316.738	10.395	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849634 31/05/2024	803.921	3.474	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225383 31/05/2024	126.557	1.565	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	160.013	1.465	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	252.115	1.398	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	212.351	980	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26928771 31/05/2024	51.374	571	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05733491 31/05/2024	50.521	537	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05870454 31/05/2024	73.612	503	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25251006 31/05/2024	336.311	458	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742780 31/05/2024	159.128	389	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07272899 31/05/2024	121.414	341	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150592 31/05/2024	57.788	293	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77270005 31/05/2024	236.470	154	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473600 31/05/2024	50.062	128	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01735592 31/05/2024	27.569	68	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06987904 31/05/2024	89.322	13	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14356418 31/05/2024	20.747	12	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457647 31/05/2024	93.582	(5)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	41.960	(50)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	103.325	(55)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93430204 31/05/2024	102.858	(57)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786836 31/05/2024	101.006	(92)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231846 31/05/2024	54.344	(223)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93125819 31/05/2024	64.858	(247)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94139995 31/05/2024	334.806	(264)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92995145 31/05/2024	60.326	(314)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55199962 31/05/2024	173.421	(315)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	73.598	(539)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908502 31/05/2024	338.169	(668)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357268 31/05/2024	155.317	(989)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	110.998	(1.662)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	210.311	(3.750)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	704.847	(6.676)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53577323 31/05/2024	58.041.447	(140.577)	(0,00)
	<b>(95.126)</b>	<b>(0,00)</b>	

Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas PLN/USD)

Compra PLN venta USD a 4,04158310 31/05/2024	43.433.649	(105.879)	(0,00)
		<b>(105.879)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra USD venta SGD a 0,73670740 31/05/2024	12.170.649	39.319	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35908500 31/05/2024	342.547.155	(676.966)	(0,01)
		<b>(637.647)</b>	<b>(0,01)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	561.656	10.042	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	346.379	2.734	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849633 31/05/2024	211.863	915	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225383 31/05/2024	33.533	412	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	41.789	383	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	66.322	368	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	56.405	260	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26928770 31/05/2024	13.423	149	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05734115 31/05/2024	13.244	141	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05870453 31/05/2024	18.028	123	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25250979 31/05/2024	89.017	121	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742780 31/05/2024	42.256	103	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07272908 31/05/2024	36.050	101	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150575 31/05/2024	18.996	96	0,00

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra MYR venta USD a 4,77269996 31/05/2024	62.585	41	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473619 31/05/2024	13.141	34	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06987920 31/05/2024	26.743	4	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457646 31/05/2024	24.699	(1)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	11.072	(13)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703418 31/05/2024	27.181	(14)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93430212 31/05/2024	26.758	(15)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786836 31/05/2024	26.736	(24)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231847 31/05/2024	14.218	(58)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94139859 31/05/2024	87.436	(69)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93125842 31/05/2024	20.403	(78)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55199995 31/05/2024	45.288	(82)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92995126 31/05/2024	15.807	(82)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	19.421	(142)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908501 31/05/2024	89.472	(177)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357276 31/05/2024	40.425	(258)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	29.447	(441)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	54.925	(979)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	188.066	(1.781)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53577323 31/05/2024	15.016.800	(36.371)	(0,00)
		<b>(24.558)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (JPY) (cubiertas)

Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	149.733	1.182	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849633 31/05/2024	77.439	335	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	14.668	134	0,00
Compra TRY venta USD a 33,85433051 31/05/2024	10.013	134	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225380 31/05/2024	9.705	120	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	21.481	119	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	20.763	96	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05733305 31/05/2024	4.843	52	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742781 31/05/2024	18.018	44	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25251011 31/05/2024	31.038	42	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05870449 31/05/2024	5.323	36	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07272906 31/05/2024	12.516	35	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77269906 31/05/2024	21.833	14	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473636 31/05/2024	4.130	11	0,00
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	9.572	(5)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94140301 31/05/2024	30.692	(24)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55199798 31/05/2024	16.017	(29)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908500 31/05/2024	31.197	(62)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92995159 31/05/2024	12.581	(66)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357281 31/05/2024	14.268	(91)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948425 31/05/2024	10.147	(152)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208564 31/05/2024	19.319	(345)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	61.599	(583)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,04940008 31/05/2024	5.050.569	(88.716)	(0,00)
		<b>(87.719)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)

Compra SGD venta USD a 1,35908500 31/05/2024	293.962.924	(580.951)	(0,01)
		<b>(580.951)</b>	<b>(0,01)</b>

Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	22.914.833	409.707	0,01
Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	17.029.564	134.439	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849634 31/05/2024	8.752.786	37.821	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	1.698.808	15.554	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	2.741.410	15.197	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225383 31/05/2024	1.134.469	14.027	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	2.363.372	10.909	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26928773 31/05/2024	545.462	6.066	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05733595 31/05/2024	547.931	5.827	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25251001 31/05/2024	3.604.228	4.904	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742780 31/05/2024	1.987.679	4.857	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05870454 31/05/2024	665.740	4.548	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150589 31/05/2024	650.445	3.302	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77270000 31/05/2024	2.534.142	1.647	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473609 31/05/2024	508.002	1.295	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09158528 31/05/2024	80.769	1.154	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65113781 31/05/2024	436.245	1.059	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01735592 31/05/2024	300.935	747	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14356416 31/05/2024	233.540	140	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457648 31/05/2024	1.021.529	(59)	(0,00)
Compra USD venta RSD a 0,00911049 31/05/2024	96.050	(171)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	384.913	(457)	(0,00)
Compra USD venta ILS a 0,26647486 31/05/2024	82.566	(519)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	1.102.463	(585)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786836 31/05/2024	1.082.485	(987)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231846 31/05/2024	574.787	(2.354)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94140000 31/05/2024	3.554.508	(2.805)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55199998 31/05/2024	1.854.144	(3.371)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	803.395	(5.888)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908500 31/05/2024	3.623.909	(7.162)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357270 31/05/2024	1.648.660	(10.502)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	1.177.574	(17.632)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	2.238.991	(39.925)	(0,00)
Compra USD venta COP a			



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	44.120	204	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05735544 31/05/2024	10.096	107	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25251053 31/05/2024	66.170	90	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742776 31/05/2024	32.186	79	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150578 31/05/2024	12.591	64	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77270041 31/05/2024	46.536	30	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473662 31/05/2024	8.886	23	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457646 31/05/2024	19.506	(1)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	20.576	(11)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786838 31/05/2024	19.876	(18)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231845 31/05/2024	10.228	(42)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94139872 31/05/2024	64.421	(51)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55200383 31/05/2024	33.574	(61)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	12.838	(94)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908499 31/05/2024	66.515	(131)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357288 31/05/2024	29.536	(188)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	21.476	(322)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	40.267	(718)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	139.148	(1.318)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93432023 31/05/2024	10.995.481	(6.097)	(0,00)
		<b>3.157</b>	<b>0,00</b>

Acciones D-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	2.002.807	35.809	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	1.308.319	10.328	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849635 31/05/2024	802.827	3.469	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225384 31/05/2024	121.062	1.497	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	148.743	1.362	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	205.172	1.137	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	215.092	993	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26928773 31/05/2024	47.752	531	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05733763 31/05/2024	48.606	517	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25251000 31/05/2024	321.392	437	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742779 31/05/2024	156.758	383	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150589 31/05/2024	61.791	314	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77270000 31/05/2024	225.973	147	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473610 31/05/2024	43.679	111	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65113783 31/05/2024	39.493	96	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01735592 31/05/2024	22.282	55	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14356417 31/05/2024	22.182	13	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457649 31/05/2024	94.934	(5)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	38.296	(45)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	97.196	(52)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786836 31/05/2024	96.526	(88)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231846 31/05/2024	50.379	(206)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94139989 31/05/2024	311.223	(246)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55200066 31/05/2024	162.230	(295)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	62.454	(458)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908498 31/05/2024	123.159	(639)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357272 31/05/2024	144.053	(918)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	103.811	(1.554)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	195.823	(3.492)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	700.368	(6.634)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93432023 31/05/2024	53.533.866	(29.685)	(0,00)
		<b>12.882</b>	<b>0,00</b>

Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	5.318.431	95.091	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	3.327.004	26.265	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849634 31/05/2024	2.022.928	8.741	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	394.001	3.607	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	637.023	3.531	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225383 31/05/2024	259.029	3.203	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	547.122	2.525	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26928773 31/05/2024	126.505	1.407	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05733671 31/05/2024	126.838	1.349	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25251000 31/05/2024	833.408	1.134	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05870454 31/05/2024	156.290	1.068	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742779 31/05/2024	422.613	1.033	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150587 31/05/2024	148.692	755	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77269997 31/05/2024	585.979	381	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473606 31/05/2024	118.021	301	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09158526 31/05/2024	18.745	268	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65113777 31/05/2024	100.422	244	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01735592 31/05/2024	69.376	172	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14356415 31/05/2024	53.388	32	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457648 31/05/2024	235.490	(14)	(0,00)
Compra USD venta RSD a 0,00911049 31/05/2024	22.277	(40)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	87.747	(104)	(0,00)
Compra USD venta ILS a 0,26647493 31/05/2024	19.039	(120)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	254.984	(135)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786836 31/05/2024	250.300	(228)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231846 31/05/2024	133.205	(546)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94139993 31/05/2024	824.389	(651)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55199967 31/05/2024	429.568	(781)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	185.211	(1.357)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908499 31/05/2024	837.990	(1.656)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357269 31/05/2024	382.597	(2.437)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	272.989	(4.087)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	519.367	(9.261)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	1.887.391	(17.877)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93427514 31/05/2024	142.126.012	(82.896)	(0,00)
		<b>28.917</b>	<b>0,00</b>

Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	11.822.921	211.389	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	7.314.419	57.743	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849635 31/05/2024	4.430.425	19.144	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225383 31/05/2024	702.408	8.685	0,00

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	873.809	8.001	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	1.400.496	7.764	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	1.226.069	5.659	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26928774 31/05/2024	280.574	3.120	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05733602 31/05/2024	282.353	3.003	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25251001 31/05/2024	1.839.418	2.503	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05870454 31/05/2024	336.369	2.298	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742780 31/05/2024	918.706	2.245	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150588 31/05/2024	322.930	1.639	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77270002 31/05/2024	1.293.293	841	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473609 31/05/2024	262.199	668	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09158528 31/05/2024	41.527	593	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65113779 31/05/2024	220.851	536	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01735592 31/05/2024	152.274	378	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14356415 31/05/2024	115.945	69	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457648 31/05/2024	516.902	(30)	(0,00)
Compra USD venta RSD a 0,00911049 31/05/2024	49.405	(88)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	188.684	(224)	(0,00)
Compra USD venta ILS a 0,26647486 31/05/2024	42.021	(264)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	563.540	(299)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786836 31/05/2024	552.447	(504)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231846 31/05/2024	295.272	(1.209)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94140002 31/05/2024	1.828.317	(1.443)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55199984 31/05/2024	954.430	(1.735)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	406.520	(2.979)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908500 31/05/2024	1.849.480	(3.655)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357270 31/05/2024	850.550	(5.418)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	602.763	(9.024)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	1.154.820	(20.593)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	4.102.778	(38.860)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93428457 31/05/2024	318.209.043	(182.390)	(0,00)
		<b>67.563</b>	<b>0,00</b>

Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,93431092 31/05/2024	56.940	(31)	(0,00)
		<b>(31)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra EUR venta USD a 0,93431093 31/05/2024	81.950.770	(44.661)	(0,00)
		<b>(44.661)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones X-QDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra EUR venta USD a 0,93431096 31/05/2024	74.493	(41)	(0,00)
		<b>(41)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	4.221.402	75.477	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	3.263.466	25.763	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09849634 31/05/2024	1.684.734	7.280	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	323.516	2.962	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09225383 31/05/2024	232.575	2.876	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	430.899	2.389	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	451.494	2.084	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26928774 31/05/2024	103.867	1.155	0,00
Compra ZAR venta USD a 19,05733581 31/05/2024	100.974	1.074	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24742780 31/05/2024	400.843	980	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25251003 31/05/2024	689.568	938	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73150589 31/05/2024	124.820	634	0,00
Compra MYR venta USD a 4,77269996 31/05/2024	484.841	315	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25473609 31/05/2024	92.239	235	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65113782 31/05/2024	83.469	205	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09158527 31/05/2024	12.443	178	0,00
Compra USD venta PHP a 0,01735592 31/05/2024	57.591	143	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14356415 31/05/2024	44.823	27	0,00
Compra USD venta RON a 0,21457648 31/05/2024	195.490	(11)	(0,00)
Compra USD venta RSD a 0,00911049 31/05/2024	18.292	(33)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	77.465	(92)	(0,00)
Compra USD venta ILS a 0,26647492 31/05/2024	15.821	(99)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	225.325	(120)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786836 31/05/2024	207.105	(189)	(0,00)
Compra USD venta CZK a 0,04231846 31/05/2024	109.682	(449)	(0,00)
Compra THB venta USD a 36,94139982 31/05/2024	676.910	(534)	(0,00)
Compra TWD venta USD a 32,55200033 31/05/2024	352.974	(642)	(0,00)
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	126.356	(926)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908500 31/05/2024	693.334	(1.370)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24357268 31/05/2024	303.750	(1.935)	(0,00)
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	225.199	(3.371)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	412.334	(7.353)	(0,00)
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	1.419.017	(13.440)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93426642 31/05/2024	113.705.254	(67.381)	(0,00)
		<b>26.768</b>	<b>0,00</b>

Acciones Y-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)

Compra GBP venta USD a 0,80413473 31/05/2024	3.546.545	22.737	0,00
		<b>22.737</b>	<b>0,00</b>

Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	71
--	----

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta PLN a 0,24742781 31/05/2024	63.014	154	0,00				
Compra USD venta MXN a 0,05870454 31/05/2024	20.932	143	0,00				
Compra USD venta CAD a 0,73150588 31/05/2024	19.796	101	0,00				
Compra MYR venta USD a 4,77269972 31/05/2024	81.484	53	0,00				
Compra USD venta GBP a 1,25473594 31/05/2024	16.020	41	0,00				
Compra USD venta AUD a 0,65113803 31/05/2024	13.836	34	0,00				
Compra USD venta RON a 0,21457647 31/05/2024	32.381	(2)	(0,00)				
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	12.072	(14)	(0,00)				
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	33.849	(18)	(0,00)				
Compra USD venta HKD a 0,12786835 31/05/2024	34.812	(32)	(0,00)				
Compra USD venta CZK a 0,04231847 31/05/2024	18.522	(76)	(0,00)				
Compra THB venta USD a 36,94140152 31/05/2024	110.721	(87)	(0,00)				
Compra TWD venta USD a 32,55199772 31/05/2024	57.797	(105)	(0,00)				
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	25.468	(187)	(0,00)				
Compra SGD venta USD a 1,35908502 31/05/2024	116.549	(230)	(0,00)				
Compra USD venta GBP a 1,24357264 31/05/2024	51.689	(329)	(0,00)				
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	37.852	(567)	(0,00)				
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	69.991	(1.248)	(0,00)				
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	260.711	(2.469)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	19.229.435	(10.663)	(0,00)				
		<b>4.460</b>	<b>0,00</b>				
<b>Acciones Zins &amp; Dividende A-GDIST (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta JPY a 0,00649142 31/05/2024	1.463.111	26.160	0,00				
Compra USD venta BRL a 0,19417853 31/05/2024	907.514	7.164	0,00				
Compra USD venta CHF a 1,09849635 31/05/2024	551.260	2.382	0,00				
Compra USD venta KRW a 0,00072980 31/05/2024	108.058	989	0,00				
Compra USD venta IDR a 0,00006181 31/05/2024	173.761	963	0,00				
Compra USD venta SEK a 0,09225384 31/05/2024	70.396	870	0,00				
Compra USD venta MXN a 0,05857534 31/05/2024	153.217	707	0,00				
Compra USD venta PEN a 0,26928772 31/05/2024	34.702	386	0,00				
Compra ZAR venta USD a 19,05733336 31/05/2024	34.706	369	0,00				
Compra CNY venta USD a 7,25250991 31/05/2024	227.466	309	0,00				
Compra USD venta PLN a 0,24742780 31/05/2024	114.798	281	0,00				
Compra USD venta MXN a 0,05870453 31/05/2024	40.383	276	0,00				
Compra USD venta CAD a 0,73150597 31/05/2024	40.248	204	0,00				
Compra MYR venta USD a 4,77269993 31/05/2024	159.930	104	0,00				
Compra USD venta GBP a 1,25473605 31/05/2024	32.290	82	0,00				
Compra USD venta AUD a 0,65113791 31/05/2024	27.411	67	0,00				
Compra USD venta PHP a 0,01735592 31/05/2024	18.906	47	0,00				
Compra USD venta DKK a 0,14356419 31/05/2024	14.463	9	0,00				
Compra USD venta RON a 0,21457650 31/05/2024	64.184	(4)	(0,00)				
Compra USD venta CLP a 0,00104499 31/05/2024	23.797	(28)	(0,00)				
Compra USD venta THB a 0,02703419 31/05/2024	69.382	(37)	(0,00)				
Compra USD venta HKD a 0,12786836 31/05/2024	68.318	(62)	(0,00)				
Compra USD venta CZK a 0,04231846 31/05/2024	36.501	(149)	(0,00)				
Compra THB venta USD a 36,94140080 31/05/2024	226.096	(178)	(0,00)				
Compra TWD venta USD a 32,55200002 31/05/2024	117.993	(215)	(0,00)				
Compra USD venta HUF a 0,00270901 31/05/2024	50.470	(370)	(0,00)				
Compra SGD venta USD a 1,35908499 31/05/2024	228.683	(452)	(0,00)				
Compra USD venta GBP a 1,24357265 31/05/2024	105.255	(670)	(0,00)				
Compra USD venta TRY a 0,02948424 31/05/2024	74.612	(1.117)	(0,00)				
Compra USD venta ZAR a 0,05208563 31/05/2024	142.617	(2.543)	(0,00)				
Compra USD venta COP a 0,00025263 31/05/2024	512.794	(4.857)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	39.375.383	(21.834)	(0,00)				
		<b>8.853</b>	<b>0,00</b>				
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN			
<b>Futuros</b>							
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(563.302.379)	7.114.170	0,14			
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(36.756.251)	100.130	0,00			
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(5.119.408)	23.348	0,00			
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	(2.676.166.400)	12.560	0,00			
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	683.818	(29.483)	(0,00)			
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	19.730.902	(116.698)	(0,00)			
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	14.556.776	(478.364)	(0,01)			
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	7.821.706	(526.719)	(0,01)			
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	71.031.230	(594.769)	(0,01)			
Kospi 2 Index Future 13/06/2024	KRW	71.395.656.324	(986.315)	(0,02)			
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	56.200.478	(1.031.290)	(0,02)			
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	83.627.728	(1.053.446)	(0,02)			
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	(31.573.395)	(1.154.811)	(0,02)			
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	92.672.550	(1.799.608)	(0,03)			
S&P Mid 400 E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	116.970.750	(3.381.847)	(0,06)			
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	257.603.620	(6.662.674)	(0,13)			
			<b>(10.565.816)</b>	<b>(0,20)</b>			
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN			
<b>Permutas de tipos de interés</b>							
Cobro interés fijo 2,501% pago interés variable (7d China) 05/06/2028	CNY	42.820.759	97.866	0,00			
Cobro interés fijo 3,801% pago interés variable (6m EURIBOR) 25/07/2025	EUR	29.801.869	63.621	0,00			
Cobro interés fijo 2,39% pago interés variable (7d China) 10/07/2028	CNY	37.736.776	63.344	0,00			
Cobro interés fijo 3,161% pago interés variable (6m EURIBOR) 20/07/2028	EUR	12.497.558	62.306	0,00			
Cobro interés fijo 2,485% pago interés variable (7d China) 20/06/2028	CNY	26.206.095	57.745	0,00			
Cobro interés fijo 2,399% pago interés variable (7d China) 05/07/2028	CNY	18.868.388	32.673	0,00			
Cobro interés fijo 3,701% pago interés variable (6m EURIBOR) 21/07/2025	EUR	35.249.523	29.783	0,00			
Cobro interés fijo 2,41% pago interés variable (7d China) 11/12/2028	CNY	5.241.219	9.415	0,00			
Cobro interés fijo 2,31% pago interés variable (7d China) 22/12/2028	CNY	5.765.341	6.933	0,00			
Cobro interés fijo 2,27% pago interés variable (7d China) 27/12/2028	CNY	6.079.814	5.994	0,00			
Cobro interés fijo 2,3% pago interés variable (7d China) 04/01/2029	CNY	2.620.609	2.951	0,00			
Cobro interés fijo 2,1% pago interés variable (7d China) 06/03/2029	CNY	2.620.609	(824)	(0,00)			
Cobro interés fijo 5,17% pago interés variable (6m CLP) 06/06/2033	CLP	125.789.255	(1.390)	(0,00)			
Cobro interés fijo 2,09% pago interés variable (7d China) 08/04/2029	CNY	6.289.463	(1.685)	(0,00)			
Cobro interés fijo 1,82% pago interés variable (7d China) 07/05/2025	CNY	28.826.704	(6.386)	(0,00)			
Cobro interés fijo 2,11% pago interés variable (7d China) 04/03/2029	CNY	27.778.460	(7.807)	(0,00)			
Cobro interés fijo 9,645% pago interés variable (28d MXIBTIE) 29/09/2028	MXN	54.508.677	(15.931)	(0,00)			
Cobro interés fijo 5,16% pago interés variable (6m CLP) 10/07/2033	CLP	1.572.365.687	(19.296)	(0,00)			
Cobro interés fijo 8,74% pago interés variable (28d MXIBTIE) 25/01/2029	MXN	11.530.682	(25.681)	(0,00)			
Cobro interés fijo 9,951% pago interés variable (28d MXIBTIE) 02/04/2025	MXN	171.387.860	(91.153)	(0,00)			
Cobro interés fijo 8,64% pago interés variable (28d MXIBTIE) 14/12/2028	MXN	41.929.752	(102.516)	(0,00)			
Cobro interés fijo 8,33% pago interés variable (28d MXIBTIE) 26/04/2033	MXN	163.526.031	(710.163)	(0,01)			
Cobro interés fijo 8,49% pago interés variable (28d MXIBTIE) 06/04/2033	MXN	262.060.948	(985.013)	(0,02)			
			<b>(1.535.214)</b>	<b>(0,03)</b>			
	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN			
<b>Opciones</b>							
Opciones de compra adquiridas Euro Stoxx 50 Index 5150 17/05/2024	EUR	10.000	170.952	0,00			
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	4.562.760	16.172	0,00			
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	6.795.600	14.918	0,00			
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	4.591.621	14.123	0,00			
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	4.591.621	14.123	0,00			
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	4.407.957	13.558	0,00			
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	6.795.600	1.848	0,00			
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,9 30/04/2024	SGD	(19.788)	0	0,00			
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,55 30/04/2024	SGD	(19.788)	0	0,00			
Opciones de compra suscritas HKT Trust (Stapled) 10,3 30/05/2024	HKD	(125.960)	0	0,00			
Opciones de compra suscritas Blackrock 880 17/05/2024	USD	0	(5)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 55 17/05/2024	USD	(9)	(9)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Astellas Pharma. 1800 10/05/2024	JPY	(6.121)	(9)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Blackrock 880 21/06/2024	USD	0	(12)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Astellas Pharma. 1730 10/05/2024	JPY	(6.121)	(21)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Blackrock 910 21/06/2024	USD	0	(24)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Blackrock 900 17/05/2024	USD	(2)	(27)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Blackrock 910 17/05/2024	USD	0	(30)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Blackrock 900 21/06/2024	USD	(1)	(47)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Blackrock 920 19/07/2024	USD	0	(53)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 55 21/06/2024	USD	(6)	(56)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas ALS 14,1 16/05/2024	AUD	(6.306)	(57)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Roche Hldgs (Genussc) 245 17/05/2024	CHF	(5)	(60)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Blackrock 890 21/06/2024	USD	(1)	(64)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Blackrock 900 19/07/2024	USD	0	(69)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 95000 13/06/2024	KRW	(3.752)	(74)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 95000 13/06/2024	KRW	(3.752)	(74)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas HKT Trust (Stapled) 9,4 27/06/2024	HKD	(65.075)	(91)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Capgemini (FF40) 230 17/05/2024	EUR	(10)	(101)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Taiwan Semi Manu. 900 15/05/2024	TWD	(12.551)	(112)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Ferrovial 38 21/06/2024	EUR	(54)	(116)	(0,00)			
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 230 20/06/2024	SE						

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN		Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones de compra suscritas Capgemini (FF40) 240 21/06/2024	EUR	(8)	(227)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Sanofi 94 17/05/2024	EUR	(19)	(1.053)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX (NL) 42 17/05/2024	EUR	(31)	(234)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Zurich Insurance 490 21/06/2024	CHF	(5)	(1.061)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,5 17/05/2024	EUR	(19.760)	(251)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Dell Technologies (C) 105 21/06/2024	USD	0	(1.063)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 93 17/05/2024	CHF	(13)	(266)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Bridgestone 7200 14/06/2024	JPY	(1.647)	(1.071)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 49 17/05/2024	EUR	(12)	(282)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Kone (B) 46 17/05/2024	EUR	(13)	(1.090)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Reckitt Benckiser Grp 6000 17/05/2024	GBP	(4)	(296)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 165 17/05/2024	USD	(13)	(1.095)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 14,2 20/06/2024	AUD	(6.076)	(296)	(0,00)	Opciones de compra suscritas HKT Trust (Stapled) 8,85 27/06/2024	HKD	(135.567)	(1.109)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 195 21/06/2024	USD	(5)	(309)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Cisco Systems 52,5 21/06/2024	USD	(43)	(1.109)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 52,5 19/07/2024	USD	(10)	(326)	(0,00)	Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 21/06/2024	EUR	(1.320)	(1.129)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 200 21/06/2024	EUR	(10)	(336)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Inditex 48 19/07/2024	EUR	(35)	(1.209)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ALS 13,6 16/05/2024	AUD	(8.137)	(348)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Sampo (A) 41 20/06/2024	EUR	(37)	(1.214)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent. 79,5 15/05/2024	TWD	(58.401)	(352)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 19/07/2024	EUR	(10.290)	(1.216)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 135 20/09/2024	USD	(1)	(355)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 19/07/2024	EUR	(10.593)	(1.252)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,75 28/06/2024	SGD	(13.699)	(360)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 20/06/2024	SEK	(55)	(1.278)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 49 19/07/2024	EUR	(5)	(365)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 215 19/07/2024	SEK	(29)	(1.285)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 230 21/06/2024	USD	(3)	(368)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Admiral Group 2900 21/06/2024	GBP	(5)	(1.332)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 20/06/2024	EUR	(6)	(379)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 196 19/07/2024	EUR	(22)	(1.337)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 175 17/05/2024	USD	(1)	(395)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Bridgestone 6900 10/05/2024	JPY	(1.554)	(1.340)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 21/06/2024	EUR	(54)	(405)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 205 17/05/2024	SEK	(34)	(1.349)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Cisco Systems 52,5 17/05/2024	USD	(47)	(423)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Uni-President Ent 82 17/07/2024	TWD	(60.829)	(1.392)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semi Manu. 870 15/05/2024	TWD	(12.551)	(441)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Kone (B) 47 19/07/2024	EUR	(9)	(1.411)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 17/05/2024	EUR	(27)	(450)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Iberdrola 12 21/06/2024	EUR	(10.017)	(1.498)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 17/05/2024	EUR	(1.320)	(451)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Kone (B) 48 19/07/2024	EUR	(14)	(1.605)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 840 16/08/2024	USD	0	(453)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Uni-President Enterp. 80 19/06/2024	TWD	(70.081)	(1.657)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,6 28/06/2024	SGD	(9.559)	(454)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Kone (B) 44 20/06/2024	EUR	(42)	(1.790)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bunzl 3375 17/05/2024	GBP	(6)	(456)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 112 19/07/2024	EUR	(13)	(1.841)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis 92 17/05/2024	CHF	(13)	(461)	(0,00)	Opciones de compra suscritas RELX 41 19/07/2024	EUR	(41)	(1.686)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sampo (A) 41 17/05/2024	EUR	(36)	(470)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 475 19/07/2024	CHF	(5)	(1.701)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18,5 19/07/2024	EUR	(37)	(479)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Novartis 97 19/07/2024	CHF	(29)	(1.706)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 170 19/07/2024	USD	(4)	(484)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 220 19/07/2024	SEK	(58)	(1.762)	(0,00)
Opciones de compra suscritas HKT Trust and HKT (Stapled) 27/06/2024	HKD	(91.653)	(484)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Kone (B) 47 20/06/2024	EUR	(17)	(1.772)	(0,00)
Opciones de compra suscritas RELX (NL) 42 21/06/2024	EUR	(37)	(491)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Ferrovial 36 19/07/2024	EUR	(57)	(1.778)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 190 21/06/2024	USD	(3)	(530)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Inditex 47 19/07/2024	EUR	(34)	(1.780)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 196 17/05/2024	EUR	(20)	(532)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 20/06/2024	EUR	(42)	(1.790)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Admiral Group 3000 21/06/2024	GBP	(5)	(541)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 112 19/07/2024	EUR	(13)	(1.841)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 220 17/05/2024	USD	(4)	(548)	(0,00)	Opciones de compra suscritas KBC Groupe 72 19/07/2024	EUR	(1.381)	(1.859)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Blackrock 840 19/07/2024	USD	(1)	(555)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 92,5 16/08/2024	USD	(7)	(1.860)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 165 21/06/2024	USD	(2)	(556)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Admiral Group 2950 19/07/2024	GBP	(6)	(1.985)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Roche Holdings 245 19/07/2024	CHF	(6)	(579)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Allianz 275 19/07/2024	EUR	(7)	(2.045)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 95 21/06/2024	USD	(10)	(583)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Sampo (A) 40,78 19/07/2024	EUR	(38)	(2.113)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Capgemini (FF40) 225 19/07/2024	EUR	(4)	(607)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Allianz 270 21/06/2024	EUR	(7)	(2.125)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Endesa 18,5 21/06/2024	EUR	(37)	(608)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Autoliv 125 21/06/2024	USD	(8)	(2.167)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 185 21/06/2024	USD	(2)	(619)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Autoliv 135 17/05/2024	USD	(9)	(2.206)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Deutsche Boerse 192 21/06/2024	EUR	(10)	(632)	(0,00)	Opciones de compra suscritas ENEL 6,2 17/05/2024	EUR	(19.760)	(2.217)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 145 20/09/2024	USD	(2)	(643)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Legrand 102 21/06/2024	EUR	(26)	(2.229)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Stellias Pharm 1600 14/06/2024	JPY	(6.587)	(656)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Texas Instruments 180 17/05/2024	USD	(9)	(2.236)	(0,00)
Opciones de compra suscritas TRYG 150 17/05/2024	DKK	(10.168)	(728)	(0,00)	Opciones de compra suscritas ENEL 6,4 21/06/2024	EUR	(20.413)	(2.246)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent. 79 15/05/2024	TWD	(87.601)	(737)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Uni-President Ent 78,5 19/06/2024	TWD	(60.829)	(2.249)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 170 21/06/2024	USD	(11)	(751)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 92,5 21/06/2024	USD	(16)	(2.311)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 130 17/05/2024	USD	(17)	(779)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 79000 09/05/2024	KRW	(5.629)	(2.316)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Uni-President Ent. 78,2 15/05/2024	TWD	(58.401)	(802)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Bunzl 3150 21/06/2024	GBP	(6)	(2.394)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Singapore Exchange 9,65 28/06/2024	SGD	(20.446)	(803)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Autoliv 135 21/06/2024	USD	(12)	(2.428)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 225 21/06/2024	USD	(4)	(820)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 108 19/07/2024	EUR	(12)	(2.464)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Relx (NI) 41 21/06/2024	EUR	(37)	(824)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Admiral Group 2900 19/07/2024	GBP	(5)	(2.476)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 130 21/06/2024	USD	(7)	(855)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Novartis 90 21/06/2024	CHF	(14)	(2.531)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Epiroc (A) 210 17/05/2024	SEK	(48)	(859)	(0,00)	Opciones de compra suscritas RELX 40 19/07/2024	EUR	(37)	(2.559)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Samsung Electronics 80000 09/05/2024	KRW	(3.632)	(879)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 104 17/05/2024	EUR	(13)	(2.683)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Kone (B) 46 20/06/2024	EUR	(6)	(893)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 95 16/08/2024	USD	(16)	(2.814)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 185 19/07/2024	USD	(2)	(929)	(0,00)	Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 33,818 28/06/2024	SGD	(2.507)	(2.862)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 190 19/07/2024	USD	(3)	(949)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 190 17/05/2024	USD	(2)	(2.929)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Ferrovial 37 19/07/2024	EUR	(56)	(955)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Taiwan Semicond. Mfg 880 19/06/2024	TWD	(12.749)	(3.046)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Zurich Insurance Group 460 17/05/2024	CHF	(5)	(961)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Bridgestone 6850 14/06/2024	JPY	(1.797)	(3.109)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Texas Instruments 195 19/07/2024	USD	(4)	(969)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 17/05/2024	EUR	(45)	(3.130)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Autoliv 140 20/09/2024	USD	(5)	(971)	(0,00)	Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 33,64 28/06/2024	SGD	(2.572)	(3.161)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unilever 4200 17/05/2024	GBP	(3)	(977)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Procter & Gamble 165 19/07/2024	USD	(10)	(3.203)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 27 19/07/2024	EUR	(49)	(992)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Allianz 270 19/07/2024	EUR	(8)	(3.261)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Rexel 26 21/06/2024	EUR	(49)	(992)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Bridgestone 6650 10/05/2024	JPY	(1.606)	(3.468)	(0,00)
Opciones de compra suscritas ENEL 6,6 21/06/2024	EUR	(20.413)	(992)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Legrand 98 17/05/2024	EUR	(25)	(3.574)	(0,00)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 36 28/06/2024	SGD	(2.873)	(1.002)	(0,00)	Opciones de compra suscritas Allianz 265 21/06/2024	EUR	(7)	(3.578)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas Admiral Group 2750 17/05/2024	GBP	(10)	(3.738)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 21/06/2024	EUR	(10.017)	(3.746)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas Elisa (A) 44 19/07/2024	EUR	(42)	(3.840)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas Iberdrola 11,5 17/05/2024	EUR	(19.396)	(3.937)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas Bridgestone 6600 10/05/2024	JPY	(1.606)	(3.941)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 34 20/06/2024	EUR	(46)	(3.970)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas Sanofi 92 17/05/2024	EUR	(19)	(3.989)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas Legrand 102 19/07/2024	EUR	(28)	(4.036)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas Sanofi 94 19/07/2024	EUR	(21)	(4.256)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas Unilever 4050 17/05/2024	GBP	(3)	(4.357)	(0,00)
					Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 35 30/04/2024	SGD	(1.864)	(4.503)	(0,00)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
Opciones de compra suscritas Natwest Group 310 19/07/2024	GBP	(26.256)	(4.518)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bridgestone 6540 10/05/2024	JPY	(1.606)	(4.522)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Bunzl 3150 19/07/2024	GBP	(7)	(4.675)	(0,00)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 36,4 31/05/2024	SGD	(3.761)	(4.896)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 87,5 17/05/2024	USD	(13)	(5.253)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Taiwan Semicond. Mfg 870 19/06/2024	TWD	(18.827)	(5.383)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KAO 6030 10/05/2024	JPY	(1.797)	(5.505)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KAO 6050 14/06/2024	JPY	(1.797)	(5.743)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KAO 6000 10/05/2024	JPY	(1.797)	(5.842)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KAO 6000 10/05/2024	JPY	(1.797)	(5.842)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 100 17/05/2024	EUR	(12)	(5.893)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 33 20/06/2024	EUR	(46)	(5.954)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 32 17/05/2024	EUR	(45)	(6.000)	(0,00)
Opciones de compra suscritas KAO 5980 10/05/2024	JPY	(1.797)	(6.066)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Enel 6,4 19/07/2024	EUR	(43.133)	(6.544)	(0,00)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(2.486)	(6.626)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Novartis (Regd) 92 21/06/2024	CHF	(14)	(6.715)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unilever 4040 19/07/2024	GBP	(3)	(6.797)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 290 21/06/2024	GBP	(26.256)	(7.310)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unilever 4050 19/07/2024	GBP	(4)	(7.680)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Progressive-Ohio 185 17/05/2024	USD	(3)	(7.897)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Publicis Groupe 105 21/06/2024	EUR	(24)	(8.019)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Upm-Kymmene 35 19/07/2024	EUR	(97)	(8.200)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Inditex 44 21/06/2024	EUR	(65)	(8.209)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Colgate-Palmolive 85 17/05/2024	USD	(13)	(8.503)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sanofi 90 19/07/2024	EUR	(20)	(8.906)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Inditex 42 17/05/2024	EUR	(63)	(9.251)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Sanofi 92 21/06/2024	EUR	(39)	(9.366)	(0,00)
Opciones de compra suscritas 3i Group 3100 19/07/2024	GBP	(16)	(9.447)	(0,00)
Opciones de compra suscritas DBS Group Holdings 34,3 31/05/2024	SGD	(3.761)	(10.024)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Unilever Ord 4050 21/06/2024	GBP	(7)	(10.943)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Allianz 260 17/05/2024	EUR	(14)	(13.566)	(0,00)
Opciones de compra suscritas Natwest Group 260 17/05/2024	GBP	(26.711)	(15.000)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(4.562.760)	(24.057)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD	(6.795.600)	(26.628)	(0,00)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(6.795.600)	(28.547)	(0,00)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2600 17/05/2024	GBP	(8)	(28.701)	(0,00)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2550 17/05/2024	GBP	(8)	(33.223)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(4.407.957)	(34.120)	(0,00)
Opciones de compra suscritas 3i Group 2750 21/06/2024	GBP	(16)	(35.368)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(4.591.621)	(35.542)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(4.591.621)	(35.542)	(0,00)
			<b>(503.710)</b>	<b>(0,01)</b>

Swaps indexados a un día

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 1,58% cobro interés variable (1d SOFR) 10/03/2027	USD	17.057.448	1.425.197	0,03
Pago interés fijo 2,651% cobro interés variable (1d SOFR) 18/05/2027	USD	7.177.373	413.221	0,01
Pago interés fijo 4,23% cobro interés variable (1d SOFR) 03/04/2027	USD	11.637.726	154.789	0,00
Pago interés fijo 1,51% cobro interés variable (1d SOFR) 01/02/2027	USD	1.852.514	153.731	0,00
Pago interés fijo 3,29% cobro interés variable (1d SORA) 16/04/2034	SGD	6.027.402	(17.397)	(0,00)
Cobro interés fijo 7,325% pago interés variable (1d CLP) 06/07/2033	COP	3.144.731.375	(48.586)	(0,00)
Cobro interés fijo 1,93% pago interés variable (1d SOFR) 21/03/2027	USD	18.803.290	(1.407.103)	(0,03)
			<b>673.852</b>	<b>0,01</b>

Otros activos y pasivos

			255.474.098	4,84
<b>PN</b>			<b>5.251.209.309</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	23,80
Reino Unido	GB	14,91
Irlanda	IE	11,54
Alemania	DE	5,96
Francia	FR	5,37
Japón	JP	4,12
España	ES	3,63
Países Bajos	NL	3,41
Brasil	BR	2,62
Italia	IT	2,20
Suiza	CH	1,66
Sudáfrica	ZA	1,28
Luxemburgo	LU	1,25
Finlandia	FI	0,87
Islas Caimán	KY	0,76
Austria	AT	0,72
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,66
Bélgica	BE	0,65
Suecia	SE	0,61
República Checa	CZ	0,60
Área de Taiwán	TW	0,59
Indonesia	ID	0,53
Corea	KR	0,50
Singapur	SG	0,48
Tailandia	TH	0,41
India	IN	0,41
Supranacionales	SU	0,37
Canadá	CA	0,35
Polonia	PL	0,35
China	CN	0,33
Malasia	MY	0,33
México	MX	0,31
Mauricio	MU	0,25
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,24
Grecia	GR	0,24
Rumania	RO	0,21
Dinamarca	DK	0,21
Perú	PE	0,18
Australia	AU	0,17
Noruega	NO	0,16
Bermudas	BM	0,14
Turquía	TR	0,14
Colombia	CO	0,14
Hungría	HU	0,12
Egipto	EG	0,10
Filipinas	PH	0,10
Panamá	PA	0,10
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,10
Chile	CL	0,10
Islandia	IS	0,09
Portugal	PT	0,08
Nigeria	NG	0,08
Georgia	GE	0,07
Israel	IL	0,07
Baréin	BH	0,07
Arabia Saudí	SA	0,07
Uruguay	UY	0,06
Kazajistán	KZ	0,04
Pakistán	PK	0,04
Argentina	AR	0,04
República Dominicana	DO	0,03
Guatemala	GT	0,03
Omán	OM	0,03
Costa Rica	CR	0,03
Catar	QA	0,03
Marruecos	MA	0,03
Uzbekistán	UZ	0,03
Ecuador	EC	0,02
Mongolia	MN	0,02
Ghana	GH	0,02
Armenia	AM	0,02
Trinidad and Tobago	TT	0,02
Serbia	RS	0,02
Senegal	SN	0,01
Jordania	JO	0,01
Chipre	CY	0,01
Sri Lanka	LK	0,01
Gibraltar	GI	0,01
Liberia	LR	0,01
Ucrania	UA	0,01
El Salvador	SV	0,01
Gabon	GA	0,00
Bolivia	BO	0,00
Vietnam	VN	0,00
Namibia	NA	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,60

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Petroleos del Peru 5,625% 19/06/2047 Reg S	PE	USD	207.447	128.551	0,09
Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083	NO	EUR	67.649	77.565	0,06
Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A	GB	USD	73.996	72.592	0,05
Vital Energy 9,75% 15/10/2030	US	USD	64.210	70.049	0,05
Genesis Energy 8,00% 15/01/2027	US	USD	57.331	58.081	0,04
EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S	GB	USD	49.143	50.374	0,04
Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S	US	USD	49.757	47.562	0,04
Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027	US	USD	42.730	42.588	0,03
Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S	US	USD	40.840	39.615	0,03
Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	38.806	36.307	0,03
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A	GB	USD	30.131	29.376	0,02
CatarEnergy 3,30% 12/07/2051 Reg S	QA	USD	38.595	25.792	0,02
CatarEnergy 3,125% 12/07/2041 Reg S	QA	USD	33.770	24.242	0,02
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	19.280	18.797	0,01
Genesis Energy 8,875% 15/04/2030	US	USD	11.298	11.717	0,01
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	8.466	597	0,00
				<b>733.805</b>	<b>0,54</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	838.239	1.048.930	0,77
Greencoat Renewables (GB)	IE	EUR	1.052.233	969.111	0,71
US Solar Fund	GB	USD	378.462	179.013	0,13
Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S	CR	USD	188.150	164.556	0,12
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	98.885	109.518	0,08
EDF 3,375% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	86.432	80.813	0,06
EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	GBP	51.742	63.384	0,05
EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	43.510	50.806	0,04
DPL 4,35% 15/04/2029	US	USD	44.902	40.506	0,03
Teollisuusden Voima 1,125% 09/03/2026 EMTN	FI	EUR	23.331	23.557	0,02
TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	19.515	20.771	0,02
ContourGlobal Power 3,125% 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	21.096	20.728	0,02
Orsted 5,125% VRN 14/03/2024	DK	EUR	17.613	18.954	0,01
Drax Finco 6,625% 01/11/2025 144A	GB	USD	8.690	8.690	0,01
Orsted 5,25% VRN 08/12/3022	DK	EUR	6.918	7.516	0,01
				<b>2.806.853</b>	<b>2,07</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Materiales</b>					
Chemours 5,375% 15/05/2027	US	USD	63.424	60.390	0,04
Huhtamaki 4,25% 09/06/2027	FI	EUR	19.403	20.767	0,02
Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S	AU	USD	19.961	20.216	0,01
Huhtamaki Oyj 5,125% 24/11/2028	FI	EUR	12.935	14.264	0,01
INEOS Quattro Finance 8,50% 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	7.938	8.893	0,01
				<b>124.530</b>	<b>0,09</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S	GB	EUR	51.506	55.611	0,04
Albion 6,125% 15/10/2026 144A	LU	USD	37.273	36.624	0,03
Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	33.065	34.006	0,03
Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	21.044	22.565	0,02
Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	16.504	18.817	0,01
Heathrow Finance 5,75% 03/03/2025	GB	GBP	13.450	16.751	0,01
Int'l Consolidated Airlines 1,125% 18/05/2028	ES	EUR	12.641	12.656	0,01
TK Elevator US Newco 5,25% 15/07/2027 144A	US	USD	4.813	4.611	0,00
Travis Perkins 3,75% 17/02/2026	GB	GBP	1.984	2.359	0,00
				<b>204.000</b>	<b>0,15</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Tecnologías de la información</b>					
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A	KY	USD	43.487	48.793	0,04
IHS Netherlands 8,00% 18/09/2028 Reg S	NL	USD	34.176	32.282	0,02
ams OSRAM 2,125% 03/11/2027	AT	EUR	39.561	31.385	0,02
ams-Osram 10,50% 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	26.626	28.591	0,02
Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN	FR	EUR	24.107	25.459	0,02
ams-OSRAM 10,50% 30/03/2029 144A	AT	EUR	7.938	8.523	0,01
				<b>175.033</b>	<b>0,13</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	91.124	94.476	0,07
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	84.189	93.943	0,07
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	SU	USD	84.448	83.990	0,06
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	73.203	78.219	0,06
Kohl's 5,55% 17/07/2045	US	USD	96.250	66.014	0,05
Albion Financing 8,75% 15/04/2027 144A	LU	USD	63.744	64.062	0,05
LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	57.679	61.756	0,05
Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035	US	USD	56.602	56.290	0,04
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	48.857	52.974	0,04
Resorts World 8,45% 27/07/2030 144A	US	USD	49.450	52.191	0,04
Verisure Holdings 3,875% 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	42.175	44.712	0,03
Aston Martin Cap. Hlds. 10,375% 31/03/2029 Reg S	GB	GBP	35.643	44.592	0,03
Pinnacle Bidco 10,00% 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	31.295	40.798	0,03
Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	38.171	39.231	0,03
Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	34.102	36.939	0,03
Forvia 5,125% 15/06/2029	FR	EUR	32.947	35.631	0,03
IHO Verwaltungs 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	33.750	35.302	0,03
Ford Motor 9,625% 22/04/2030	US	USD	29.028	33.372	0,02
American Axle & Manufacturing 5,00% 01/10/2029	US	USD	36.425	32.920	0,02
American Axle & Manufacturing 6,875% 01/07/2028	US	USD	30.950	30.773	0,02
VZ Secured Financing 3,50% 15/01/2032 Reg S	NL	EUR	32.635	30.498	0,02
Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S	LU	EUR	28.296	29.748	0,02
VWIF 7,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	22.637	27.166	0,02
Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	26.328	24.614	0,02
ZF Europe Finance 6,125% 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	19.991	22.468	0,02

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Cirsa Finance International 4,50% 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	20.961	22.048	0,02
ZF Europe Finance 3,00% 23/10/2029	NL	EUR	20.873	20.531	0,02
Cirsa Finance Intl 7,875% 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	16.222	18.342	0,01
888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S	GI	EUR	15.905	16.437	0,01
Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027	GB	GBP	13.156	15.766	0,01
ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	14.993	15.762	0,01
ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	12.935	14.223	0,01
TUI 5,00% 16/04/2028	DE	EUR	12.935	13.800	0,01
Altice (Francia) Holding 8,00% 15/05/2027	LU	EUR	40.135	12.903	0,01
B&M Europe 8,125% 15/11/2030	LU	GBP	9.264	12.367	0,01
Dana 5,625% 15/06/2028	US	USD	12.164	11.760	0,01
Caesars Entertainment	US	USD	309	11.383	0,01
Dana 4,25% 01/09/2030	US	USD	12.539	10.885	0,01
IHO Verwaltungs 6,00% 15/05/2027 144A	DE	USD	10.587	10.405	0,01
ZF Europe Finance 2,50% 23/10/2027	NL	EUR	8.820	8.801	0,01
Pinnacle Bidco 8,25% 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	7.423	8.304	0,01
United Group 3,125% 15/02/2026 Reg S	NL	EUR	7.547	7.808	0,01
Altice Finance 5,75% 15/08/2029 144A	LU	USD	9.740	7.310	0,01
Altice France Holding 4,00% 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	27.194	7.188	0,01
Yum! Brands 4,625% 31/01/2032	US	USD	6.623	5.977	0,00
ZF Finance 3,75% 21/09/2028 EMTN	DE	EUR	882	905	0,00
				<b>1.465.584</b>	<b>1,08</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	124.068	152.968	0,11
Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	46.864	60.311	0,04
Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	47.232	58.962	0,04
Casino Guichard Perrachon	FR	EUR	13.751	422	0,00
Casino Guichard Perrachon WTS 27/04/2029	FR	EUR	13.751	6	0,00
				<b>272.669</b>	<b>0,20</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	106.961	118.138	0,09
Cheplapharm Arzneimittel 7,50% 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	65.978	74.171	0,05
Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029	NL	USD	54.306	51.523	0,04
Cheplapharm Arzneimittel 5,50% 15/01/2028 144A	DE	USD	26.690	25.117	0,02
				<b>268.949</b>	<b>0,20</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
SparkChange Physical Carbon EUA ETC	IE	EUR	37.878	2.659.738	1,96
iShares Gold Producers UCITS ETF	IE	USD	154.134	2.271.164	1,67
Gaci First Investment 4,75% 14/02/2030	KY	USD	250.867	240.243	0,18
MDGH 2,875% 21/05/2030 GMTN	AE	USD	265.340	231.056	0,17
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	71.162	95.890	0,07
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	59.312	73.352	0,05
Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	GB	GBP	47.982	59.793	0,04
OneMain Finance 9,00% 15/01/2029	US	USD	55.843	58.708	0,04
Alpha Services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	48.440	56.688	0,04
Malaysia Sovereign Sukuk 3,043% 22/04/2025 Reg S	MY	USD	57.892	56.570	0,04
MDGH GMTN RSC 3,00% 28/03/2027 GMTN	AE	USD	53.068	49.459	0,04
Garfunkelux Holdco 3,75% 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	52.186	46.024	0,03
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	34.014	44.774	0,03
Ibercaja Banco 3,75% VRN 15/06/2025	ES	EUR	41.452	44.256	0,03
Co-Operative Bank Fin. 9,00% VRN 27/11/2025	GB	GBP	34.632	44.038	0,03
Piraeus Financial 5,50% VRN 19/02/2030 EMTN	GR	EUR	39.982	42.291	0,03
Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	41.326	42.165	0,03
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	39.982	40.747	0,03
Synchrony Financial 7,25% 02/02/2033	US	USD	36.606	35.979	0,03
Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	35.837	35.682	0,03
Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR			

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Estado</b>					
New Zealand 3,50% 14/04/2033	NZ	NZD	30.709.000	16.374.100	12,05
Brazil 10,00% 01/01/2035	BR	BRL	24.601.000	4.273.524	3,15
US Treasury 5,31% 05/07/2024	US	USD	2.551.500	2.527.279	1,86
US Treasury 5,31% 11/07/2024	US	USD	2.551.900	2.525.465	1,86
US Treasury 5,31% 27/06/2024	US	USD	2.546.300	2.525.087	1,86
Peru 8,75% 21/11/2033	PE	USD	367.616	438.198	0,32
Hungary 7,625% 29/03/2041	HU	USD	337.705	375.985	0,28
Brazil 8,25% 20/01/2034	BR	USD	284.637	318.014	0,23
Indonesia 2,30% 23/06/2025 Reg S	ID	USD	313.583	301.826	0,22
Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	265.340	291.087	0,21
Brazil 2,875% 06/06/2025	BR	USD	284.637	275.730	0,20
Abu Dhabi 3,125% 16/04/2030 Reg S	AE	USD	299.110	268.659	0,20
Saudi Arabia 4,75% 16/01/2030 Reg S	SA	USD	274.988	266.543	0,20
Poland 5,75% 16/11/2032	PL	USD	260.515	265.861	0,20
Morocco 5,50% 11/12/2042 Reg S	MA	USD	265.340	226.801	0,17
Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	238.323	218.809	0,16
South Africa 4,875% 14/04/2026	ZA	USD	221.920	215.267	0,16
Saudi Arabia 5,75% 16/01/2054 Reg S	SA	USD	221.920	208.050	0,15
Qatar 3,40% 16/04/2025 Reg S	QA	USD	207.447	203.689	0,15
Ecuador 3,50% 31/07/2035 Reg S	EC	USD	337.705	186.348	0,14
Chile 4,95% 05/01/2036	CL	USD	196.809	184.558	0,14
Argentina 3,50% 09/07/2041	AR	USD	144.895	182.110	0,13
Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S	DO	USD	196.834	162.043	0,12
Malaysia Wakala Sukuk 2,07% 28/04/2031 Reg S	MY	USD	178.501	148.209	0,11
Panama 9,375% 01/04/2029	PA	USD	131.222	143.642	0,11
Trinidad & Tobago 4,50% 04/08/2026 Reg S	TT	USD	144.731	140.099	0,10
Mongolia 5,125% 07/04/2026 Reg S	MN	USD	144.731	139.955	0,10
Egypt 10,875% 28/02/2026 Reg S	EG	USD	130.258	134.964	0,10
Egypt 8,50% 31/01/2047 Reg S	EG	USD	173.677	133.230	0,10
Turkey 9,125% 13/07/2030	TR	USD	120.609	130.097	0,10
Argentina 0,75% 09/07/2030	AR	USD	221.920	128.827	0,09
Chile 5,33% 05/01/2054	CL	USD	135.082	123.820	0,09
Philippine 9,50% 02/02/2030	PH	USD	97.452	117.301	0,09
Colombia 6,125% 18/01/2041	CO	USD	138.941	114.665	0,08
Colombia 8,125% 21/05/2024	CO	USD	106.136	105.817	0,08
Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S	CR	USD	96.487	99.796	0,07
Romania 5,25% 25/11/2027 Reg S	RO	USD	101.311	98.473	0,07
Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S	ID	USD	71.400	85.786	0,06
El Salvador 8,625% 28/02/2029 Reg S	SV	USD	76.321	67.279	0,05
Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S	ID	USD	54.033	67.064	0,05
South Africa 4,85% 30/09/2029	ZA	USD	67.541	60.247	0,04
Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S	AE	USD	56.927	54.565	0,04
Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	48.244	49.796	0,04
Indonesia 4,45% 15/04/2070	ID	USD	57.892	45.755	0,03
Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S	DO	USD	43.419	43.964	0,03
Turkey 5,75% 11/05/2047	TR	USD	48.244	35.845	0,03
Turkey 5,95% 15/01/2031	TR	USD	38.595	35.407	0,03
Indonesia 5,45% 20/09/2052	ID	USD	33.770	32.195	0,02
Abu Dhabi 3,875% 16/04/2050 Reg S	AE	USD	38.595	29.146	0,02
UAE International 2,00% 19/10/2031 Reg S	AE	USD	28.946	23.534	0,02
Turkey 6,375% 14/10/2025	TR	USD	23.157	23.324	0,02
Turkey 6,625% 17/02/2045	TR	USD	26.052	21.859	0,02
Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	33.770	19.587	0,01
Vietnam 4,80% 19/11/2024 Reg S	VN	USD	19.297	19.134	0,01
Ecuador 10,06% 31/07/2030 Reg S	EC	USD	19.297	10.601	0,01
				<b>35.298.996</b>	<b>25,98</b>

**Fondo cerrado**

International Public Partnerships	GB	GBP	706.117	1.118.637	0,82
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	612.673	1.072.569	0,79
HICL Infrastructure	GB	GBP	352.126	507.870	0,37
BBGI Global Infrastructure	LU	GBP	299.149	499.370	0,37
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	380.623	380.081	0,28
3i Infrastructure	GB	GBP	78.766	328.218	0,24
JLEN Environmental Assets Group Holdings	GB	GBP	228.828	265.441	0,20
GCP Infrastructure Investments	GB	GBP	203.686	195.240	0,14
				<b>4.367.426</b>	<b>3,21</b>

**Fondo abierto**

Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	7.180	8.152.884	6,00
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	24	469.393	0,35
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	29	442.558	0,33
				<b>9.064.835</b>	<b>6,67</b>

**Servicios de comunicación**

Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	61.470	66.868	0,05
Vodafone Group 6,25% VRN 03/10/2078	GB	USD	64.077	64.010	0,05
Alice France 11,50% 01/02/2027	FR	EUR	72.879	63.291	0,05
Lorca TelecomBondco 4,00% 18/09/2027 Reg S	ES	EUR	47.579	49.670	0,04
Iliad 5,625% 15/02/2030	FR	EUR	36.160	39.542	0,03
Alice (Francia) 5,50% 15/10/2029 144A	FR	USD	59.509	38.988	0,03
Iliad 5,375% 15/02/2029	FR	EUR	34.102	36.877	0,03
Telecom Italia 6,875% 15/02/2028	IT	EUR	25.562	28.626	0,02
IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S	GB	USD	29.582	25.631	0,02
VMed O2 UK Finance 4,50% 15/07/2031 Reg S	KY	GBP	23.004	23.929	0,02
Alice (Francia) 5,875% 01/02/2027 Reg S	FR	EUR	20.050	15.635	0,01
Alice France 4,125% 15/01/2029 Reg S	FR	EUR	14.699	10.308	0,01
Iliad Holding 5,125% 15/10/2026 Reg S	FR	EUR	7.528	7.892	0,01
Vmed O2 UK Financing 4,00% 31/01/2029 Reg S	GB	GBP	5.218	5.665	0,00
				<b>476.932</b>	<b>0,35</b>

**Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados**

**Energía**

Bapco Energies 8,375% 07/11/2028 Reg S	BH	USD	220.956	233.813	0,17
Civitas Resources 8,625% 01/11/2030 144A	US	USD	78.572	83.758	0,06
Venture Global LNG 9,50% 01/02/2029 144A	US	USD	73.936	79.560	0,06
Permian Resources Optg. 9,875% 15/07/2031 144A	US	USD	66.616	73.753	0,05
Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A	US	USD	69.433	71.764	0,05
USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A	US	USD	52.730	52.758	0,04

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
EQM Midstream 4,75% 15/01/2031 144A	US	USD	54.337	49.723	0,04
TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A	GB	USD	49.400	48.997	0,04
Prairie Acquire 9,00% 01/08/2029 144A	US	USD	45.489	46.536	0,03
Howard Mid. Eng Partners 8,875% 15/07/2028 144A	US	USD	42.297	44.396	0,03
Vallourec 7,50% 15/04/2032 144A	FR	USD	42.836	43.539	0,03
New Fortress Energy 8,75% 15/03/2029 144A	US	USD	40.434	39.621	0,03
Transocean 8,75% 15/02/2030 144A	KY	USD	36.506	38.098	0,03
Talos Production 9,00% 01/02/2029 144A	US	USD	35.153	37.214	0,03
Enerflex 9,00% 15/10/2027 144A	CA	USD	36.010	36.979	0,03
Rockies Express Pipeline 4,95% 15/07/2029 144A	US	USD	39.295	36.371	0,03
Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A	US	USD	37.617	35.890	0,03
Transocean Titan Financing 8,375% 01/02/2028 144A	KY	USD	31.480	32.346	0,02
CITGO Petroleum 8,375% 15/01/2029 144A	US	USD	30.906	32.033	0,02
Vital Energy 7,75% 31/07/2029 144A	US	USD	30.818	31.095	0,02
EQM Midstream Partners 7,50% 01/06/2030 144A	US	USD	28.416	29.865	0,02
Permian Resources Optg. 7,00% 15/01/2032 144A	US	USD	28.005	28.657	0,02
NGL Energy 8,125% 15/02/2029 144A	US	USD	26.917	26.917	0,02
Global Partners Finance 6,875% 15/01/2029	US	USD	26.292	25.842	0,02
Comstock Resources 5,875% 15/01/2030 144A	US	USD	26.138	23.837	0,02
Hunt Oil 8,55% 18/09/2033 Reg S	PE	USD	20.919	22.253	0,02
Weatherford International 8,625% 30/04/2030 144A	BM	USD	19.338	20.129	0,01
Transocean 8,25% 15/05/2029 144A	KY	USD	19.246	19.214	0,01
Sunoco Finance 4,50% 30/04/2030	US	USD	20.972	18.913	0,01
DTE Energy 7,00% 31/12/2027	NL	USD	32.122	17.263	0,01
DT Midstream 4,375% 15/06/2031 144A	US	USD	18.985	16.871	0,01
Hilcorp Energy 6,25% 15/04/2032 144A	US	USD	16.270	15.750	0,01
Archrock Partners Finance 6,25% 01/04/2028 144A	US	USD	15.608	15.311	0,01
DT Midstream 4,125% 15/06/2029 144A	US	USD	16.645	15.153	0,01
Harvest Midstream 7,50% 01/09/2028 144A	US	USD	13.555	13.661	0,01
Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Impagado)	GB	USD	67.018	12.788	0,01
MC Brazil 7,25% 30/06/2031 144A	LU	USD	14.692	12.707	0,01
CQP Holdco 5,50% 15/06/2031	US	USD	11.788	10.882	0,01
Vital Energy 7,875% 15/04/2032 144A	US	USD	8.089	8.236	0,01
Vallourec 7,50% 15/04/2032 Reg S	FR	USD	5.001	5.083	0,00
Petrofac 9,75% 15/11/2026 Reg S (Impagado)	GB	USD	26.532	5.063	0,00
Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	21.593	4.859	0,00
				<b>1.517.498</b>	<b>1,12</b>

**Empresas de servicios públicos**

Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN	PT	EUR	52.624	58.720	0,04
Vistra Operations 7,75% 15/10/2031 144A	US	USD	54.761	56.205	0,04
Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	50.125	54.385	0,04
Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	51.868	52.135	0,04
Terraform Global Operating 6,125% 01/03/2026 144A	US	USD	40.730	40.256	0,03
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	25.386	27.642	0,02
Vistra Operations 5,625% 15/02/2027 144A	US	USD	14.389	14.068	0,01
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	8.349	9.651	0,01
Terraform Power Operating 5,00% 31/01/2028 144A	US	USD	8.830	8.257	0,01
Drax Finco 2,625% 01/11/2025	GB	EUR	7.847	8.211	0,01
				<b>329.530</b>	<b>0,24</b>

**Materiales**

INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A	GB	USD	118.908	119.919	0,09
Mauser Packg.					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Benteler International 10,50% 15/05/2028 144A	AT	USD	67.742	72.415	0,05
Builders FirstSource 6,375% 01/03/2034 144A	US	USD	72.819	71.608	0,05
Husky Injection Mold. Sys. 9,00% 15/02/2029 144A	CA	USD	61.344	63.260	0,05
American Airlines 5,75% 20/04/2029 144A	SU	USD	62.872	61.066	0,04
IPD 3,800% 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	53.076	60.211	0,04
Brightline East 11,00% 31/01/2030 144A	US	USD	58.726	58.241	0,04
Covanta Holding 4,875% 01/12/2029 144A	US	USD	66.386	58.121	0,04
VT Topco 8,50% 15/08/2030 144A	US	USD	50.960	52.836	0,04
Hawaiian Brand Intell. Prop. 5,75% 20/01/2026 144A	KY	USD	52.095	48.899	0,04
Aercap 6,50% VRN 15/06/2045	US	USD	44.558	44.305	0,03
Allied Universal Finance 9,75% 15/07/2027 144A	US	USD	44.059	43.937	0,03
Allied Universal Holdco 7,875% 15/02/2031 144A	US	USD	41.520	41.705	0,03
Bombardier 7,25% 01/07/2031 144A	CA	USD	38.558	38.716	0,03
Techem VWG 675 mbH 5,375% 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	35.428	38.083	0,03
Trinet Group 7,125% 15/08/2031 144A	US	USD	37.410	37.628	0,03
United Rentals NA 6,125% 15/03/2034 144A	US	USD	37.869	37.152	0,03
Brand Industrial Services 10,375% 01/08/2030 144A	US	USD	32.566	35.047	0,03
American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A	US	USD	34.266	34.600	0,03
Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A	BM	USD	28.977	27.767	0,02
Miter Brands 6,75% 01/04/2032 144A	US	USD	27.354	27.216	0,02
VistaJet 6,375% 01/02/2030 144A	SU	USD	30.724	23.806	0,02
Vistajet 9,50% 01/06/2028 144A	SU	USD	25.105	22.492	0,02
United Airlines 4,625% 15/04/2029 144A	US	USD	23.643	21.846	0,02
Pike 8,625% 31/01/2031 144A	US	USD	19.519	20.485	0,02
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	US	USD	19.802	19.769	0,01
ESAB 6,25% 15/04/2029 144A	US	USD	19.519	19.475	0,01
AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	14.370	18.344	0,01
Sisecam UK 8,625% 02/05/2032 Reg S	GB	USD	15.949	16.191	0,01
Sisecam UK 8,25% 02/05/2029 Reg S	GB	USD	15.728	16.020	0,01
Triumph Group 9,00% 15/03/2028 144A	US	USD	14.155	14.723	0,01
Sensata Technologies BV 4,00% 15/04/2029 144A	NL	USD	15.895	14.307	0,01
International Cons. Airlines 2,75% 25/03/2025	ES	EUR	12.347	13.048	0,01
Atlas Lux 4,625% 01/06/2028 144A	SU	USD	13.325	11.974	0,01
Avis Budget Car Rental 5,375% 01/03/2029 144A	US	USD	12.318	10.995	0,01
Standard Industries 4,375% 15/07/2030 144A	US	USD	11.965	10.594	0,01
Navios Logistics 10,75% 01/07/2025 144A	SU	USD	10.287	10.345	0,01
Bombardier 7,875% 15/04/2027 144A	CA	USD	7.444	7.449	0,01
Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	7.064	6.301	0,00
			<b>1.489.394</b>	<b>1,10</b>	

Tecnologías de la información

ams-OSRAM 12,25% 30/03/2029 144A	AT	USD	98.311	98.639	0,07
Western Digital 3,10% 01/02/2032	US	USD	81.989	64.219	0,05
Xerox Holdings 5,50% 15/08/2028 144A	US	USD	70.978	61.746	0,05
Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A	US	USD	60.307	60.719	0,04
McAfee 7,375% 15/02/2030 144A	US	USD	63.357	58.715	0,04
Newfold Digital Hldgs Grp 11,75% 15/10/2028 144A	US	USD	45.533	46.832	0,03
NCR 5,25% 01/10/2030 144A	US	USD	48.752	43.536	0,03
Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A	US	USD	38.602	38.760	0,03
Seagate HDD Cayman 5,75% 01/12/2034	KY	USD	34.655	32.880	0,02
Newfold Digital Holdings 6,00% 15/02/2029 144A	US	USD	42.072	31.616	0,02
Imola Merger 4,75% 15/05/2029 144A	US	USD	31.613	29.133	0,02
CommScope 6,00% 01/03/2026 144A	US	USD	31.379	28.130	0,02
Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	21.682	24.071	0,02
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 144A	KY	USD	21.358	22.758	0,02
Cloud Software Group 6,50% 31/03/2029 144A	US	USD	21.723	20.649	0,02
Viasat 5,625% 15/04/2027 144A	US	USD	21.197	19.432	0,01
Sabre GLBL 8,625% 01/06/2027 144A	US	USD	21.546	19.106	0,01
Xerox Holdings 8,875% 30/11/2029 144A	US	USD	19.594	18.778	0,01
Coherent 5,00% 15/12/2029 144A	US	USD	20.208	18.667	0,01
Central Parent 7,25% 15/06/2029 144A	US	USD	17.131	17.308	0,01
Viasat 7,50% 30/05/2031 144A	US	USD	24.283	17.156	0,01
Dye & Durham 8,625% 15/04/2029 144A	CA	USD	15.630	15.812	0,01
Viasat 5,625% 15/09/2025 144A	US	USD	15.630	15.040	0,01
CommScope 4,75% 01/09/2029 144A	US	USD	18.058	12.686	0,01
NCR 5,125% 15/04/2029 144A	US	USD	13.665	12.567	0,01
ams-OSRAM 12,25% 30/03/2029 Reg S	AT	USD	12.203	12.244	0,01
Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A	US	USD	13.687	11.625	0,01
CommScope Technologies 6,00% 15/06/2025 144A	US	USD	9.987	8.040	0,01
Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A	US	USD	7.206	6.333	0,00
TTM Technologies 4,00% 01/03/2029 144A	US	USD	7.064	6.327	0,00
Lumentum Holdings 0,50% 15/06/2028	US	USD	2.561	1.965	0,00
			<b>875.489</b>	<b>0,64</b>	

Bienes de consumo discrecional

DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A	US	USD	133.797	135.421	0,10
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	US	USD	91.513	94.328	0,07
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	US	USD	96.604	92.035	0,07
Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/05/2029 144A	GB	USD	89.934	88.278	0,06
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	US	USD	86.166	84.142	0,06
ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A	US	USD	94.021	81.533	0,06
Allwyn Entertainment Fin. 7,875% 30/04/2029 144A	GB	USD	72.912	74.735	0,06
Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A	US	USD	76.603	74.040	0,05
JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A	GB	USD	71.442	71.878	0,05
NCL 7,75% 15/02/2029 144A	BM	USD	69.729	71.416	0,05
Carnival 4,00% 01/08/2028 144A	PA	USD	75.168	69.023	0,05
CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A	US	USD	82.387	68.766	0,05
CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A	US	USD	87.199	68.544	0,05
Rivian 11,310% FRN 15/10/2026	US	USD	69.141	68.450	0,05
Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A	US	USD	67.883	67.942	0,05
IHeartCommunications 5,25% 15/08/2027 144A	US	USD	91.085	66.889	0,05
Edmondstown Park CLO 8,067% FRN 21/07/2035	IE	EUR	60.875	65.142	0,05
Papa John's International 3,875% 15/09/2029 144A	US	USD	69.406	60.503	0,04
Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A	JP	USD	58.770	58.358	0,04
Tenneco 8,00% 17/11/2028 144A	US	USD	60.881	57.039	0,04
Ferretti Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A	US	USD	65.322	56.936	0,04
McGraw-Hill Education 8,00% 01/08/2029 144A	US	USD	60.823	55.996	0,04
Windsor Holdings III 8,50% 15/06/2030 144A	US	USD	52.139	54.486	0,04
ZF North America Capital 7,125% 14/04/2030 144A	US	USD	52.320	53.463	0,04
CPUK Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S	GB	GBP	43.334	53.334	0,04
Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A	US	USD	53.114	53.288	0,04

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Viking Cruises 9,125% 15/07/2031 144A	BM	USD	49.525	53.188	0,04
Sally Holdings 6,75% 01/03/2032	US	USD	54.346	52.820	0,04
Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	49.184	52.544	0,04
Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	43.539	52.372	0,04
CSC Holdings 11,25% 15/05/2028 144A	US	USD	57.397	50.872	0,04
Carnival 10,375% 01/05/2028 144A	US	USD	44.152	47.904	0,04
Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A	US	USD	46.911	46.783	0,03
Univision Communications 7,375% 30/06/2030 144A	US	USD	46.280	44.586	0,03
Carvana 12,00% 01/12/2028 144A	US	USD	44.948	44.164	0,03
Paramount Global 4,20% 19/05/2032	US	USD	53.649	44.004	0,03
TEGNA 5,00% 15/09/2029	US	USD	48.584	42.876	0,03
Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A	US	USD	45.600	40.885	0,03
Academy 6,00% 15/11/2027 144A	US	USD	40.531	39.680	0,03
America Sports 6,75% 16/02/2031 144A	US	USD	39.524	39.022	0,03
Tempur Sealy International 4,00% 15/04/2029 144A	US	USD	42.695	38.038	0,03
Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A	JP	USD	36.089	37.623	0,03
CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A	US	USD	40.399	37.336	0,03
Marriott Ownership Resorts 4,50% 15/06/2029 144A	US	USD	39.207	35.272	0,03
Empire Communities 9,75% 01/05/2029 144A	CA	USD	34.178	34.885	0,03
Gray Television 7,00% 15/05/2027 144A	US	USD	37.388	33.988	0,03
Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	36.600	33.360	0,02
CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	29.772	31.970	0,02
Brinker International 8,25% 15/07/2030 144A	US	USD	30.297	31.547	0,02
LCPR Senior Secured Fin 6,75% 15/10/2027 144A	IE	USD	33.643	31.247	0,02
Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	27.979	31.236	0,02
EquipmentShare.com 8,625% 15/05/2032 144A	US	USD	28.584	29.252	0,02
NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 144A	US	USD	30.619	28.593	0,02
Sunrise Finco 4,875% 15/07/2031 144A	NL	USD	32.000	28.038	0,02
Staples 7,50% 15/04/2026 144A	US	USD	27.815	27.161	0,02
ZF North America Capital 6,75% 23/04/2030 144A	US	USD	26.800	26.902	0,02
Ferretti Entertainment 4,625% 15/01/2029 144A	US	USD	29.559	26.772	0,02
PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A	US	USD	27.418	26.164	0,02
EquipmentShare.com 9,00% 15/05/2028 144A	US	USD	25.091	25.854	0,02
Nexstar Broadcasting 5,625% 15/07/2027 144A	US	USD	26.888	25.374	0,02
CCO Holdings Capital 4,50% 01/06/2033 144A	US	USD	35.621	25.349	0,02
Clear Channel Outdoor Hlds 7,75% 15/04/2028 144A	US	USD	29.745	25.266	0,02
CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A	US	USD	33.599	24.421	0,02
Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A	US	USD	25.299	24.222	0,02
Phinia 6,75% 15/04/2029 144A	US	USD	23.444	23.544	0,02
Carnival 7,00% 15/08/2029 144A	PA	USD	22.884	23.513	0,02
Penn Entertainment 4,125% 01/07/2029 144A	US	USD	27.758	23.307	0,02
Sirius XM Radio 3,875% 01/09/2031 144A	US	USD	28.359	22.965	0,02
Ashton Woods Finance 4,625% 01/08/2029 144A	US	USD	25.343	22.951	0,02
Scripps Escrow II 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	30.906	22.861	0,02
Royal Caribbean Cruises 6,25% 15/03/2032 144A	LR	USD	22.076	21.877	0,02
Hertz 5,00% 01/12/2029 144A	US	USD	31.396	21.783	0,02
Cable One 4,00% 15/11/2030 144A	US	USD	27.595	21.106	0,02
Ashton Woods Finance 4,625% 01/04/2030 144A	US	USD	22.738	20.344	0,01
Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A	US	USD	19.890	20.031	0,01
Hilton Grand 6,625% 15/01/2032 144A	US	USD	19.912	19.708	0,01
Sizzling Platter 8,50% 28/11/2025 144A	US	USD	19.440	19.672	0,01
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	22.076	18.977	0,01
Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 144A	US	USD	18.111	17.295	0,01
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	15.761	17.203	0,01
Dish DBS 5,75% 01/12/2028 144A	US	USD	25.387	17.193	0,01
Forvia 7,25% 15/06/2026	FR	EUR			

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Medline Borrower 6,25% 01/04/2029 144A	US	USD	42.302	41.866	0,03
Organon Finance 1 5,125% 30/04/2031 144A	US	USD	45.838	39.977	0,03
Bausch Health Cos 6,125% 01/02/2027 144A	CA	USD	47.176	34.723	0,03
Endo Finance Holdings 8,50% 15/04/2031 144A	US	USD	33.189	33.665	0,02
Owens & Minor 6,625% 01/04/2030 144A	US	USD	33.114	32.279	0,02
Adaphthal 5,125% 01/03/2030 144A	US	USD	36.425	31.027	0,02
Bausch Health Cos 5,50% 01/11/2025 144A	CA	USD	30.153	28.220	0,02
Tenet Healthcare 6,25% 01/02/2027	US	USD	24.968	24.929	0,02
Community Health Systems 5,625% 15/03/2027 144A	US	USD	24.946	22.865	0,02
1375209 BC 9,00% 30/01/2028 144A	CA	USD	21.634	21.189	0,02
DaVita 3,75% 15/02/2031 144A	US	USD	23.361	19.288	0,01
Community Health Systems 8,00% 15/12/2027 144A	US	USD	17.661	17.305	0,01
LifePoint Health 5,375% 15/01/2029 144A	US	USD	20.972	16.812	0,01
Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A	US	USD	16.380	16.376	0,01
ModivCare Escrow Issuer 5,00% 01/10/2029 144A	US	USD	22.076	15.348	0,01
Molina Healthcare 3,875% 15/05/2032 144A	US	USD	14.570	12.240	0,01
Bausch & Lomb Escrow 8,375% 01/10/2028 144A	CA	USD	10.760	11.109	0,01
Organon Finance 1 4,125% 30/04/2028 144A	US	USD	6.181	5.661	0,00
				<b>954.179</b>	<b>0,70</b>

Servicios financieros

Harvest CLO XXIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	365.249	388.895	0,29
Polaris 2024-1 6,241% FRN 26/02/2061	GB	GBP	273.937	344.141	0,25
Contego CLO XII DAC 5,578% FRN 25/01/2038	IE	EUR	304.374	327.733	0,24
Tikehau CLO 4,754% FRN 04/08/2034	IE	EUR	304.374	323.238	0,24
Elstree Funding No 4 6,330% FRN 21/10/2055	GB	GBP	202.321	254.676	0,19
Highways 2021 7,630% FRN 18/12/2031	GB	GBP	197.843	242.196	0,18
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	GB	GBP	182.624	236.300	0,17
Cairn Clo XVII DAC 5,704% FRN 18/10/2036	IE	EUR	213.062	229.109	0,17
Madison Park EU Fd XX DAC 6,778% FRN 15/04/2038	IE	EUR	191.756	205.598	0,15
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306% FRN 15/04/2034	IE	EUR	190.234	202.824	0,15
Cairn Clo XVII DAC 9,204% FRN 18/10/2036	IE	EUR	175.015	191.470	0,14
Trinitas Euro CLO IV 8,151% FRN 15/05/2038	IE	EUR	161.318	172.867	0,13
Bain Cap CLO 2023-1 DAC 9,3232% FRN 25/10/2037	IE	EUR	152.187	166.465	0,12
CVC Cordatus Loan Fund 8,748% FRN 20/05/2036	IE	EUR	152.187	164.541	0,12
Satus 2024-1 6,10% FRN 17/01/2031	GB	GBP	129.359	161.873	0,12
Palmer Eu CLO 2021-2 DAC 5,976% FRN 15/04/2035	IE	EUR	150.665	159.228	0,12
Avoca CLO XXVIII 8,906% FRN 15/04/2037	IE	EUR	146.100	158.111	0,12
Newday Par. Mast Issuer 10,859% FRN 15/07/2031	GB	GBP	121.750	157.971	0,12
Tikehau CLO IX 8,197% FRN 20/04/2036	IE	EUR	140.012	150.553	0,11
Providus CLO II 7,356% FRN 15/07/2031	IE	EUR	136.968	146.541	0,11
NDFT 2022-3 12,459% FRN 15/11/2030	GB	GBP	105.009	138.674	0,10
Capital Four CLO IV DAC 7,156% FRN 13/04/2035	IE	EUR	127.837	136.609	0,10
Aqueduct Euro CLO 1-2017 6,647% FRN 20/07/2030	IE	EUR	127.198	136.125	0,10
Barings Euro CLO 2023-2 DAC 9,913% FRN 20/01/2038	IE	EUR	121.750	133.050	0,10
MV Credit Euro CLO III DAC 8,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	121.750	130.802	0,10
Sound Pt EU CLO X Fdg DAC 5,329% FRN 20/04/2038	IE	EUR	121.750	130.211	0,10
Sound Point Euro CLO II Fudg 7,197% FRN 26/01/2036	IE	EUR	121.750	130.080	0,10
CVC Cordatus Loan Fd DAC 10,219% FRN 15/08/2033	IE	EUR	121.750	129.051	0,09
Elstree Funding No 4 9,600% FRN 21/10/2055	GB	GBP	101.813	128.064	0,09
Twin Bridges 2022-1 6,229% FRN 01/12/2055	GB	GBP	101.965	127.063	0,09
Voya Euro CLO II DAC 6,056% FRN 15/07/2035	IE	EUR	120.228	126.436	0,09
Sage AR Funding No 1 7,175% FRN 17/11/2030	GB	GBP	99.530	124.632	0,09
Last Mile Logistics 5,815% FRN 17/08/2033	IE	EUR	118.554	123.073	0,09
Aqueduct CLO 7-2022 DAC 6,940% FRN 15/03/2036	IE	EUR	111.097	119.791	0,09
Signal Harmonic CLO II DAC 7,253% FRN 15/10/2038	IE	EUR	108.814	116.259	0,09
Pstet 23-3X D 9,544% FRN 15/05/2033	IE	EUR	106.531	115.135	0,08
Jubilee CLO 2022-XXVI DAC 6,478% FRN 15/04/2038	IE	EUR	106.531	113.799	0,08
Harvest Clo XXX DAC 9,064% FRN 27/07/2036	IE	EUR	103.487	113.308	0,08
Dryden 103 Euro Clo 2021 7,785% FRN 19/01/2036	IE	EUR	103.487	110.950	0,08
Compartment VCL 35 4,705% FRN 21/01/2028	LU	EUR	101.653	108.695	0,08
Penta CLO 12 DAC 7,80% FRN 09/05/2037	IE	EUR	100.139	106.994	0,08
BlueMt. Fuji Eur CLO IV DAC 10,155% FRN 25/02/2034	IE	EUR	99.439	105.946	0,08
Income Cont. Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2036	GB	GBP	84.347	105.647	0,08
Cars AA Leases V 2023-1 5,155% FRN 21/10/2038	FR	EUR	97.400	104.930	0,08
BBAM European CLO I DAC 5,897% FRN 22/07/2034	IE	EUR	98.922	104.215	0,08
Bushy Park CLO 9,106% FRN 15/04/2036	IE	EUR	95.878	103.993	0,08
Fort. Cons 2023-1 DAC 9,255% FRN 18/09/2032	IE	EUR	91.312	101.527	0,07
Hops Hill No 3 8,709% FRN 21/12/2035	GB	GBP	79.569	101.400	0,07
Harvest CLO XXIII 6,897% FRN 20/10/2032	IE	EUR	95.269	99.469	0,07
UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo)	IT	USD	99.000	99.117	0,07
Adagio X EUR CLO DAC 9,470% FRN 20/10/2037	IE	EUR	91.312	98.928	0,07
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 9,668% FRN 20/01/2037	IE	EUR	91.312	98.906	0,07
Signal Harmonic CLO I DAC 8,406% FRN 15/07/2036	IE	EUR	91.312	98.178	0,07
ICG Euro CLO 2023-1 10,045% FRN 19/04/2036	IE	EUR	91.312	98.138	0,07
Palmer Eur. EUR 2023-2 DAC 9,406% FRN 15/01/2033	IE	EUR	91.312	98.062	0,07
Trinitas Euro CLO III 8,622% FRN 25/01/2037	IE	EUR	91.312	97.707	0,07
Avoca CLO XIII DAC 10,126% FRN 15/04/2034	IE	EUR	91.312	97.597	0,07
Fernhill Park CLO DAC 7,75% FRN 15/04/2037	IE	EUR	91.312	97.563	0,07
Carlyle Euro CLO 2024-1 DAC 6,80% FRN 15/07/2037	IE	EUR	91.312	97.563	0,07
Carl. GMS CLO 2022-5 DAC 6,88% FRN 25/04/2037	IE	EUR	91.312	97.563	0,07
Capital Four CLO I DAC 6,456% FRN 15/01/2033	IE	EUR	91.312	97.346	0,07
Capital Four CLO II DAC 6,606% FRN 15/01/2034	IE	EUR	91.312	97.293	0,07
Auto ABS IT S L 2023-1 SRL 7,015% FRN 26/10/2039	IT	EUR	88.268	95.622	0,07
Bridgepoint CLO 10 10,447% FRN 20/01/2037	IE	EUR	85.225	93.893	0,07
Fair Oaks Loan Fd III DAC 6,056% FRN 15/10/2034	IE	EUR	87.355	92.319	0,07
Contego CLO X DAC 7,00% FRN 15/05/2038	IE	EUR	82.181	87.806	0,06
Contego CLO 9,731% FRN 15/11/2036	IE	EUR	82.181	87.806	0,06
Barings Euro CLO 2023-1 10,117% FRN 30/04/2036	IE	EUR	79.137	85.518	0,06
Mortimer BTL 2021-1 6,681% FRN 23/06/2053	GB	GBP	67.571	84.708	0,06
Barings Euro CLO 2023-1 7,887% FRN 30/04/2036	IE	EUR	76.094	81.748	0,06
Tikehau CLO VIII 8,698% FRN 25/10/2034	IE	EUR	76.094	81.635	0,06
Arbour Clo XI 8,226% FRN 15/01/2036	IE	EUR	76.094	81.507	0,06
SC Germany Cmp Cs 2024-1 7,58% FRN 14/01/2038	LU	EUR	76.094	81.426	0,06
Pal. Sq Eu Fd 2024-1 DAC 7,825% FRN 15/08/2033	IE	EUR	76.094	81.291	0,06
Jubilee CLO 2013-X 7,456% FRN 15/07/2034	IE	EUR	76.094	81.222	0,06
Henley CLO VI 7,032% FRN 10/06/2034	IE	EUR	76.094	81.091	0,06
Oak Hill ECP VIII 7,404% FRN 18/04/2035	IE	EUR	74.998	80.298	0,06
Hops Hill No 2 7,460% FRN 27/11/2034	GB	GBP	60.875	77.728	0,06
AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	72.468	77.301	0,06
Rocket Mortgage 3,875% 01/03/2031 144A	US	USD	89.363	76.172	0,06

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Highways 2021 7,180% FRN 18/12/2031	GB	GBP	60.875	75.569	0,06
CLMST 24-1X D 7,60% FRN 15/11/2033	IE	EUR	68.484	73.172	0,05
Carlyle GMS CLO 2022-5 DAC 8,03% FRN 25/04/2037	IE	EUR	67.875	72.522	0,05
Mortimer BTL 2022-1 7,631% FRN 23/03/2054	GB	GBP	57.831	72.264	0,05
CIFC Euro Funding CLO IV 7,004% FRN 18/08/2035	IE	EUR	65.919	68.040	0,05
Palmer EU CLO 2023-1 DAC 10,106% FRN 15/07/2036	IE	EUR	60.875	66.867	0,05
OCPE CLO 2023-7 Des. Act. 8,982% FRN 25/04/2036	IE	EUR	60.875	66.530	0,05
Tower Bridge Funding 2023-1 6,733% FRN 20/10/2064	GB	GBP	52.539	66.251	0,05
NCR Atlees Escrow 9,50% 01/04/2029 144A	US	USD	62.205	66.176	0,05
MV Credit Euro CLO III DAC 10,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	60.875	65.845	0,05
Jubilee CLO 2019-XXII 7,915% FRN 20/11/2031	IE	EUR	60.875	65.627	0,05
Firstcash 6,875% 01/03/2032 144A	US	USD	66.263	65.472	0,05
Bridgepoint CLO IV 8,437% FRN 20/01/2037	IE	EUR	60.875	65.325	0,05
Neu. Ber. LA Eur CLO3 DAC 10,20% FRN 25/10/2034	IE	EUR	60.875	65.276	0,05
Compartment VCL 40 5,012% FRN 21/08/2029	LU	EUR	60.875	65.240	0,05
Trinitas Euro CLO I DAC 7,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	60.875	65.098	0,05
Icahn Enterprises 6,375% 15/12/2025	US	USD	63.711	62.707	0,05
Sound Pt CLO IV Fdg DAC 10,706% FRN 15/01/2035	IE	EUR	57.831	61.834	0,05
Nationstar Mortgage 5,50% 15/08/2028 144A	US	USD	64.461	60.932	0,04
Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo)	ES	USD	58.209	60.718	0,04
HUB International 7,25% 15/06/2030 144A	US	USD	59.415	60.371	0,04
Banco de Credito Soc. 7,50% VRN 14/09/2029 EMTN	ES	EUR	51.154	60.203	0,04
FIMBS No 6 Dac 5,326% FRN 24/09/2063	IE	EUR	55.396	59.643	0,04
Fair Oaks Loan Fdg IV DAC 6,256% FRN 15/01/2035	IE	EUR	54.940	58.556	0,04
Cars All. Auto Lns V 2024-1 4,737% FRN 18/01/2036	DE	EUR	54.787	58.365	0,04
Fortuna Cons. Loan 2023-1 4,655% FRN 18/09/2032	IE	EUR	54.184	58.040	0,04
Providus CLO V DAC 5,951% FRN 15/02/2033	IE	EUR	54.787	57.436	0,04
Avoca Static CLO I DAC 8,656% FRN 15/10/2030	IE	EUR	53.265	57.152	0,04
Harvest CLO VIII DAC 8,456% FRN 15/01/2031	IE	EUR	53.265	56.627	0,04
Twin Bridges 2021-2 6,129% FRN 12/09/2055	GB	GBP	44.773	55.757	0,04
Alliant Hldgs Intermediate 7,00% 15/01/2031 144A	US	USD	54.986	55.297	0,04
Hops Hill No 3 7,709% FRN 21/12/2035	GB	GBP	45.338	55.101	0,04
London Cards No 2 PLC 3,42% FRN 28/03/2034	GB	GBP	42.612	53.471	0,04
Banca Monte 8,00% VRN 22/01/2030	IT	EUR	49.210	53.158	0,04
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	47.073	52.574	0,04
Income Cont Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2058	GB	GBP	41.571	51.972	0,04
Banca Monte 7,708% VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	44.598	49.854	0,04
Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	41.699	49.782	0,04
Navient 9,375% 25/07/2030	US	USD	48.085	49.576	0,04
Sound Eur CLO IV Fdg DAC 6,806% FRN 15/01/2035	IE	EUR	45.656	49.358	0,04
Trinitas Euro Clo I DAC 6,497% FRN 20/10/2032	IE	EUR	45.656	48.906	0,04
BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	47.038	48.518	0,04
OAK Hill Eu Cr Ptns VIII DAC 9,574% FRN 18/04/2035	IE	EUR	45.656	47.177	0,03
Howden UK Refinance 7,25% 15/02/2031 144A	GB	USD	47.163	46.628	0,03
Gemgarto 2023-1 6,723% FRN 16/12/2073	GB	GBP	35.916	45.406	0,03
Acruise Finance 8,25% 01/02/2029 144A	US	USD	45.255	45.101	0,03
Calderys Finance 11,25% 01/06/2028 144A	US	USD	42.129	44.768	0,03
Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,790% FRN 15/03/2036	IE	EUR	41.091	44.458	0,03
Tower Bridge Fd 2024-2 PLC 6,81% FRN 20/05/2066	GB	GBP	35.003		



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Comerica 5,982% VRN 30/01/2030	US	USD	22.076	21.474	0,02
Atlas Funding 2023-1 9,009% FRN 20/01/2061	GB	GBP	16.436	21.168	0,02
Elstree Funding No 3 9,710% FRN 23/04/2055	GB	GBP	16.162	20.498	0,02
Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028	IE	EUR	17.398	19.622	0,01
Satus 2024-1 PLC 8,50% FRN 17/01/2031	GB	GBP	15.219	19.044	0,01
Sage AR Funding No 1 6,475% FRN 17/11/2030	GB	GBP	15.219	18.890	0,01
Freedom Mortgage 12,00% 01/10/2028 144A	US	USD	15.753	16.924	0,01
Vivion Investments 3,00% 08/08/2024	LU	EUR	15.875	16.559	0,01
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	17.060	16.444	0,01
Pony SA Co. German 2023-1 6,979% FRN 14/11/2032	LU	EUR	15.219	16.404	0,01
Pony SA Co. German 2023-1 6,029% FRN 14/11/2032	LU	EUR	15.219	16.382	0,01
Dilosk Rbms No 8 Sts DAC 5,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	15.219	16.288	0,01
Islandsbanki HF 7,375% 17/05/2026 EMTN	IS	EUR	14.555	16.265	0,01
Autonoría Spain 2023 FT 5,815% FRN 30/09/2041	ES	EUR	14.918	16.000	0,01
E-Carat 12 5,581% FRN 18/08/2029	GB	GBP	12.525	15.673	0,01
Hops Hill No2 8,060% FRN 27/11/2054	GB	GBP	12.175	15.488	0,01
Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	14.699	14.571	0,01
Citizen Irish Auto 2023 DAC 6,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	12.784	13.838	0,01
Türkiye İhracat Kredi Bank. 7,50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	13.376	13.354	0,01
Acisrue Finance 6,00% 01/08/2029 144A	US	USD	14.707	13.287	0,01
Türkiye İhracat 9,375% 31/01/2026 Reg S	TR	USD	12.641	13.203	0,01
Dilosk Rbms No 8 Sts DAC 6,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	11.749	12.676	0,01
UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	13.670	12.599	0,01
Freedom Mortgage Holdings 9,25% 01/02/2029 144A	US	USD	11.797	11.918	0,01
Fin. Ireland Auto NO 1 DAC 6,154% FRN 12/09/2033	IE	EUR	10.653	11.483	0,01
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	10.584	10.603	0,01
Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo)	DE	USD	10.584	10.351	0,01
Red & Black Auto Italy Srl 6,630% FRN 28/07/2034	IT	EUR	9.131	9.842	0,01
Acisrue Finance 10,125% 01/08/2026 144A	US	USD	8.632	8.928	0,01
Hops Hill No2 9,110% FRN 27/11/2054	GB	GBP	6.087	7.765	0,01
TBC Bank 5,75% 19/06/2024 Reg S	GE	USD	6.600	6.585	0,00
Bumper UK 2021-1 Finance 5,710% FRN 20/12/2030	GB	GBP	1.428	1.788	0,00
			<b>15.655.621</b>	<b>11.52</b>	

Inmobiliario

Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	US	USD	124.123	128.828	0,09
Stark Fin. 2023-1 DAC 8,324% FRN 17/08/2033	IE	GBP	75.272	94.559	0,07
Canary Wharf Grp Inv 2,625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	70.450	82.478	0,06
Aroundtown 5,375% 21/03/2029 EMTN	LU	USD	52.602	45.817	0,03
Uniti Group Finance 6,50% 15/02/2029 144A	US	USD	53.459	42.943	0,03
Howard Hughes 4,375% 01/02/2031 144A	US	USD	47.927	40.684	0,03
Aroundtown Finance 7,125% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	40.623	29.298	0,02
CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	44.415	28.794	0,02
Grand City Properties 1,50% VRN (Perpetuo) EMTN	LU	EUR	36.748	24.852	0,02
Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A	US	USD	21.612	21.098	0,02
CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	26.973	17.333	0,01
Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A	US	USD	16.248	15.133	0,01
Citycon Treasurer 6,50% 08/03/2029 EMTN	NL	EUR	13.967	15.017	0,01
Fastighets AB Balder 1,875% 14/03/2025	SE	EUR	12.715	13.259	0,01
Heimstaden Bostad AB 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN	SE	EUR	18.595	12.745	0,01
Kennedy-Wilson 5,00% 01/03/2031	US	USD	15.630	12.181	0,01
Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	11.113	11.220	0,01
Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	13.168	9.231	0,01
CPI Property Group 1,625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	8.790	7.929	0,01
Canary Wharf Grp Inv 3,375% 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	8.232	7.672	0,01
CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	7.614	7.451	0,01
Heimstade Bostad 2,625% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	11.539	7.308	0,01
Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	9.219	5.734	0,00
CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	7.423	5.364	0,00
Heimstaden Bostad 3,248% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	4.630	3.614	0,00
Iron Mountain 5,25% 15/07/2030 144A	US	USD	3.598	3.346	0,00
Aroundtown 4,542% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	4.998	2.815	0,00
			<b>696.705</b>	<b>0,51</b>	

Estado

South Africa 8,25% 31/03/2032	ZA	ZAR	233.796.880	10.346.782	7,62
US Treasury 5,31% 06/06/2024	US	USD	6.579.400	6.544.677	4,82
US Treasury 5,32% 23/07/2024	US	USD	2.570.100	2.538.982	1,87
US Treasury 5,30% 09/07/2024	US	USD	2.552.100	2.526.419	1,86
Panama 6,70% 26/01/2036	PA	USD	408.141	385.692	0,28
Uruguay 4,975% 20/04/2055	UY	USD	428.403	379.822	0,28
Mexico 5,75% 12/10/2110 GMTN	MX	USD	373.405	311.129	0,23
Romania 7,625% 17/01/2053 Reg S	RO	USD	284.637	304.811	0,22
Philippine 2,457% 05/05/2030	PH	USD	308.759	261.904	0,19
Guatemala 4,50% 03/05/2026 Reg S	GT	USD	260.515	251.278	0,18
Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S	OM	USD	224.815	223.040	0,16
Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S	BH	USD	178.501	179.939	0,13
Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S	AM	USD	197.799	168.185	0,12
South Africa 7,30% 20/04/2052	ZA	USD	197.799	167.650	0,12
Senegal 6,75% 13/03/2048 Reg S	SN	USD	164.028	121.015	0,09
Mexico 3,90% 27/04/2025	MX	USD	101.311	99.615	0,07
Jordania#6,125% 29/01/2026 Reg S	JO	USD	101.311	98.572	0,07
Bahrain 7,375% 14/05/2030 Reg S	BH	USD	91.663	94.126	0,07
Poland 5,50% 04/04/2053	PL	USD	86.838	82.606	0,06
Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S	BH	USD	86.838	80.515	0,06
Oman 4,75% 15/06/2026 Reg S	OM	USD	62.717	61.247	0,05
Uruguay 4,375% 23/01/2031	UY	USD	57.892	55.727	0,04
Saudi Arabia 4,375% 16/04/2029 Reg S	SA	USD	54.998	52.904	0,04
Emirate of Dubai 3,90% 09/09/2050 EMTN	AE	USD	67.541	47.466	0,03
Saudi Arabia 3,625% 04/03/2028 Reg S	SA	USD	48.244	45.506	0,03
Guatemala 4,875% 13/02/2028 Reg S	GT	USD	38.595	36.502	0,03
Gabon 6,625% 06/02/2031 Reg S	GA	USD	38.595	30.516	0,02
Uruguay 4,50% 14/08/2024	UY	USD	29.750	29.695	0,02
Romania 6,625% 17/02/2028 Reg S	RO	USD	28.946	29.349	0,02
Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S	DO	USD	28.946	27.709	0,02
Namibia 5,25% 29/10/2025 Reg S	NA	USD	19.297	19.070	0,01
			<b>25.602.450</b>	<b>18,84</b>	

Pagarés vinculados a renta variable

JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	8.646.588	9.296.552	6,84
BNP (BNP Paribas H1 USD Inflat (A)) ELN 26/11/2026	CN	USD	3.480.004	3.512.020	2,58
			<b>12.008.572</b>	<b>9,43</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	IT	EUR	116.354	135.324	0,10
Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A	US	USD	83.358	85.002	0,06
Cinemark USA 5,25% 15/07/2028 144A	US	USD	69.759	64.855	0,05
Level 3 Financial 10,50% 15/05/2030 144A	US	USD	62.474	62.679	0,05
lIiad 5,375% 14/06/2027	FR	EUR	56.151	61.234	0,05
Telefonica Europe 6,135% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	54.682	60.599	0,04
Windstream 7,75% 15/08/2028 144A	US	USD	59.088	56.875	0,04
Telecom Italia Capital 7,721% 04/06/2038	LU	USD	56.995	53.139	0,04
C&W Senior Financing DAC 6,875% 15/09/2027 144A	KY	USD	53.732	50.716	0,04
lIiad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A	FR	USD	48.314	48.122	0,04
Silknét 8,375% 31/01/2027 Reg S	GE	USD	39.394	39.908	0,03
Connect Finco SARL 6,75% 01/10/2026 144A	SU	USD	32.672	31.640	0,02
Intelsat Jackson (H) 6,50% 15/03/2030 144A	LU	USD	30.906	30.024	0,02
Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A	US	USD	33.524	29.547	0,02
Telefonica Europe 6,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	19.991	22.948	0,02
Telecom Italia 3,00% 30/09/2025 EMTN	IT	EUR	20.573	21.554	0,02
Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079	GB	USD	18.609	18.916	0,01
Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	16.169	18.755	0,01
Telecom Italia Capital 7,20% 18/07/2036	LU	USD	20.314	18.599	0,01
Frontier Communications 5,875% 15/10/2027 144A	US	USD	18.676	17.917	0,01
Frontier Communications 5,00% 01/05/2028 144A	US	USD	19.184	17.648	0,01
RCS & RDS 2,50% 05/02/2025 Reg S	RO	EUR	16.169	16.955	0,01
Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	14.094	15.778	0,01
Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	15.581	14.636	0,01
Altice (Francia) 5,125% 15/07/2029 144A	FR	USD	22.032	14.418	0,01
Telefonica Europe 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	12.641	13.239	0,01
Altice (Francia) 5,50% 15/01/2028 144A	FR	USD	19.051	12.979	0,01
Frontier Communications 6,00% 15/01/2030 144A	US	USD	15.100	12.661	0,01
Altice (Francia) 5,125% 15/01/2029 144A	FR	USD	14.128	9.269	0,01
Consolidated Comms. 5,00% 01/10/2028 144A	US	USD	11.082	9.220	0,01
Millicom Int. Cellular 7,375% 02/04/2032 144A	LU	USD	6.623	6.470	0,00
Frontier Communications Holdings 5,875% 01/11/2029 US	US	USD	7.075	5.907	0,00
Cogent Comms Group 7,00% 15/06/2027 144A	US	USD	2.923	2.889	0,00
			<b>1.080.422</b>	<b>0,80</b>	

Valores no admitidos a cotización

Energía

Mesquite Energy*	US	USD	262	19.105	0,01
Jonah Energy 12,00% 05/11/2025*	US	USD	18.402	18.402	0,01
Kondor Finance 7,625% 08/11/2028 Reg S (Impagado)	GB	USD	13.964	9.099	0,01
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	13.976	5.834	0,00
Fara Holdings*	GB	GBP	2.593	0	0,00
			<b>52.440</b>	<b>0,04</b>	

Empresas de servicios públicos

Pure West Energy RTS 31/12/2049*	US	USD	22	0	0,00
			<b>0</b>	<b>0,00</b>	

Materiales

New WEI 9,50% 15/10/2019 144A (Impagado)*	US	USD	22.981	0	0,00
			<b>0</b>	<b>0,00</b>	

Empresas industriales

Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Impagado)	GB	USD	38.809	22.849	0,02
Hertz 6,00% 15/01/2028 144A (Impagado)*	US	USD	29.250	2.633	0,00
Hertz 7,125% 01/08/2026 144A (Impagado)*	US	USD	28.809	2.593	0,00
Hertz 6,25% 15/10/2022 (Impagado)*	US	USD	21.436	0	0,00
Hertz 5,50% 15/10/2024 (Impagado)*	US	USD	23.246	0	0,00
			<b>28.075</b>	<b>0,02</b>	

Tecnologías de la información

Vantiva 6,77% (Perpetuo) (Impagado)*	FR	EUR	10.584	0	0,00
			<b>0</b>	<b>0,00</b>	

Bienes de consumo discrecional

New Cotai*	SU	USD	5.595	8.616	0,01
JPIMedia 9,00% 17/11/2023 (Impagado)*	GB	GBP	4.757	2.604	0,00
ACC Claims Holdings*	US	USD	819	11	0,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Corestate Cap Holding 8,00% 31/12/2026 (Impagado)	LU	EUR	4.810	1.542	0,00
ADLER Group	LU	EUR	112	21	0,00
				<b>1.563</b>	<b>0,00</b>
<b>Estado</b>					
Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Impagado)	UA	USD	112.890	36.425	0,03
Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Impagado)	UA	USD	79.119	19.841	0,01
Ukraine 9,75% 01/11/2030 Reg S (Impagado)	UA	USD	43.419	13.393	0,01
				<b>69.659</b>	<b>0,05</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Intelsat (Luxemburgo)*	LU	USD	767	22.818	0,02
				<b>22.818</b>	<b>0,02</b>
<b>Fracciones</b>					
				(2)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 131.080.831)</b>				<b>128.705.705</b>	<b>94,73</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Solactive EM Asia Enhance (GS)	USD	24.273.234	253.861	0,19
TOPIX Mid 400 Index (TSE) (HSBC)	JPY	902.689.994	85.714	0,06
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	2.777.042	(4.528)	(0,00)
MSCI USA Minimum Volatility (GS)	USD	8.686.663	(10.304)	(0,01)
Solactive Asia Digital Economy NTR (GS)	USD	2.139.707	(25.362)	(0,02)
MSCI Greece Index (UBS)	EUR	2.801.465	(42.991)	(0,03)
			<b>256.390</b>	<b>0,19</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Protección vendida en Jaguar Land Rover 2,2% 20/06/2027	EUR	17.639	1.943	0,00
Protección vendida en Vertical H 6,625% 20/06/2026	EUR	29.399	1.628	0,00
Protección vendida en Air France 1,875% 20/12/2026	EUR	13.156	1.392	0,00
Protección vendida en Jaguar Land Rover 2,2% 20/12/2025	EUR	12.862	956	0,00
Protección comprada en iTraxx Europe S41 20/06/2029	EUR	113.479	931	0,00
Protección vendida en ZI Europe Finance 2,5% 20/12/2028	EUR	7.067	910	0,00
Protección vendida en Rolls-Royce 2,125% 20/06/2025	EUR	41.746	355	0,00
Protección vendida en Ardagh Packag 5,25% 20/06/2026	EUR	9.434	(3.339)	(0,00)
Protección vendida en Ardagh Packag 5,25% 20/12/2026	EUR	13.744	(5.702)	(0,00)
Protección comprada en iTraxx Xover S40 20/12/2028	EUR	79.670	(5.770)	(0,00)
Protección vendida en Altice 6,25% 20/12/2024	EUR	39.982	(18.440)	(0,01)
			<b>(25.136)</b>	<b>(0,02)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta SEK a 0,09158480 28/05/2024	11.839.902	61.111	0,04
Compra CLP venta USD a 975,58302025 28/05/2024	2.111.899	43.747	0,03
Compra USD venta THB a 0,02718721 28/05/2024	5.342.976	28.733	0,02
Compra USD venta CHF a 1,10177540 28/05/2024	3.367.095	25.823	0,02
Compra USD venta BRL a 0,19253133 26/07/2024	4.414.166	24.856	0,02
Compra INR venta USD a 83,77449996 28/05/2024	8.074.464	22.329	0,02
Compra USD venta NZD a 0,59128000 28/05/2024	4.808.742	1.912	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17201376 16/05/2024	1.438.192	1.741	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	141.928	1.593	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85741500 28/05/2024	388.886	1.267	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80875265 28/05/2024	102.874	1.252	0,00
Compra IDR venta USD a 16269,9999692 28/05/2024	7.378.478	1.103	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59108600 28/05/2024	13.255.956	921	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93811350 28/05/2024	228.331	776	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08829000 16/05/2024	41.274	742	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80949900 28/05/2024	54.849	719	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08369940 16/05/2024	50.735	695	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08515400 16/05/2024	39.932	601	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08389530 16/05/2024	34.022	472	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80287066 28/05/2024	87.810	423	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08199250 16/05/2024	31.455	380	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80668474 28/05/2024	39.297	377	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85730350 28/05/2024	94.986	297	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93666138 28/05/2024	140.285	259	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85733220 16/05/2024	56.166	202	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93618845 28/05/2024	150.931	202	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85826200 16/05/2024	37.565	176	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85878280 16/05/2024	24.352	129	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07169507 28/05/2024	32.516	64	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07272313 28/05/2024	17.113	50	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93490281 16/05/2024	35.431	(19)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93242657 28/05/2024	8.365	(22)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06710000 28/05/2024	14.546	(34)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,06816098 28/05/2024	57.009	(76)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16879204 16/05/2024	54.570	(84)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93184930 16/05/2024	22.930	(87)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16566012 16/05/2024	21.937	(95)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93304471 28/05/2024	49.837	(101)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93277430 16/05/2024	36.116	(101)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16587226 16/05/2024	28.177	(114)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06290770 16/05/2024	21.543	(124)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16869519 16/05/2024	76.352	(124)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24640000 28/05/2024	34.167	(140)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06280497 28/05/2024	34.441	(219)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16998817 28/05/2024	3.496.987	(320)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92082558 16/05/2024	27.448	(428)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16460803 28/05/2024	97.643	(458)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91539507 16/05/2024	23.217	(496)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91997082 16/05/2024	30.601	(505)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06280501 28/05/2024	96.156	(610)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24621396 28/05/2024	148.806	(631)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91956534 16/05/2024	40.485	(685)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91157545 16/05/2024	50.963	(1.298)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16166550 28/05/2024	181.701	(1.309)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24533197 28/05/2024	104.127	(1.347)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638699 28/05/2024	518.632	(2.129)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,72483990 28/05/2024	1.357.663	(5.475)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06644430 28/05/2024	3.303.456	(9.723)	(0,01)
Compra USD venta CNY a 0,13795101 28/05/2024	25.623.682	(18.470)	(0,01)
Compra USD venta AUD a 0,64542040 28/05/2024	2.051.438	(19.195)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92501290 16/05/2024	1.847.434	(20.509)	(0,02)
Compra USD venta EUR a 1,06596910 28/05/2024	12.056.339	(40.842)	(0,03)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	10.048.119	(41.251)	(0,03)
Compra NOK venta USD a 10,96490100 28/05/2024	6.077.374	(60.774)	(0,04)
Compra CHF venta USD a 0,90454500 28/05/2024	6.117.882	(67.171)	(0,05)
Compra USD venta ZAR a 0,05254026 28/05/2024	10.258.076	(97.525)	(0,07)
Compra USD venta EUR a 1,06597990 28/05/2024	35.487.044	(119.857)	(0,09)
Compra TWD venta USD a 32,38000000 28/05/2024	17.611.272	(122.171)	(0,09)
		<b>(411.585)</b>	<b>(0,30)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	2.248.202	(1.247)	(0,00)
		<b>(1.247)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	16.045.133	(8.897)	(0,01)
		<b>(8.897)</b>	<b>(0,01)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	1.028.361	(570)	(0,00)
		<b>(570)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93430201 31/05/2024	79.096	(44)	(0,00)
		<b>(44)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)</b>			
Compra GBP venta USD a 0,80413471 31/05/2024	56.085	360	0,00
		<b>360</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(15.516.249)	197.783	0,15
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(7.226.286)	139.176	0,10
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(6.566.560)	110.559	0,08
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	(6.172.636)	97.877	0,07
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(5.463.360)	89.215	0,07
MSCI India Index Future 21/06/2024	USD	4.300.100	69.657	0,05
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(1.010.380.000)	56.432	0,04
Swiss Mkt Index Future 21/06/2024	CHF	(2.365.650)	55.857	0,04
Kospi 2 Index Future 13/06/2024	KRW	3.307.906.857	48.618	0,04
SPI 200 Index Future 20/06/2024	AUD	(5.150.925)	40.543	0,03
MSCI World Index Future 21/06/2024	USD	(2.100.200)	30.700	0,02
Topix Index Future 13/06/2024	JPY	547.700.000	29.517	0,02
Nikkei 225 Mini Index Future 13/06/2024	JPY	(103.531.500)	28.537	0,02
Nikkei 225 Index Future 13/06/2024	JPY	(920.160.000)	21.392	0,02
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(1.157.268)	13.878	0,01
MSCI Pacific Ex Japan Index Future 21/06/2024	USD	1.030.190	11.750	0,01
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(211.834)	6.781	0,00
Mini S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	2.176.185	6.409	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	(128.920)	4.274	0,00
XAI E-mini Index Future 21/06/2024	USD	(2.726.900)	1.119	0,00
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(41.455)	1.071	0,00
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	18.458	(796)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	(1.519.930)	(6.551)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.207.821	(11.400)	(0,01)
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	(244.755)	(19.052)	(0,01)
MSCI Emg. Mkt. Index Future 21/06/2024	USD	8.890.150	(21.250)	(0,02)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	1.208.114	(29.921)	(0,02)
MSCI China Future 21/06/2024	USD	(908.150)	(41.503)	(0,03)
S&P Mid 400 E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	8.127.000	(234.967)	(0,17)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	25.553.750	(408.969)	(0,30)
MSCI Emerging Markets Index Future 21/06/2024	USD	(19.303.840)	(576.969)	(0,42)
			<b>(290.233)</b>	<b>(0,21)</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
<b>Opciones</b>				
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	207.512	735	0,00
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	309.061	678	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	208.825	642	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	208.825	642	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	200.472	617	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	309.061	84	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(207.512)	(1.094)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD	(309.061)	(1.211)	(0,00)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(309.061)	(1.298)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(200.472)	(1.552)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(208.825)	(1.616)	(0,00)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(208.825)	(1.616)	(0,00)
			<b>(4.989)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps de inflación</b>				
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	7.000.000	273.404	0,20
Pago interés fijo 2,5% cobro interés variable (US CPI) 13/12/2038	USD	15.300.000	228.879	0,17
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	15.400.000	191.618	0,14
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	3.800.000	128.009	0,09
Cobro interés fijo 2,29% pago interés variable (Euro HICP) 15/12/2038	EUR	14.200.000	(194.608)	(0,14)
			<b>627.302</b>	<b>0,46</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Cobro interés fijo 1,93% pago interés variable (1d SOFR) 21/03/2027	USD	490.958	(36.740)	(0,03)
			<b>(36.740)</b>	<b>(0,03)</b>

Otros activos y pasivos			7.054.334	5,18
<b>PN</b>			<b>135.864.650</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	21,07
Irlanda	IE	12,32
Nueva Zelanda	NZ	12,05
China	CN	9,43
Reino Unido	GB	7,96
Sudáfrica	ZA	7,94
Luxemburgo	LU	7,24
Brasil	BR	3,58
Francia	FR	0,74
Países Bajos	NL	0,58
Italia	IT	0,56
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,52
Panamá	PA	0,46
Alemania	DE	0,46
Perú	PE	0,43
Baréin	BH	0,43
Islas Caimán	KY	0,43
Arabia Saudí	SA	0,42
Indonesia	ID	0,39
México	MX	0,36
España	ES	0,36
Uruguay	UY	0,34
Supranacionales	SU	0,34
Rumania	RO	0,33
Polonia	PL	0,28
Filipinas	PH	0,28
Hungría	HU	0,28
Turquía	TR	0,27
Austria	AT	0,24
Canadá	CA	0,24
Argentina	AR	0,23
Chile	CL	0,23
Kazajistán	KZ	0,21
Guatemala	GT	0,21
Omán	OM	0,21
Egipto	EG	0,20
Costa Rica	CR	0,19
Catar	QA	0,19
República Dominicana	DO	0,17
Suecia	SE	0,17
Marruecos	MA	0,17
Colombia	CO	0,16
Uzbekistán	UZ	0,16
Malasia	MY	0,15
Ecuador	EC	0,14
Mongolia	MN	0,14
Bermudas	BM	0,13
Georgia	GE	0,12
Armenia	AM	0,12
Grecia	GR	0,11
Trinidad and Tobago	TT	0,10
Senegal	SN	0,09
Japón	JP	0,08
República Checa	CZ	0,08
Jordania	JO	0,07
Portugal	PT	0,07
Noruega	NO	0,06
Australia	AU	0,05
Ucrania	UA	0,05
El Salvador	SV	0,05
Finlandia	FI	0,04
Bélgica	BE	0,04
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,03
Dinamarca	DK	0,03
Suiza	CH	0,03
Gabon	GA	0,02
Liberia	LR	0,02
Bolivia	BO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Namibia	NA	0,01
Gibraltar	GI	0,01
Islandia	IS	0,01
Chipre	CY	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		5,27

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	5.105	607.780	0,71
TotalEnergies	FR	EUR	4.717	345.711	0,40
OMV AG	AT	EUR	5.627	268.627	0,31
Enbridge	CA	CAD	6.019	214.900	0,25
TC Energy	CA	CAD	5.313	189.284	0,22
Diamondback Energy	US	USD	677	137.765	0,16
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	96.582	84.770	0,10
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	77.266	71.498	0,08
Cheniere Energy	US	USD	376	60.472	0,07
BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	60.364	59.157	0,07
TotalEnergies 3,25% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	60.364	55.184	0,06
Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	54.328	54.656	0,06
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	838	40.252	0,05
Petroleos del Peru 5,625% 19/06/2047 Reg S	PE	USD	58.732	36.395	0,04
CatarEnergy 3,30% 12/07/2051 Reg S	QA	USD	10.927	7.302	0,01
CatarEnergy 3,125% 12/07/2041 Reg S	QA	USD	9.561	6.863	0,01
				<b>2.240.614</b>	<b>2,62</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	250.352	313.278	0,37
SSE	GB	GBP	14.037	292.731	0,34
National Grid	GB	GBP	19.220	252.047	0,29
Southern	US	USD	1.950	144.697	0,17
EDF 4,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	120.728	128.433	0,15
National Grid 2,50% 29/01/2031 EMTN	GB	USD	127.977	100.686	0,12
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	84.510	92.022	0,11
Sempra Energy	US	USD	1.098	78.821	0,09
Anglian Water Osprey Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN	GB	GBP	61.782	72.646	0,08
Electricity Nw 8,875% 25/03/2026	GB	GBP	53.508	71.028	0,08
Southern Water Services Finance 6,64% 31/03/2026	KY	GBP	47.881	59.070	0,07
Southern California Edison 6,65% 01/04/2029	US	USD	55.162	57.234	0,07
EnBW 2,125% VRN 31/08/2081	DE	EUR	60.364	52.135	0,06
Thames Water Utilities Fin. 7,125% 30/04/2031 EMTN	GB	GBP	44.130	50.517	0,06
Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S	CR	USD	53.268	46.588	0,05
Thames Water Utilities 6,75% 16/11/2028 EMTN	GB	GBP	40.379	46.171	0,05
United Utilities Water Fin. 3,75% 23/05/2034 EMTN	GB	EUR	40.600	42.004	0,05
DWR Cymru Financing 1,625% 31/03/2026 EMTN	GB	GBP	36.076	41.626	0,05
SW Finance 7,00% 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	34.421	40.340	0,05
Yorkshire Water Finance 5,50% 28/04/2035 EMTN	GB	GBP	33.097	38.451	0,04
Seyn Trent Utilities Finance 6,25% 07/06/2029	GB	GBP	29.788	38.358	0,04
Sempra Energy 3,80% 01/02/2038	US	USD	37.510	29.874	0,03
Orsted AS 3,25% 13/09/2031 EMTN	DK	EUR	26.478	27.540	0,03
PSEG 2,45% 15/11/2031	US	USD	33.097	26.668	0,03
RTE 3,75% 04/07/2035 EMTN	FR	EUR	24.271	26.036	0,03
National Grid 3,53% 20/09/2028 EMTN	GB	EUR	21.822	23.113	0,03
Seyn Trent Utilities Fin. 4,00% 05/03/2034 EMTN	GB	EUR	20.896	22.030	0,03
Alliander 3,25% 13/06/2028 EMTN	NL	EUR	19.792	21.068	0,02
RTE Reseau de Trans. d'Elec. 3,75% 30/04/2044 EMTN	FR	EUR	19.858	20.984	0,02
SSE 3,74% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	15.445	18.482	0,02
Thames Water Utilities Fin. 7,75% 30/04/2044 EMTN	GB	GBP	15.490	18.403	0,02
SSE 4,00% 05/09/2031 EMTN	GB	EUR	16.880	18.342	0,02
Northumbrian WA 5,50% 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	14.122	16.602	0,02
Thames Water Util. Fin. 2,875% 03/05/2027 EMTN	GB	GBP	19.682	15.470	0,02
Orsted 5,25% VRN 08/12/3022	DK	EUR	13.239	14.384	0,02
Iberdrola International BV 1,45% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	13.239	13.053	0,02
Thames Water Utilities Fin. 4,00% 18/04/2027 EMTN	GB	EUR	13.239	12.404	0,01
Orsted 1,50% VRN 18/02/3021	DK	EUR	13.239	11.129	0,01
Iberdrola International 2,250% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	11.032	10.543	0,01
Anglian Waterancing 2,00% 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	9.929	9.844	0,01
Northumbrian Water Fin. 6,375% 28/10/2034 EMTN	GB	GBP	7.193	9.160	0,01
				<b>2.424.012</b>	<b>2,83</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	603	265.327	0,31
Rio Tinto	GB	GBP	3.841	263.000	0,31
BHP Group	AU	AUD	8.823	244.291	0,29
Graphic Packaging Holding	US	USD	7.527	196.744	0,23
Ball 3,125% 15/09/2031	US	USD	151.314	125.839	0,15
Air Liquide	FR	EUR	589	115.672	0,14
DS Smith 4,50% 27/07/2030 EMTN	GB	EUR	99.226	108.581	0,13
Central Asia Metals	GB	GBP	28.653	75.473	0,09
Air Water	JP	JPY	4.694	70.678	0,08
ICL Group	IL	ILS	13.588	64.115	0,07
Norsk Hydro	NO	NOK	10.121	62.916	0,07
LG Chemical 3,625% 15/04/2029 Reg S	KR	USD	55.162	50.511	0,06
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	19.046	45.921	0,05
James Hardie Industries CDI	IE	AUD	741	25.793	0,03
Antofagasta 5,625% 13/05/2032 Reg S	GB	USD	24.271	23.473	0,03
Corteva	US	USD	398	21.720	0,03
				<b>1.760.054</b>	<b>2,06</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
ITOCHU	JP	JPY	7.638	346.202	0,40
Parker-Hannifin	US	USD	580	317.483	0,37
Kone (B)	FI	EUR	6.116	299.305	0,35
RELX (NL)	GB	EUR	7.101	293.603	0,34
FedEx	US	USD	1.109	291.898	0,34
Mitsui	JP	JPY	5.180	251.199	0,29
Wolters Kluwer	NL	EUR	1.384	208.071	0,24
United Rentals North America 3,75% 15/01/2032	US	USD	228.253	195.312	0,23
Komatsu	JP	JPY	5.979	179.752	0,21
WW Grainger	US	USD	188	174.930	0,20

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Legrand	FR	EUR	1.098	113.677	0,13
Fastenal	US	USD	1.275	86.921	0,10
Sumitomo	JP	JPY	2.872	75.791	0,09
TransUnion	US	USD	954	71.410	0,08
Mitsubishi Electric	JP	JPY	3.917	68.736	0,08
Sandvik	SE	SEK	3.323	67.011	0,08
Marubeni	JP	JPY	3.616	64.797	0,08
Intrum 3,00% 15/09/2027 Reg S	SE	EUR	94.892	62.416	0,07
Nichias	JP	JPY	2.170	59.731	0,07
United Rentals North America 4,875% 15/01/2028	US	USD	61.551	59.194	0,07
FANUC	JP	JPY	1.937	57.789	0,07
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	241	55.335	0,06
Emerson Electric 2,00% 15/10/2029 EMTN	US	EUR	55.162	54.504	0,06
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	394	48.103	0,06
International Dist. Serv. 7,375% 14/09/2030	GB	GBP	36.738	46.941	0,05
Kawasaki Kisen Kaisha	JP	JPY	3.077	43.324	0,05
Sankyu	JP	JPY	1.229	42.719	0,05
Carrier Global 4,50% 29/11/2032	US	EUR	35.083	38.807	0,05
Hubbel (B)	US	USD	85	31.884	0,04
Mitsubishi	JP	JPY	1.351	31.039	0,04
Norfolk Southern 4,45% 01/03/2033	US	USD	33.097	30.924	0,04
AGC	JP	JPY	810	30.016	0,04
Delta Air Lines 3,75% 28/10/2029	US	USD	30.776	27.780	0,03
Nexans SA 4,25% 11/03/2030	FR	EUR	25.646	27.647	0,03
Bazalgette Finance 2,75% 10/03/2034 EMTN	GB	GBP	27.581	27.255	0,03
Quanta Services 3,05% 01/10/2041	US	USD	37.510	25.514	0,03
Heathrow Funding 6,00% 05/03/2032 EMTN	GB	GBP	20.653	25.467	0,03
OSG	JP	JPY	1.956	25.321	0,03
Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	24.271	25.089	0,03
Nexans 5,50% 05/04/2028	FR	EUR	22.065	24.797	0,03
Heathrow Funding 2,625% 16/03/2028	GB	GBP	19.241	21.327	0,02
Sumitomo Densetsu	JP	JPY	833	18.770	0,02
United Rentals North America 3,875% 15/02/2031	US	USD	20.517	18.019	0,02
Johnson Controls 4,25% 23/05/2035	IE	EUR	16.019	17.543	0,02
Ashtead Capital 5,80% 15/04/2034 144A	US	USD	16.483	16.075	0,02
				<b>4.099.428</b>	<b>4,79</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Tecnologías de la información</b>					
Microsoft	US	USD	1.154	458.509	0,54
Cisco Systems	US	USD	8.750	413.726	0,48
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	3.580	236.291	0,28
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	1.441	200.063	0,23
Micron Technology	US	USD	1.673	192.056	0,22
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	7.321	176.306	0,21
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A	KY	USD	151.314	169.779	0,20
Amano	JP	JPY	6.010	145.114	0,17
Samsung Electronics	KR	KRW	2.500	139.676	0,16
UMS Holdings	SG	SGD	137.571	135.786	0,16
Texas Instruments	US	USD	565	100.953	0,12
Meta Platforms (A)	US	USD	227	98.777	0,12
Canon	JP	JPY	3.354	91.125	0,11
Intel	US	USD	2.903	89.855	0,10
Novatek Microelectronics	TW	TWD	4.013	76.055	0,09
Gartner	US	USD	169	72.218	0,08
Salesforce.com	US	USD	258	70.038	0,08
Apple	US	USD	380	66.146	0,08
Applied Materials	US	USD	302	60.817	0,07
Murata Manufacturing	JP	JPY	2.976	54.889	0,06
SAP	DE	EUR	298	54.025	0,06
Halma	GB	GBP	1.804	49.826	0,06
Keyence	JP	JPY	109	48.543	0,06
Sage Group 3,82% 15/02/2028 EMTN	GB	EUR	44.130	47.457	0,06
Amdocs	US	USD	560	47.279	0,06
Tokyo Electron	JP	JPY	148	32.652	0,04
Simplex Holdings	US	JPY	1.746	28.388	0,03
Twilio 3,625% 15/03/2029	JP	USD	25.646	22.777	0,03
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2.929	14.912	0,02
				<b>3.393.838</b>	<b>3,96</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Lowe's Cos	US	USD	1.772	405.690	0,47
Nifco (Japón)	JP	JPY	12.715	308.637	0,36
Yum! Brands	US	USD	2.043	290.367	0,34
Nordstrom 4,375% 01/04/2030	US	USD	207.735	185.419	0,22
Autoliv	SE	USD	1.445	173.851	0,20

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Suzuki Motor	JP	JPY	4.027	47.112	0,06	CME Group	US	USD	858	178.674	0,21
Eutelsat 2,25% 13/07/2027 Regs	FR	EUR	51.293	45.621	0,05	Raiffeisen Bank Int. 8,659% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	156.947	161.935	0,19
Isuzu Motors	JP	JPY	3.149	40.036	0,05	Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	159.361	151.532	0,18
De' Longhi	IT	EUR	1.069	35.258	0,04	ASR Nederland	NL	EUR	2.984	149.774	0,17
MGM Resorts Intl. 4,75% 15/10/2028	US	USD	33.340	31.256	0,04	BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	164.190	146.776	0,17
Expedia Group	US	USD	225	30.516	0,04	Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	144.874	146.753	0,17
ZF Europe Finance 6,125% 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	26.478	29.758	0,03	mBank 8,375% VRN 11/09/2027 EMTN	PL	EUR	128.232	145.418	0,17
PDD Holdings ADR	IE	USD	209	26.212	0,03	NatWest Group 6,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	135.457	131.991	0,15
ZF Finance 2,75% 25/05/2027 EMTN	DE	EUR	25.646	26.033	0,03	Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	132.801	129.728	0,15
SES 2,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	25.646	25.478	0,03	BPER Banca 5,75% VRN 11/09/2029 EMTN	IT	EUR	115.409	129.304	0,15
Carnival 1,00% 28/10/2029	GB	EUR	28.211	23.854	0,03	Zurich Insurance Group	CH	CHF	266	128.753	0,15
General Motors 6,125% 01/10/2025	US	USD	22.065	22.151	0,03	Fidelity National Information Services	US	USD	1.761	120.854	0,14
Dana 4,50% 15/02/2032	US	USD	25.646	21.665	0,03	Alpha Serv & Hlds (B) 4,25% VRN 13/02/2030 EMTN	GR	EUR	110.279	115.875	0,14
Home Depot 3,35% 15/09/2025	US	USD	22.065	21.493	0,03	AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	96.582	105.962	0,12
Fujiho Holdings	JP	JPY	584	15.478	0,02	Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	112.760	100.240	0,12
Denso 1,239% 16/09/2026 Reg S	JP	USD	16.549	14.962	0,02	BNP Paribas 4,50% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	125.557	100.010	0,12
Panasonic Holdings	JP	JPY	1.686	14.799	0,02	Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	84.510	98.746	0,12
VWV 7,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	11.032	13.240	0,02	Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	90.546	96.040	0,11
Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	11.032	11.950	0,01	UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo)	CH	USD	96.582	95.160	0,11
Toyo Tire & Rubber	JP	JPY	450	8.544	0,01	Hiscox	BM	GBP	5.861	90.216	0,11
				<b>3.851.686</b>	<b>4,50</b>	HDFC Bank ADR	IN	USD	1.453	84.518	0,10
						BlackRock	US	USD	96	72.455	0,08
<b>Bienes de consumo básico</b>						HSBC Bank Funding Sterling 5,844% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	53.120	68.042	0,08
Colgate-Palmolive	US	USD	4.156	380.550	0,44	Gaci First Investment 4,75% 14/02/2030	KY	USD	71.024	68.017	0,08
Coca-Cola	US	USD	5.937	367.675	0,43	ORIX	JP	JPY	3.216	66.124	0,08
Sysco	US	USD	4.124	310.455	0,36	MDGH 2,875% 21/05/2030 GMTN	AE	USD	75.122	65.416	0,08
Unilever	GB	EUR	4.681	242.566	0,28	Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo)	DE	USD	60.364	63.559	0,07
Kraft Heinz	US	USD	6.245	240.415	0,28	Japan Post Holdings	JP	JPY	6.589	63.269	0,07
Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	210.387	232.631	0,27	Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN	AT	EUR	60.364	62.683	0,07
Tiger Brands	ZA	ZAR	18.524	202.435	0,24	Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	60.364	60.250	0,07
First Resources	SG	SGD	192.328	198.602	0,23	Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	73.644	59.871	0,07
Danone	FR	EUR	3.040	190.518	0,22	BFCM Paris 2,125% 12/09/2026 EMTN	FR	EUR	55.162	56.462	0,07
Procter & Gamble	US	USD	725	117.853	0,14	Marui Group	JP	JPY	3.305	50.710	0,06
Kirin Holdings	JP	JPY	6.184	90.540	0,11	Sompo Holdings	JP	JPY	2.342	46.379	0,05
Treasury Wine Estates	AU	AUD	9.707	75.784	0,09	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	814	46.351	0,05
WH Group	HK	HKD	103.657	75.501	0,09	KBC Group 3,75% 27/03/2032 EMTN	BE	EUR	39.717	42.326	0,05
Carlsberg (B)	DK	DKK	518	70.054	0,08	HSBC Holdings 6,75% 11/09/2028	GB	GBP	30.891	39.820	0,05
Dollar General	US	USD	479	67.233	0,08	Commonwealth Bank of Australia	AU	AUD	513	37.888	0,04
Suntory Holdings 2,25% 16/10/2024 Reg S	JP	USD	55.162	54.251	0,06	Nomura Holdings 1,851% 16/07/2025	JP	USD	39.717	37.807	0,04
Asahi Group Holdings	JP	JPY	1.413	48.483	0,06	Nationwide Building Society 5,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	30.182	37.481	0,04
Monster Beverage	US	USD	857	46.183	0,05	Allianz Finance II 3,00% 13/03/2028	NL	EUR	35.304	37.447	0,04
Bunge Finance 2,75% 14/05/2031	US	USD	52.956	44.500	0,05	KBC Group 4,750% VRN 17/04/2035 EMTN	BE	EUR	33.097	35.493	0,04
Ontex Group 3,50% 15/07/2026 Regs	BE	EUR	35.905	37.474	0,04	Bank Leum Le-Israel 7,129% VRN 18/07/2033	IL	USD	36.218	35.109	0,04
Coca-Cola 0,125% 15/03/2029	US	EUR	37.510	34.446	0,04	HSBC Holdings 4,856% VRN 23/05/2033 EMTN	GB	EUR	30.737	34.566	0,04
Takara Holdings	JP	JPY	5.028	33.088	0,04	Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	102.895	33.171	0,04
Unilever Capital 2,00% 28/07/2026	US	USD	33.097	30.900	0,04	Worldline CV -86,54% 30/07/2026	FR	EUR	331	32.141	0,04
Pola Orbis Holdings	JP	JPY	3.142	28.869	0,03	Barclays 7,09% VRN 06/11/2029	GB	GBP	24.382	31.967	0,04
Dollar Tree	US	USD	214	25.269	0,03	Banco BPM 4,875% VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	29.591	31.962	0,04
Archer Dan 1,00% 12/09/2025	US	EUR	24.271	24.916	0,03	John Deere Capital 4,75% 20/01/2028 MTN	US	USD	31.023	30.645	0,04
Reckitt Benckiser Treasury 2,75% 26/06/2024 144A	GB	USD	24.205	24.099	0,03	Lloyd Banking Group 5,985% VRN 07/08/2027	GB	USD	28.817	28.882	0,03
Unilever Capital 5,00% 08/12/2033	US	USD	22.065	21.688	0,03	Visa	US	USD	107	28.859	0,03
Diageo Capita 1,375% 29/09/2025	GB	USD	22.065	20.857	0,02	Unipol Gruppo 3,50% 29/11/2027 EMTN	IT	EUR	25.646	27.247	0,03
				<b>3.337.835</b>	<b>3,90</b>	Natwest Group 3,032% VRN 28/11/2035	GB	USD	33.097	27.237	0,03
						UBS Group 3,126% VRN 13/08/2030 144A	CH	USD	30.891	27.125	0,03
						BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN	FR	EUR	24.271	26.512	0,03
<b>Asistencia sanitaria</b>						Credit Agricole 3,875% 20/04/2031 EMTN	FR	EUR	22.065	23.866	0,03
Roche Holding	CH	CHF	1.607	386.369	0,45	Shinhan Financial Group 1,35% 10/01/2026 144A	KR	USD	24.271	22.590	0,03
Bristol-Myers Squibb	US	USD	5.108	227.675	0,27	Sumitomo Mitsui Fin. Group 3,446% 11/01/2027	JP	USD	23.610	22.444	0,03
Bayer 3,75% VRN 01/07/2074	DE	EUR	205.238	217.830	0,25	Nationwide Building Society 4,00% 14/09/2026 144A	GB	USD	22.065	21.082	0,02
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	1.384	208.884	0,24	Shinhan Bank 4,00% 23/04/2029 Reg S	KR	USD	22.065	20.252	0,02
Sanofi	FR	EUR	1.617	160.769	0,19	Morgan Stanley	US	USD	195	17.718	0,02
UnitedHealth Group	US	USD	317	153.517	0,18	Everest Re Group	BM	USD	49	17.639	0,02
Cigna Group	US	USD	407	145.125	0,17	Barclays 5,851% VRN 21/03/2035	GB	GBP	14.298	17.579	0,02
Bayer 5,375% VRN 25/03/2082	DE	EUR	102.585	102.134	0,12	Adyen	NL	EUR	14	17.134	0,02
ResMed	US	USD	435	92.414	0,11	Alia Group	HK	HKD	2.292	16.846	0,02
Roche Holding (BR)	CH	CHF	232	60.809	0,07	Barclays 1,106% VRN 12/05/2032	GB	EUR	18.755	16.461	0,02
Amgen	US	USD	222	60.754	0,07	LSEGA Financing 1,375% 06/04/2026 Reg S	GB	USD	17.652	16.321	0,02
UnitedHealth Group 5,05% 15/04/2053	US	USD	66.195	60.441	0,07	Malaysia Sovereign Sukuk 3,043% 22/04/2025 Reg S	MY	USD	16.390	16.016	0,02
CVS Health 6,00% 01/06/2063	US	USD	55.162	53.061	0,06	Lloyd Banking Group 4,976% VRN 11/08/2033	GB	USD	15.710	14.772	0,02
Insulet	US	USD	296	51.226	0,06	MDGH GMTN RSC 3,00% 28/03/2027 GMTN	AE	USD	15.024	14.003	0,02
Astellas Pharmaceutical	JP	JPY	3.825	36.824	0,04	Virgin Money (Reino Unido) 4,00% VRN 18/03/2028	GB	EUR	12.003	12.786	0,01
AbbVie 5,50% 15/03/2064	US	USD	34.311	33.188	0,04	EMTN					
Centene 2,625% 01/08/2031	US	USD	37.510	30.120	0,04	Societe Generale 5,625% 02/06/2033 EMTN	FR	EUR	11.032	12.446	0,01
Elanco Animal Health 6,65% 28/08/2028	US	USD	25.082	25.123	0,03	John Deere Capital 4,35% 15/09/2032 MTN	US	USD	12.798	12.046	0,01
Biogen	US	USD	101	21.944	0,03	HSBC Holdings 5,402% VRN 11/08/2033	GB	USD	12.246	11.853	0,01
Zoetis (A)	US	USD	92	14.654	0,02	Admiral Group 8,50% 06/01/2034	GB	GBP	8.076	11.045	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	282	10.520	0,01	ANZ 0,669% VRN 05/05/2031 EMTN	AU	EUR	11.032	10.912	0,01
				<b>2.151.381</b>	<b>2,51</b>	Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035	KY	USD	8.195	7.568	0,01
									<b>10.061.090</b>	<b>11,75</b>	
<b>Servicios financieros</b>						<b>Inmobiliario</b>					
Barclays 7,125% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	366.048	452.002	0,53	MPT Operating Partnership 4,625% 01/08/2029	US	USD	294.933	221.385	0,26
Progressive	US	USD	1.996	414.919	0,48	Tritax EuroBox	GB	EUR	164.669	112.602	0,13
China Construction Bank (H)	CN	HKD	581.106	376.850	0,44	Aster Treasury 5,412% 20/12/2032 EMTN	GB	GBP	51.588	65.778	0,08
Charles Schwab	US	USD	5.033	372.761	0,44	Crown Castle REIT	US	USD	609	57.687	0,07
Wells Fargo	US	USD	5.915	353.102	0,41	American Tower 4,625% 16/05/2031	US	EUR	24.779	27.237	0,03
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	272.846	278.064	0,32	Sun Communities REIT	US	USD	201	22.900	0,03
BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	265.723	266.235	0,31	Granite REIT	CA	CAD	385	19.079	0,02
Marsh & McLennan	US	USD	1.323	262.622	0,31	MPT Finance 5,00% 15/10/2027	US	USD	1		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Abu Dhabi 3,125% 16/04/2030 Reg S	AE	USD	84.683	76.062	0,09
Saudi Arabia 4,75% 16/01/2030 Reg S	SA	USD	77.854	75.463	0,09
Poland 5,75% 16/11/2032	PL	USD	73.756	75.270	0,09
US Treasury 4,125% 31/03/2031	US	USD	72.814	70.454	0,08
Morocco 5,50% 11/12/2042 Reg S	MA	USD	75.122	64.211	0,08
Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	67.473	61.948	0,07
South Africa 4,875% 14/04/2026	ZA	USD	62.829	60.946	0,07
Saudi Arabia 5,75% 16/01/2054 Reg S	SA	USD	62.829	58.902	0,07
Qatar 3,40% 16/04/2025 Reg S	QA	USD	58.732	57.668	0,07
Ecuador 3,50% 31/07/2035 Reg S	EC	USD	95.610	52.758	0,06
Chile 4,95% 05/01/2036	CL	USD	55.720	52.251	0,06
Argentina 3,50% 09/07/2041	AR	USD	117.463	51.558	0,06
Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S	DO	USD	55.727	45.877	0,05
Malaysia Wakala Sukuk 2,07% 28/04/2031 Reg S	MY	USD	50.537	41.960	0,05
Panama 9,375% 01/04/2029	PA	USD	37.151	40.667	0,05
Trinidad & Tobago 4,50% 04/08/2026 Reg S	TT	USD	40.976	39.664	0,05
Mongolia 5,125% 07/04/2026 Reg S	MN	USD	40.976	39.624	0,05
Egypt 10,875% 28/02/2026 Reg S	EG	USD	36.878	38.210	0,04
Egypt 8,50% 31/01/2047 Reg S	EG	USD	49.171	37.719	0,04
Turkey 9,125% 13/07/2030	TR	USD	34.146	36.833	0,04
Argentina 0,75% 09/07/2030	AR	USD	62.829	36.473	0,04
Philippine 9,50% 02/02/2030	PH	USD	27.590	33.210	0,04
Colombia 6,125% 18/01/2041	CO	USD	39.337	32.464	0,04
Colombia 8,125% 21/05/2024	CO	USD	30.049	29.959	0,03
Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S	CR	USD	27.317	28.254	0,03
Romania 5,25% 25/11/2027 Reg S	RO	USD	28.683	27.879	0,03
Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S	ID	USD	20.215	24.287	0,03
El Salvador 8,625% 28/02/2029 Reg S	SV	USD	21.608	19.048	0,02
Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S	ID	USD	15.298	18.987	0,02
South Africa 4,85% 30/09/2029	ZA	USD	19.122	17.057	0,02
Canadian Government Bond 2,00% 01/06/2028	CA	CAD	23.389	15.874	0,02
Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S	AE	USD	16.117	15.448	0,02
Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	13.659	14.098	0,02
Indonesia 4,45% 15/04/2070	ID	USD	16.390	12.954	0,02
Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S	DO	USD	12.293	12.447	0,01
Turkey 5,75% 11/05/2047	TR	USD	13.659	10.148	0,01
Turkey 5,95% 15/01/2031	TR	USD	10.927	10.024	0,01
Indonesia 5,45% 20/09/2052	ID	USD	9.561	9.115	0,01
Abu Dhabi 3,875% 16/04/2050 Reg S	AE	USD	10.927	8.252	0,01
Canada 2,00% 01/12/2051	CA	CAD	15.887	8.247	0,01
UAE International 2,00% 19/10/2031 Reg S	AE	USD	8.195	6.663	0,01
Turkey 6,375% 14/10/2025	TR	USD	6.556	6.603	0,01
Turkey 6,625% 17/02/2045	TR	USD	7.376	6.183	0,01
Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	9.561	5.545	0,01
Vietnam 4,80% 19/11/2024 Reg S	VN	USD	5.463	5.417	0,01
Ecuador 10,06% 31/07/2030 Reg S	EC	USD	5.463	3.001	0,00
				<b>8.133.441</b>	<b>9,50</b>

Fondo cerrado

Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	968.157	966.780	1,13
Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	501.186	877.396	1,02
International Public Partnerships	GB	GBP	389.020	616.289	0,72
BBGI Global Infrastructure	LU	GBP	66.350	110.758	0,13
				<b>2.571.223</b>	<b>3,00</b>

Fondo abierto

Neuberger Berman Short Dur HY SDG Engmt Fund	IE	USD	674.561	5.585.363	6,52
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	17	328.139	0,38
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	98	0,00
				<b>5.913.600</b>	<b>6,91</b>

Servicios de comunicación

T-Mobile (US)	US	USD	2.058	336.335	0,39
SoftBank	JP	JPY	21.224	256.820	0,30
Telecom Italia 6,875% 15/02/2028	IT	EUR	210.300	235.509	0,28
BCE (CA)	CA	CAD	6.446	210.076	0,25
KDDI	JP	JPY	5.191	144.529	0,17
HKT Trust and HKT	HK	HKD	126.625	140.009	0,16
Nippon Telegraph & Telephone	JP	JPY	107.654	116.655	0,14
Orange SA 8,125% 20/11/2028 EMTN	FR	GBP	77.227	108.478	0,13
Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	48.291	53.790	0,06
Telecom Italia 2,75% 15/04/2025 EMTN	IT	EUR	46.163	48.467	0,06
Rogers Communications 5,30% 15/02/2034	CA	USD	40.269	38.689	0,05
Netflix 4,625% 15/05/2029	US	EUR	28.684	31.929	0,04
Telefonica Emisiones 5,52% 01/03/2049	ES	USD	33.649	30.546	0,04
Telefonica Emisiones 5,375% 02/02/2026 EMTN	ES	GBP	21.359	26.690	0,03
Virgin Media Finance 3,75% 15/07/2030 Reg S	GB	EUR	25.646	23.491	0,03
Verizon Communications 3,875% 08/02/2029	US	USD	24.933	23.400	0,03
Verizon Communications 3,40% 22/03/2041	US	USD	24.271	18.114	0,02
NBN 3,75% 22/03/2034 EMTN	AU	EUR	17.034	18.101	0,02
Koninklijke KPN 5,75% 17/09/2029 GMTN	NL	GBP	4.369	5.608	0,01
				<b>1.867.236</b>	<b>2,18</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía

Bapco Energies 8,375% 07/11/2028 Reg S	BH	USD	62.556	66.196	0,08
				<b>66.196</b>	<b>0,08</b>

Empresas de servicios públicos

Greencoat Renewables	IE	EUR	588.365	537.486	0,63
Iberdrola	ES	EUR	15.205	186.990	0,22
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	144.874	167.456	0,20
Sumnovo Energy 11,75% 01/10/2028 144A	US	USD	153.878	92.293	0,11
Amprion 4,125% 07/09/2034 EMTN	DE	EUR	52.956	57.700	0,07
EDP Finance 3,625% 15/07/2024 Reg S	NL	USD	57.369	57.085	0,07
Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	36.218	40.527	0,05
Sweihan PV Power 3,625% 31/01/2049 Reg S	AE	USD	43.981	34.731	0,04
Woods Transmission 3,446% 24/08/2034	GB	GBP	30.386	34.418	0,04

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Gwyn Y Mor OFTO 2,778% 17/02/2034	GB	GBP	29.476	31.569	0,04
E.ON 3,75% 15/01/2036	DE	EUR	23.433	24.774	0,03
TC Dudgeon Ofco 3,158% 12/11/2038	GB	GBP	21.700	22.830	0,03
EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082	PT	EUR	22.065	20.339	0,02
Orsted 3,75% 01/03/2030 EMTN	DK	EUR	13.327	14.332	0,02
				<b>1.322.550</b>	<b>1,54</b>

Materiales

Crown Americas 5,25% 01/04/2030	US	USD	246.205	235.027	0,27
Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A	AU	USD	176.960	185.926	0,22
Hudbay Minerals 4,50% 01/04/2026 144A	CA	USD	166.701	161.457	0,19
Ardagh Packaging Finance 5,25% 30/04/2025 144A	US	USD	146.184	144.988	0,17
Berry Global 4,875% 15/07/2026 144A	US	USD	130.796	128.104	0,15
Brambles USA 4,125% 23/10/2025 144A	US	USD	95.100	92.719	0,11
Berry Global 5,65% 15/01/2034 144A	US	USD	89.762	86.887	0,10
FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030 144A	AU	USD	89.762	86.583	0,10
Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN	IE	EUR	79.434	79.351	0,09
INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S	GB	EUR	51.293	56.030	0,07
FMG Resource 6,125% 15/04/2032 144A	AU	USD	51.293	49.809	0,06
Smurfit Kappa Treasury 5,20% 15/01/2030 144A	IE	USD	38.172	37.324	0,04
Axalta Coating Systems 3,375% 15/02/2029 144A	US	USD	38.470	33.640	0,04
Berry Global 5,50% 15/04/2028	US	USD	33.340	32.986	0,04
Inversiones CMPC 6,125% 23/06/2033 Reg S	CL	USD	33.097	32.882	0,04
Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A	US	USD	35.905	31.486	0,04
Suzano International Finance 4,00% 14/01/2025	NL	USD	22.065	21.736	0,03
				<b>1.496.955</b>	<b>1,75</b>

Empresas industriales

Ferrovial	ES	EUR	3.239	116.963	0,14
TriNet Group 3,50% 01/03/2029 144A	US	USD	130.796	114.758	0,13
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	42.134	111.160	0,13
WESCO Distribution 7,25% 15/06/2028 144A	US	USD	102.585	104.321	0,12
Bombardier 8,75% 15/11/2030 144A	CA	USD	89.762	95.706	0,11
JELD-WEN 4,875% 15/12/2027 144A	US	USD	66.681	63.382	0,07
American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A	US	USD	46.163	46.613	0,05
Allison Transmission 5,875% 01/06/2029 144A	US	USD	46.163	45.067	0,05
Arcadis 4,875% 28/02/2028	NL	EUR	39.717	43.659	0,05
Central Japan Railway 2,20% 02/10/2024	JP	USD	44.130	43.409	0,05
Siemens Energy Finance BV 4,25% 05/04/2029	NL	EUR	39.717	42.318	0,05
Mundys 4,75% 24/01/2029 EMTN	IT	EUR	38.470	41.914	0,05
Air Canada 3,875% 15/08/2026 144A	CA	USD	41.034	38.974	0,05
Cimpress 7,00% 15/06/2026	IE	USD	38.470	38.284	0,04
Griffon 5,75% 01/03/2028	US	USD	35.905	34.778	0,04
Ryder System 5,50% 01/06/2029	US	USD	32.612	32.480	0,04
Autostrade per l'Italia 4,625% 28/02/2036 EMTN	IT	EUR	29.633	31.273	0,04
Rexel SA 5,25% 15/09/2030	FR	EUR	25.646	28.301	0,03
ADT 4,875% 15/07/2032 144A	US	USD	30.776	27.466	0,03
Verisk Analytics 5,75% 01/04/2033	US	USD	25.529	25.809	0,03
British Airways 2,90% 15/03/2035 144A	US	USD	30.108	25.725	0,03
Autostrade Per l'Italia 2,25% 25/01/2032 EMTN	IT	EUR	22.572	20.848	0,02
Verisk Analytic 4,125% 15/03/2029	US	USD	22.065	20.819	0,02
GXO Logistics 6,50% 06/05/2034	US	USD	18.204	18.210	0,02
AA Bond 6,269% 31/07/2025 EMTN	GB	GBP	14.033	17.575	0,02
Vestas Wind Systems 4,125% 15/06/2031 EMTN	DK	EUR	15.975	17.248	0,02
Aena SME SA 4,25% 13/10/2030 EMTN	ES	EUR	11.032	12.156	0,01
Armac Locomocao Logistica E Servicos	BR	BRL	5.594	11.624	0,01
Autostrade per l'Italia 2,00% 04/12/2028	IT	EUR	11.032	10.773	0,01
AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	8.098	10.337	0,01
Autostrade per l'Italia 2,00% 15/01/2030	IT	EUR	8.826	8.420	0,01
				<b>1.300.370</b>	<b>1,52</b>

Tecnologías de la información

Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A	US	USD	179.524	157.780	0,18
Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A	US	USD	133.361	133.907	0,16
Sabre 11,25% 15/12/2027 144A	US	USD	82.068	76.943	0,09
Cisco Systems Inc 4,85% 26/02/2029	US	USD	72.814	72.000	0,08
Synaptics 4,00% 15/06/2029 144A	US	USD	79.504	69.966	0,08
Open Text 3,875% 15/02/2028 144A	CA	USD	71.810	65.849	0,08
Fair Isaac 5,25% 15/05/2026 144A	US	USD	64.116	63.026	0,07
Qorvo 3,375% 01/04/2031 144A	US	USD	71.810	60.609	0,07
Microsoft 2,50% 15/09/2050 144A	US	USD	86.053	51.931	0,06
Gartner 3,75% 01/10/2030 144A	US	USD	39.717	34.585	0,04
Broadcom 3,50% 15/02/2041 144A	US	USD	44.130	32.895	0,04
Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	25.816	28.661	0,03
Cisco Systems 5,35% 26/02/2064	US	USD	23.190	22.194	0

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A	CA	USD	100.021	86.564	0,10	Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026 Regs	VG	EUR	89.762	82.361	0,10
Charter Communications 5,375% 01/04/2038	US	USD	94.892	78.854	0,09	Banco de Sabadell 2,625% VRN 24/03/2026 EMTN	ES	EUR	76.939	81.253	0,09
Gap 3,625% 01/10/2029 144A	US	USD	92.327	78.352	0,09	ABN AMRO Bank 6,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	70.022	75.956	0,09
Hilton Domestic Operating 5,375% 01/05/2025 144A	US	USD	76.959	76.809	0,09	Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	GB	GBP	67.011	75.625	0,09
Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A	US	USD	71.810	72.317	0,08	Gabon Blue Bond Master 6,097% 01/08/2038 Reg S	US	USD	77.227	74.972	0,09
Adient Global 8,25% 15/04/2031 144A	GB	USD	69.245	71.999	0,08	Shinhan Financial Group 5,00% 24/07/2028 Reg S	KR	USD	70.608	68.928	0,08
Hilton Domestic Operating 4,00% 01/05/2031 144A	US	USD	76.959	67.478	0,08	Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo)	DE	USD	72.437	66.918	0,08
JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A	GB	USD	66.681	67.087	0,08	Bank of Ireland 6,00% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	60.364	63.895	0,07
Tempur Sealy International 4,00% 15/04/2029 144A	US	USD	66.681	59.408	0,07	AMRO Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	60.364	62.828	0,07
Travel+Leisure 6,625% 31/07/2026 144A	US	USD	58.987	59.119	0,07	Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	60.364	60.478	0,07
Royal Caribbean Cruises 9,25% 15/01/2029 144A	LR	USD	51.293	54.816	0,06	Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	60.364	59.839	0,07
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	1.183	54.174	0,06	Banco de Sabadell 5,50% VRN 08/09/2029 EMTN	ES	EUR	51.293	57.602	0,07
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	US	USD	51.293	52.871	0,06	Deutsche Bank (NY) 5,882% VRN 08/07/2031	DE	USD	57.369	54.996	0,06
Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	46.336	44.620	0,05	SE Handelsbanken 1,418% VRN 11/06/2027 144A	SE	USD	59.575	54.373	0,06
Nordstrom 4,25% 01/08/2031	US	USD	46.163	39.887	0,05	ING Groep 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	USD	60.364	49.755	0,06
Sirius XM Radio 5,50% 01/07/2029 144A	US	USD	41.034	38.244	0,04	HSBC Cap. Funding 1 10,176% VRN (Perpetuo) 144A	GB	USD	36.218	43.855	0,05
Carnival 10,50% 01/06/2030 144A	PA	USD	33.340	36.259	0,04	Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	44.130	42.886	0,05
Prosus 2,778% 19/01/2034 Reg S	NL	EUR	41.923	36.093	0,04	Coop. Rabobank UA 1,98% VRN 15/12/2027 144A	NL	USD	44.130	40.026	0,05
Volkswagen Group 6,45% 16/11/2030 Reg S	US	EUR	33.097	34.296	0,04	MSCI 3,25% 15/08/2033 144A	US	USD	44.130	35.381	0,04
Nexstar Media 4,75% 01/11/2028 144A	US	USD	38.470	34.245	0,04	CBRE Global Euro. Core Fund 0,50% 27/01/2028	LU	EUR	37.135	34.591	0,04
LKQ 5,75% 15/06/2028	US	USD	33.097	33.113	0,04	Credit Agricole 4,125% 10/01/2027 144A	FR	USD	31.929	31.929	0,04
CCO Holdings Capital 4,75% 01/02/2032 144A	US	USD	33.340	26.345	0,03	UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	28.069	30.023	0,04
Intl. Game Technology 2,375% 15/04/2028 Reg S	GB	EUR	25.646	25.729	0,03	CBRE Global Eu. Core Fund 4,75% 27/03/2034 EMTN	LU	EUR	27.934	29.949	0,03
Century Communities 3,875% 15/08/2029 144A	US	USD	28.211	24.679	0,03	ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo)	NL	USD	30.182	28.515	0,03
Amadeus IT Group 3,50% 21/03/2029 EMTN	ES	EUR	22.065	23.338	0,03	Deutsche Bank 5,588% 01/09/2026 EMTN	DE	USD	26.478	26.662	0,03
Travel + Leisure 6,00% 01/04/2027	US	USD	20.517	20.295	0,02	Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo)	DE	USD	24.146	23.616	0,03
Offfront Media Capital 4,25% 15/01/2029 144A	US	USD	15.388	13.750	0,02	Rocket Mortgage 4,00% 15/10/2033 144A	US	USD	28.211	23.066	0,03
Warnermedia Holdings 4,279% 15/03/2032	US	USD	13.901	11.999	0,01	Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	22.065	22.601	0,03
CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A	US	USD	12.823	9.320	0,01	CaixaBank 1,25% VRN 18/06/2031 EMTN	ES	EUR	22.065	22.045	0,03
Wynn Las Vegas 5,50% 01/03/2025 144A	US	USD	8.207	8.199	0,01	Cloverie 5,625% VRN 24/06/2046 EMTN	IE	USD	22.065	21.791	0,03
				<b>3.785.808</b>	<b>4,42</b>	Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A	US	USD	19.858	21.489	0,03
						UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S	IT	USD	22.065	18.192	0,02
						Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A	DK	USD	18.910	18.089	0,02
						UBS Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	13.460	15.942	0,02
						Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN	US	USD	16.549	15.767	0,02
						SG Issuer 0,09% 07/03/2025	LU	USD	15.565	15.694	0,02
						AIA Group 5,375% 05/04/2034 Reg S	HK	USD	14.408	13.687	0,02
						BPCE 3,648% VRN 14/01/2037 144A	FR	USD	16.549	13.461	0,02
						BPCE 3,50% 23/10/2027 144A	FR	USD	14.342	13.306	0,02
						Bank of Ireland 7,594% VRN 06/12/2032 EMTN	IE	GBP	9.620	12.380	0,01
						UBS Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A	CH	USD	11.032	11.329	0,01
						BNP Paribas 3,052% VRN 13/01/2031 144A	FR	USD	12.687	10.925	0,01
						Acef Holding 0,75% 14/06/2028	LU	EUR	11.761	10.909	0,01
						Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	IE	EUR	6.619	6.966	0,01
									<b>6.639.820</b>	<b>7,76</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>											
Performance Food Group 4,25% 01/08/2029 144A	US	USD	102.585	92.178	0,11						
Nestle Holdings 4,00% 12/09/2025 144A	US	USD	33.097	32.517	0,04						
Walgreens Boots 4,10% 15/04/2050	US	USD	25.646	18.007	0,02						
Post Holdings 4,625% 15/04/2030 144A	US	USD	17.952	16.234	0,02						
				<b>158.936</b>	<b>0,19</b>						
<b>Asistencia sanitaria</b>											
Centene 4,625% 15/12/2029	US	USD	243.398	227.344	0,27						
Adaphaeal 5,125% 01/03/2030 144A	US	USD	217.994	185.686	0,22						
ModivCare Escrow Issuer 5,00% 01/10/2029 144A	US	USD	241.076	167.609	0,20						
Molina Healthcare 4,375% 15/06/2028 144A	US	USD	130.796	121.410	0,14						
Centene 3,375% 15/02/2030	US	USD	133.361	116.339	0,14						
DaVita 4,625% 01/06/2030 144A	US	USD	105.150	92.699	0,11						
Charles River 4,25% 01/05/2028 144A	US	USD	89.762	85.623	0,10						
Bausch Health Cos 6,125% 01/02/2027 144A	CA	USD	110.279	81.169	0,09						
Organon Finance 1 4,125% 30/04/2028 144A	US	USD	79.504	72.816	0,09						
Avantor Funding 4,625% 15/07/2028 144A	US	USD	74.374	69.714	0,08						
Bausch Health Cos 11,00% 30/09/2028 144A	CA	USD	87.198	67.714	0,08						
Tenet Healthcare 6,125% 15/06/2030	US	USD	61.551	60.525	0,07						
Bayer US Finance 6,50% 21/11/2033 144A	US	USD	52.956	52.990	0,06						
Amgen 5,65% 02/03/2053	US	USD	48.322	46.551	0,05						
Sartorius Finance 4,875% 14/09/2035	NL	EUR	35.304	39.601	0,05						
Alcon Finance 5,75% 06/12/2052 144A	US	EUR	39.717	39.266	0,05						
American Medical Systems Europe 3,50% 08/03/2032	NL	EUR	34.421	36.207	0,04						
Baxter International 2,539% 01/02/2032	US	USD	44.130	35.432	0,04						
Bayer US Finance 6,875% 21/11/2033 144A	US	USD	28.684	28.404	0,03						
Sartorius Finance 4,50% 14/09/2032	NL	EUR	19.858	21.901	0,03						
Tenet Healthcare 6,75% 15/05/2031 144A	US	USD	15.388	15.474	0,02						
CSL Finance 5,106% 03/04/2034 Reg S	GB	USD	12.974	12.540	0,01						
Owens & Minor 6,625% 01/04/2030 144A	US	USD	12.823	12.500	0,01						
				<b>1.687.514</b>	<b>1,97</b>						
<b>Servicios financieros</b>											
AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	277.675	296.982	0,35						
Bank of Ireland 7,50% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	229.383	249.430	0,29						
CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	241.456	246.707	0,29						
Cooperative Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	222.140	218.082	0,25						
HSBC Holdings 6,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	197.463	195.390	0,23						
Banco BPM 4,875% 18/01/2027 EMTN	IT	EUR	169.266	184.607	0,22						
Navient 11,50% 15/03/2031	US	USD	166.701	182.410	0,21						
SLM 4,20% 29/10/2025	US	USD	179.524	173.959	0,20						
Societe Generale 8,50% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	181.092	172.715	0,20						
AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	150.910	162.097	0,19						
MPH Acquisition Holdings 5,75% 01/11/2028 144A	US	USD	205.171	151.128	0,18						
Rocket Mortgage 2,875% 15/10/2026 144A	US	USD	164.137	150.968	0,18						
Nationstar Mortgage Hlds 5,75% 15/11/2031 144A	US	USD	164.137	149.610	0,17						
Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	149.703	148.973	0,17						
doValue 3,375% 31/07/2026 Reg S	IT	EUR	153.878	145.709	0,17						
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	144.874	143.878	0,17						
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/203											

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Saudi Arabia 3,625% 04/03/2028 Reg S	SA	USD	13.659	12.883	0,02
Guatemala 4,875% 13/02/2028 Reg S	GT	USD	10.927	10.354	0,01
Gabon 6,625% 06/02/2051 Reg S	GA	USD	10.927	8.640	0,01
Uruguay 4,50% 14/08/2024	UY	USD	8.423	8.407	0,01
Romania 6,625% 17/02/2028 Reg S	RO	USD	8.195	8.309	0,01
Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S	DO	USD	8.195	7.845	0,01
Namibia 5,25% 29/10/2025 Reg S	NA	USD	5.463	5.399	0,01
				<b>8.695.511</b>	<b>10,16</b>

Servicios de comunicación

Virgin Media 5,00% 15/07/2030 144A	GB	USD	176.960	146.070	0,17
Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	102.585	96.363	0,11
Consolidated Comm. 6,50% 01/10/2028 144A	US	USD	94.892	82.302	0,10
Cinemark USA 5,875% 15/03/2026 144A	US	USD	79.504	78.813	0,09
Telefonica (Europa) 2,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	76.939	77.068	0,09
AT&T 2,875% VRN (Perpetuo)	US	EUR	60.364	62.827	0,07
Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A	US	USD	64.116	56.510	0,07
Telefonica Europe 6,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	25.646	29.439	0,03
Frontier Comms Hlg 8,625% 15/03/2031 144A	US	USD	23.082	23.333	0,03
Level 3 Financial 10,50% 15/05/2030 144A	US	USD	12.823	12.865	0,02
Live Nation Entertainment 5,625% 15/03/2026 144A	US	USD	10.259	10.115	0,01
Cinemark USA 5,25% 15/07/2028 144A	US	USD	10.259	9.537	0,01
Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079	GB	USD	7.694	7.821	0,01
				<b>693.063</b>	<b>0,81</b>

Instrumentos del mercado monetario

Rentenbank CP 5,36% 16/05/2024	DE	USD	22.235	22.182	0,03
UBS London Branch CP 5,40% 05/07/2024	GB	USD	17.788	17.615	0,02
Mitsu Finance CP 5,45% 24/06/2024	GB	USD	13.341	13.250	0,02
Mitsu Finance CP 5,43% 25/06/2024	GB	USD	13.341	13.228	0,02
National Australia VCD 0,36% 17/01/2025	AU	USD	11.118	11.120	0,01
Chesham Finance CP 5,33% 02/05/2024	KY	USD	11.118	11.114	0,01
Chesham Finance CP 5,33% 09/05/2024	KY	USD	11.118	11.106	0,01
TD Bank VCD 3,75% 13/01/2025	GB	USD	8.894	8.902	0,01
BFCM VCP 0,25% 07/10/2024	FR	USD	8.894	8.897	0,01
Standard Chartered SG CD 5,33% 20/05/2024	SG	USD	8.894	8.868	0,01
Bank of England CP 5,36% 20/06/2024	GB	USD	8.894	8.827	0,01
MUFG Securities EMEA CP 5,525% 29/07/2024	GB	USD	8.894	8.773	0,01
Collateral Comm. Paper CP 5,51% 09/09/2024	US	USD	8.894	8.722	0,01
Mizuho Bank Sydney CD 5,52% 29/05/2024	AU	USD	7.115	7.084	0,01
Cred London BRH CD 5,44% 18/06/2024	GB	USD	6.671	6.622	0,01
Zurich Finance CP 5,49% 08/05/2024	IE	USD	5.559	5.552	0,01
National Australia VCD 0,50% 21/10/2024	AU	USD	4.447	4.452	0,01
Royal Bank of Canada CD 0,41% 16/12/2024	CA	USD	4.447	4.449	0,01
HSBC Bank CP 0,38% 28/01/2025	GB	USD	4.447	4.449	0,01
Bank Of Montreal London CD 0,47% 20/06/2024	GB	USD	4.447	4.449	0,01
Westpac Bank CP 0,33% 11/04/2025	AU	USD	4.447	4.448	0,01
Svenska CP 0,30% 13/03/2025	SE	USD	4.447	4.448	0,01
Standard Chartered Bank CD FRN 5,60% 13/01/2025	GB	USD	4.447	4.447	0,01
Nordea Bank CD 5,60% FRN 14/03/2025	FI	USD	4.447	4.447	0,01
Mizuho Bank CD 5,540% FRN 11/10/2024	JP	USD	4.447	4.447	0,01
KBC Bank CD 5,48% 28/06/2024	BE	USD	4.447	4.447	0,01
KBC Bank CD 5,47% 31/07/2024	BE	USD	4.447	4.447	0,01
KBC Bank CD 5,47% 30/08/2024	BE	USD	4.447	4.447	0,01
Swedbank CP 5,85% 02/05/2024	SE	USD	4.447	4.446	0,01
Lloyds Bank CD 5,47% 01/05/2024	GB	USD	4.447	4.446	0,01
Agence Centrale CP 5,36% 02/05/2024	FR	USD	4.447	4.443	0,01
Agence Centrale CP 5,36% 06/05/2024	FR	USD	4.447	4.443	0,01
TD Bank London CD 30,5% 21/03/2025	GB	USD	4.447	4.442	0,01
SMBC Sydney BRH CD 5,51% 07/05/2024	AU	USD	4.447	4.442	0,01
Mizuho London CD 5,52% 07/05/2024	GB	USD	4.447	4.442	0,01
Bank of Tokyo Sydney CD 5,52% 07/05/2024	AU	USD	4.447	4.442	0,01
Bank of England CP 5,365% 07/05/2024	GB	USD	4.447	4.442	0,01
Mizuho London CD 5,52% 09/05/2024	GB	USD	4.447	4.441	0,01
AMRO Bank CD 5,41% 13/05/2024	NL	USD	4.447	4.439	0,01
Sumi Trust Bank CD 5,51% 13/05/2024	JP	USD	4.447	4.438	0,01
Mitsu Finance CP 5,45% 13/05/2024	GB	USD	4.447	4.438	0,01
MUFG Bank London CD 5,52% 13/05/2024	GB	USD	4.447	4.438	0,01
MUFG Securities EMEA CP 5,44% 20/05/2024	GB	USD	4.447	4.434	0,01
Sumi Trust Bank CD 5,51% 22/05/2024	JP	USD	4.447	4.432	0,01
Goldman Sachs Int'l CD 5,52% 22/05/2024	GB	USD	4.447	4.432	0,01
Toyota Finance Australia CP 5,71% 28/05/2024	AU	USD	4.447	4.429	0,01
Natwest CP 5,86% 28/05/2024	GB	USD	4.447	4.428	0,01
Mizuho Bank Sydney CD 5,52% 30/05/2024	AU	USD	4.447	4.427	0,01
Korea Development Bank CD 5,53% 30/05/2024	KR	USD	4.447	4.427	0,01
Goldman Sachs Int'l CD 5,52% 31/05/2024	GB	USD	4.447	4.426	0,01
Agence Centrale CP 5,35% 03/06/2024	FR	USD	4.447	4.426	0,01
Lloyds Bank CD 5,47% 03/06/2024	GB	USD	4.447	4.425	0,01
SMBC Sydney BRH CD 5,53% 04/06/2024	AU	USD	4.447	4.424	0,01
Caisse Des Depots CP 5,36% 04/06/2024	FR	USD	4.447	4.424	0,01
Natwest CP 5,65% 05/06/2024	GB	USD	4.447	4.423	0,01
Bank of England CP 5,355% 06/06/2024	GB	USD	4.447	4.423	0,01
Agence Centrale CP 5,37% 05/06/2024	FR	USD	4.447	4.423	0,01
ING Bank CP 5,63% 11/06/2024	NL	USD	4.447	4.420	0,01
CIBC CD 5,54% 10/06/2024	CA	USD	4.447	4.420	0,01
KBC Bank CD 5,50% 18/06/2024	BE	USD	4.447	4.415	0,01
TD Bank London BRH CD 5,54% 05/07/2024	GB	USD	4.447	4.403	0,01
Natwest CD 5,56% 05/07/2024	GB	USD	4.447	4.403	0,01
Goldman Sachs Int'l CD 5,59% 05/07/2024	GB	USD	4.447	4.403	0,01
Bank of Montreal London CD 5,55% 05/07/2024	GB	USD	4.447	4.403	0,01
SMBC Sydney BRH CD 5,61% 05/07/2024	AU	USD	4.447	4.402	0,01
Collateral Comm. Paper CP 5,46% 08/07/2024	US	USD	4.447	4.402	0,01
ING Bank CP 5,63% 11/07/2024	NL	USD	4.447	4.400	0,01
Mizuho London CD 5,59% 19/07/2024	GB	USD	4.447	4.395	0,01
Collateral Comm. Paper CP 5,46% 08/08/2024	US	USD	4.447	4.382	0,01
SMBC Sydney BRH CD 5,60% 07/08/2024	AU	USD	4.447	4.381	0,01
Korea Development Bank CD 5,59% 12/08/2024	KR	USD	4.447	4.378	0,01
Korea Development Bank CD 5,60% 23/08/2024	KR	USD	4.447	4.370	0,01
Korea Development Bank CP 5,43% 28/08/2024	KR	USD	4.447	4.367	0,01
CIBC CD 5,57% 09/09/2024	CA	USD	4.447	4.359	0,01

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
BFCM Paris CP 5,49% 16/09/2024	FR	USD	4.447	4.356	0,01
KBC Bank CD 5,54% 18/09/2024	BE	USD	4.447	4.354	0,01
SMBC Sydney BRH CD 5,51% 25/09/2024	AU	USD	4.447	4.350	0,01
Goldman Sachs Int'l CD 5,64% 04/10/2024	GB	USD	4.447	4.342	0,01
Goldman Sachs Int'l CD 5,64% 04/10/2024	GB	USD	4.447	4.342	0,01
Collateral Comm. Paper CP 5,51% 09/10/2024	US	USD	4.447	4.341	0,01
Barclays Bank CP 5,50% 10/10/2024	GB	USD	4.447	4.339	0,01
UBS (London) CP 5,47% 15/10/2024	GB	USD	4.447	4.336	0,01
BFCM Paris CP 5,48% 16/10/2024	FR	USD	4.447	4.336	0,01
Natwest CP 5,50% 24/10/2024	GB	USD	4.447	4.329	0,01
Goldman Sachs Int'l CD 5,66% 29/10/2024	GB	USD	4.447	4.325	0,01
Swedbank CP 5,51% 04/11/2024	SE	USD	4.447	4.324	0,01
BFCM Paris CP 5,46% 15/11/2024	FR	USD	4.447	4.316	0,01
ANZ Banking Group CP 5,52% 19/11/2024	AU	USD	4.447	4.313	0,01
MUFG Securities EMEA CP 5,47% 12/12/2024	GB	USD	4.447	4.297	0,01
MUFG Securities EMEA CP 5,46% 16/12/2024	GB	USD	4.447	4.294	0,01
Barclays Bank CD 5,64% 23/12/2024	GB	USD	4.447	4.290	0,01
BFCM Paris CP 5,375% 10/01/2025	FR	USD	4.447	4.283	0,01
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 5,52% 07/05/2024	JP	USD	2.668	2.665	0,00
Mizuho Sydney CD 5,60% 22/08/2024	AU	USD	2.668	2.622	0,00
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 5,52% 03/05/2024	JP	USD	1.779	1.778	0,00
Mizuho Sydney CD 5,67% 26/08/2024	AU	USD	1.334	1.310	0,00
				<b>514.750</b>	<b>0,60</b>

Valores no admitidos a cotización

Empresas de servicios públicos

Hydro One 3,64% 05/04/2050 MTN	CA	CAD	22.065	12.948	0,02
				<b>12.948</b>	<b>0,02</b>

Servicios financieros

Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	75.575	1	0,00
Credit Suisse 6,25% (Perpetuo) 144A (Impagado)*	CH	USD	24.146	0	0,00
				<b>1</b>	<b>0,00</b>

Inmobiliario

Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Impagado)	GB	GBP	1.245	653	0,00
				<b>653</b>	<b>0,00</b>

Estado

Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Impagado)	UA	USD	31.961	10.312	0,01
Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Impagado)	UA	USD	22.400	5.617	0,01
Ukraine 9,75% 01/11/2030 Reg S (Impagado)	UA	USD	12.293	3.792	0,00
				<b>19.721</b>	<b>0,02</b>

Fracciones

				17	0,00
<b>Total de inversiones (coste USD 80.293.685)</b>				<b>81.281.039</b>	<b>94,95</b>

Depósitos bancarios

LBBW TD 5,34% 01/05/2024	DE	USD	77.835	77.835	0,09
Bred Banque TD 5,33% 01/05/2024	FR	USD	66.755	66.755	0,08
Hessen-Thuringen TD 5,26% 01/05/2024	DE	USD	66.706	66.706	0,08
Credit Agricole TD 5,3% 01/05/2024	FR	USD	47.583	47.583	0,06
DZ Bank TD 5,25% 01/05/2024	DE	USD	44.874	44.874	0,05
DNB Bank TD 5,26% 01/05/2024	NO	USD	44.470	44.470	0,05
				<b>348.223</b>	<b>0,41</b>

Total de inversiones (depósitos bancarios incluidos)

				<b>81.629.262</b>	<b>95,35</b>
--	--	--	--	-------------------	--------------



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
Compra USD venta EUR a 1,09174260 13/06/2024	3.302.822	66.044	0,08
Compra USD venta GBP a 1,27305399 13/06/2024	982.045	16.809	0,02
Compra USD venta GBP a 1,26374970 07/05/2024	1.139.234	11.258	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08525770 07/05/2024	530.201	8.230	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08523770 16/05/2024	290.745	4.398	0,01
Compra USD venta EUR a 1,09515611 13/06/2024	138.899	3.220	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08824580 16/05/2024	153.558	2.755	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08699451 13/06/2024	122.428	1.905	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25321480 07/06/2024	1.126.030	1.461	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09453603 07/05/2024	30.049	1.159	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08541580 16/05/2024	74.240	1.135	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08152100 07/05/2024	63.572	764	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73017153 07/05/2024	182.182	664	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08638933 13/06/2024	36.783	552	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08918010 16/05/2024	27.369	515	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09000396 13/06/2024	24.980	459	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07099860 07/06/2024	516.485	456	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85936330 16/05/2024	73.265	437	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08831700 13/06/2024	24.705	415	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08456800 16/05/2024	26.986	391	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26315390 07/05/2024	33.079	311	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08818000 13/06/2024	18.666	311	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17201376 16/05/2024	220.049	266	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08190000 16/05/2024	21.676	260	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08527701 13/06/2024	18.392	257	0,00
Compra ZAR venta USD a 18,97541120 13/06/2024	47.872	250	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25773100 07/05/2024	48.873	248	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	21.931	246	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07896850 07/05/2024	24.665	238	0,00
Compra USD venta CHF a 0,109505876 07/05/2024	51.624	205	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00637822 07/05/2024	36.253	144	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85854870 16/05/2024	28.516	143	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65264720 07/05/2024	23.458	130	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93604036 13/06/2024	49.592	93	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93828726 13/06/2024	21.047	90	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09119717 07/06/2024	30.092	13	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06846900 07/05/2024	18.911	(4)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,98066103 07/05/2024	30.063	(14)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16858470 16/05/2024	34.684	(60)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06564430 07/05/2024	43.812	(124)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53079719 07/06/2024	23.610	(129)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,05176973 07/06/2024	36.568	(137)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24349039 07/05/2024	23.111	(146)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53005565 07/05/2024	23.622	(163)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93083027 13/06/2024	47.114	(174)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91002800 07/06/2024	52.009	(200)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79185905 07/05/2024	27.837	(253)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91509466 13/06/2024	17.937	(368)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92242796 16/05/2024	30.623	(425)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92082558 16/05/2024	27.896	(435)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93486252 07/05/2024	516.302	(486)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92853442 16/05/2024	72.395	(531)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36891190 07/06/2024	182.930	(653)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92616690 16/05/2024	68.848	(679)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91851496 16/05/2024	44.282	(799)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79109462 07/05/2024	91.792	(921)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90042620 07/05/2024	52.563	(940)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92192494 16/05/2024	68.245	(983)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91840453 16/05/2024	55.648	(1.011)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92487328 07/05/2024	92.566	(1.075)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91926390 07/05/2024	75.177	(1.324)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79807460 07/05/2024	1.127.311	(1.468)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,39856991 07/05/2024	37.943	(1.690)	(0,00)
Compra COP venta USD a 3910,09998856 28/05/2024	868.178	(1.975)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06822900 13/06/2024	1.035.328	(2.041)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35851890 07/05/2024	184.330	(2.148)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06739400 13/06/2024	1.029.986	(2.834)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638701 28/05/2024	894.840	(3.674)	(0,00)
Compra USD venta ZAR a 0,05255773 13/06/2024	721.998	(5.694)	(0,01)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	3.596.883	(14.767)	(0,02)
Compra USD venta EUR a 1,06597990 28/05/2024	12.774.142	(43.144)	(0,05)
		<b>34.763</b>	<b>0,04</b>

**Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)**

Compra CZK venta USD a 23,63034994 31/05/2024	363.918	1.497	0,00
		<b>1.497</b>	<b>0,00</b>

**Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)**

Compra EUR venta USD a 0,93430202 31/05/2024	565.128	(313)	(0,00)
		<b>(313)</b>	<b>(0,00)</b>

**Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)**

Compra EUR venta USD a 0,93430208 31/05/2024	80.060	(44)	(0,00)
		<b>(44)</b>	<b>(0,00)</b>

**Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)**

Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	16.149.489	(8.955)	(0,01)
		<b>(8.955)</b>	<b>(0,01)</b>

**Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)**

Compra GBP venta USD a 0,80413466 31/05/2024	41.162	264	0,00
		<b>264</b>	<b>0,00</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93430210 31/05/2024	39.495	(22)	(0,00)
		<b>(22)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	--------------	--------------------------	--	------

**Futuros**

US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(9.144.204)	131.631	0,15
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(538.569)	1.467	0,00
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(22.294.032)	1.245	0,00
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	13.717	(29)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	14.858	(383)	(0,00)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	106.081	(1.928)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	339.342	(2.014)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	47.641	(2.160)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	195.937	(8.152)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	828.874	(10.294)	(0,01)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.532.965	(13.926)	(0,02)
Kospi 2 Index Future 13/06/2024	KRW	1.102.635.619	(15.233)	(0,02)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	829.335	(16.742)	(0,02)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	958.939	(17.237)	(0,02)
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	(571.095)	(20.888)	(0,02)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	803.516	(36.309)	(0,04)
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	4.363.670	(111.899)	(0,13)
			<b>(122.851)</b>	<b>(0,14)</b>

	Cód. div.	Valor de Contratos mercado USD	% PN
--	--------------	--------------------------------------	------

**Opciones**

Opciones de compra adquiridas Euro Stoxx 50 Index 5150 17/05/2024	EUR	150	2.564	0,00
			<b>2.564</b>	<b>0,00</b>

**Otros activos y pasivos**

			3.982.633	4,63
--	--	--	-----------	------

**PN**

			<b>85.607.996</b>	<b>100,00</b>
--	--	--	-------------------	---------------

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	34,06
Reino Unido	GB	11,08
Irlanda	IE	9,09
Japón	JP	5,05
Francia	FR	4,42
España	ES	3,25
Países Bajos	NL	3,05
Italia	IT	2,91
Brasil	BR	2,67
Alemania	DE	2,49
Canadá	CA	1,60
Sudáfrica	ZA	1,17
Suiza	CH	1,12
Australia	AU	0,91
China	CN	0,77
Austria	AT	0,75
Suecia	SE	0,75
Bélgica	BE	0,73
Corea	KR	0,71
Área de Taiwán	TW	0,62
Luxemburgo	LU	0,57
Supranacionales	SU	0,45
Filipinas	PH	0,42
Singapur	SG	0,40
Islas Caimán	KY	0,38
Finlandia	FI	0,35
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,29
Polonia	PL	0,29
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,27
Dinamarca	DK	0,27
Grecia	GR	0,25
Liberia	LR	0,24
Chile	CL	0,23
Uruguay	UY	0,23
Panamá	PA	0,22
Indonesia	ID	0,21
Baréin	BH	0,19
Arabia Saudí	SA	0,19
Perú	PE	0,19
México	MX	0,17
Rumanía	RO	0,14
Bermudas	BM	0,13
Noruega	NO	0,13
Hungría	HU	0,12
Israel	IL	0,12
Argentina	AR	0,10
India	IN	0,10
Kazajistán	KZ	0,10
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,10
Guatemala	GT	0,10
Omán	OM	0,09
Egipto	EG	0,09
Costa Rica	CR	0,09
Catar	QA	0,08
Turquía	TR	0,08
República Dominicana	DO	0,08
Marruecos	MA	0,08
Colombia	CO	0,07
Uzbekistán	UZ	0,07
Malasia	MY	0,07
Ecuador	EC	0,07
Mongolia	MN	0,06
Armenia	AM	0,06
Trinidad and Tobago	TT	0,05
Senegal	SN	0,04
Jordania	JO	0,03
Portugal	PT	0,02
Ucrania	UA	0,02
El Salvador	SV	0,02
Gabon	GA	0,01
Bolivia	BO	0,01
Vietnam	VN	0,01
Namibia	NA	0,01
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,64

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Petronas Capital 4,50% 18/03/2045 Reg S	MY	USD	800.000	672.167	1,22
Korea Mine Rehab. & Min Res. 5,375% 11/05/2028	KR	USD	500.000	496.778	0,90
Indika Energy 8,75% 07/05/2029 Reg S	ID	USD	250.000	247.289	0,45
			<b>1.416.234</b>	<b>2,58</b>	

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Greenko Solar Mauritius 5,55% 29/01/2025 Reg S	MU	USD	500.000	494.375	0,90
JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S	IN	USD	402.500	351.570	0,64
India Clean Energy Holdings 4,50% 18/04/2027 Reg S	MU	USD	200.000	179.525	0,33
			<b>1.025.470</b>	<b>1,87</b>	

<b>Materiales</b>					
Sinochem Overseas Capital 6,30% 12/11/2040 Reg S	VG	USD	600.000	633.157	1,15
Hanwha Totalenergies Petrochem 5,50% 18/07/2029	KR	USD	400.000	392.980	0,72
West China Cement 4,95% 08/07/2026	GB	USD	400.000	326.300	0,59
			<b>1.352.437</b>	<b>2,46</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025	VG	USD	700.000	664.200	1,21
Summit Digital Infra PVT 2,875% 12/08/2031 Reg S	IN	USD	625.000	507.263	0,92
Royal Capital 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	USD	300.000	299.415	0,54
Singapore Airlines 5,25% 21/03/2034 EMTN	SG	USD	286.000	282.966	0,51
GMR Hyderabad Intl. Airport 4,75% 02/02/2026 Reg S	IN	USD	250.000	241.379	0,44
GMR Intl Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S	IN	USD	200.000	184.750	0,34
			<b>2.179.975</b>	<b>3,97</b>	

<b>Tecnologías de la información</b>					
Network I2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S	MU	USD	1.050.000	1.047.053	1,91
Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S	KR	USD	600.000	608.291	1,11
AAC Technologies Holdings 3,75% 02/06/2031	KY	USD	400.000	335.809	0,61
			<b>1.991.153</b>	<b>3,62</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Wynn Macau 5,50% 15/01/2026 Reg S	KY	USD	600.000	584.395	1,06
Alibaba Group 3,15% 09/02/2051	KY	USD	900.000	565.365	1,03
MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S	KY	USD	500.000	492.425	0,90
Sands China 5,125% 08/08/2025	KY	USD	400.000	396.145	0,72
TML Holdings Pte 5,50% 03/06/2024	SG	USD	300.000	299.325	0,54
eHi Car Services 12,00% 26/09/2027	KY	USD	168.000	157.367	0,29
			<b>2.495.022</b>	<b>4,54</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
Expt Imp Bank of Korea 8,10% 16/10/2030 GMTN	KR	INR	150.000.000	1.822.751	3,32
IBRD 6,85% 24/04/2028	SU	INR	150.000.000	1.777.898	3,23
Int. American Dev Bank 7,35% 06/10/2030 GMTN	SU	INR	90.000.000	1.080.604	1,97
United Overseas Bank 3,863% VRN 07/10/2032 Reg S	SG	USD	1.000.000	943.632	1,72
Mizuho Financial 2,26% VRN 09/07/2032	JP	USD	1.000.000	795.923	1,45
Oversea-Chinese Banking 4,602% VRN 15/06/2032	SG	USD	775.000	752.195	1,37
Rizal Commercial Banking 6,50% VRN (Perpetuo)	PH	USD	600.000	589.495	1,07
Shinhan Fin. Group 3,34% VRN 05/02/2030 Reg S	KR	USD	600.000	588.656	1,07
ST Telemedia 5,50% VRN (Perpetuo) MTN	SG	SGD	750.000	578.023	1,05
Fukoku Mt. L Step 6,80% VRN 31/12/2199 (Perpetuo)	JP	USD	550.000	561.230	1,02
Korea Ocean Business 5,375% 02/05/2027	KR	USD	550.000	548.842	1,00
Sumitomo Mitsui Financial Group 5,766% 13/01/2033	JP	USD	500.000	506.819	0,92
Korea Investment & Securities 6,875% 06/11/2026	KR	USD	500.000	504.190	0,92
Metropolitan Bank 5,50% 06/03/2034 EMTN	PH	USD	515.000	499.998	0,91
Huarong Finance II 5,50% 16/01/2025 EMTN	VG	USD	500.000	496.060	0,90
SMTB 5,35% 07/03/2034 Reg S	JP	USD	500.000	493.635	0,90
Minejasa Capital 5,625% 10/08/2037 Reg S	NL	USD	500.000	433.650	0,79
Huarong Finance II 4,625% 03/06/2026 EMTN	VG	USD	450.000	429.408	0,78
Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026	KR	USD	400.000	403.928	0,73
Nanyang Commercial Bank 6,50% VRN (Perpetuo)	HK	USD	400.000	401.001	0,73
Bank of East Asia 4,875% VRN 22/04/2032 EMTN	HK	USD	410.000	383.197	0,70
Bank of East Asia 5,125% VRN 07/07/2028 EMTN	HK	USD	300.000	287.904	0,52
Mirae Asset Securities 6,00% 26/01/2029	KR	USD	288.000	281.699	0,51
Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo)	JP	USD	255.000	260.304	0,47
Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025	VG	USD	250.000	234.483	0,43
Huarong Finance 4,875% 22/11/2026 EMTN	VG	USD	200.000	190.250	0,35
Huarong Finance 2017 3,80% 07/11/2025	VG	SGD	250.000	175.726	0,32
			<b>16.021.501</b>	<b>29,15</b>	

<b>Inmobiliario</b>					
Panther Ventures 3,50% (Perpetuo)	VG	USD	500.000	289.004	0,53
			<b>289.004</b>	<b>0,53</b>	

<b>Estado</b>					
Indonesia 10,00% 15/02/2028	ID	IDR	15.000.000.000	1.007.981	1,83
India 7,38% 20/06/2027	IN	INR	50.000.000	602.323	1,10
Indonesia 9,50% 15/07/2031	ID	IDR	4.500.000.000	314.419	0,57
India 6,10% 12/07/2031	IN	INR	10.000	113	0,00
			<b>1.924.836</b>	<b>3,50</b>	

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Reliance 3,75% 12/01/2062 Reg S	IN	USD	1.050.000	698.007	1,27
Medco Maple Tree 8,96% 27/04/2029 Reg S	SG	USD	500.000	512.146	0,93
Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S	SG	USD	250.000	250.925	0,46
			<b>1.461.078</b>	<b>2,66</b>	

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S	NL	USD	691.718	660.345	1,20
Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	469.800	468.086	0,85
China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026	BM	USD	400.000	347.512	0,63
ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	200.000	192.250	0,35
Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	182.000	170.170	0,31
			<b>1.838.363</b>	<b>3,34</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Diamond II 7,95% 28/07/2026 Reg S	MU	USD	200.000	200.495	0,36
			<b>200.495</b>	<b>0,36</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Hyundai Capital Am. 6,853% FRN 08/01/2027 Reg S	US	USD	1.400.000	1.420.726	2,59
Meituan 3,05% 27/04/2028	KY	USD	1.200.000	1.064.400	1,94
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	800.000	687.691	1,25
Nissan Motor Accept. Co 7,05% 15/09/2028 Reg S	US	USD	500.000	514.386	0,94
Prosus 4,987% 19/01/2052 Reg S	NL	USD	600.000	438.667	0,80
MGM China Holdings 5,375% 15/05/2024 Reg S	KY	USD	300.000	299.888	0,55
TML Holdings Pte 4,35% 09/06/2026 Regs	SG	USD	300.000	286.688	0,52
Prosus 4,193% 19/01/2032 Reg S	NL	USD	325.000	277.527	0,50
Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A	KY	USD	200.000	213.750	0,39
Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S	VG	USD	199.000	196.809	0,36
Sands China 5,40% 08/08/2028	KY	USD	200.000	193.876	0,35
Meituan 2,06% 27/04/2027	KY	USD	200.000	188.150	0,34
			<b>5.782.558</b>	<b>10,52</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
Shinhan Card 5,50% 12/03/2029	KR	USD	1.094.000	1.077.746	1,96
Aust & NZ Bank 6,104% FRN 03/07/2025 Reg S	AU	USD	1.000.000	1.004.192	1,83
Zhongan Online 3,125% 16/07/2025	CN	USD	700.000	670.430	1,22
Krung Thai Bank 4,40% VRN (Perpetuo)	TH	USD	600.000	567.000	1,03
Macquarie Group 6,255% VRN 07/12/2034 Reg S	AU	USD	550.000	558.577	1,02
Sumitomo 5,875% VRN (Perpetuo) Reg S	JP	USD	550.000	528.127	0,96
National Australia Bank 6,429% 12/01/2033 Reg S	AU	USD	500.000	514.320	0,94
Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024	VG	USD	500.000	496.999	0,90
ANZ Banking Group 5,731% VRN 18/09/2034 Reg S	AU	USD	500.000	488.302	0,89
Westpac Banking 5,00% VRN (Perpetuo)	NZ	USD	500.000	466.355	0,85
AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN	HK	USD	500.000	464.497	0,85
Mitsubishi UFJ Financial Grp 8,20% VRN (Perpetuo)	JP	USD	438.000	463.154	0,84
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	421.000	405.792	0,74
Citigroup Global Markets 6,89% 25/07/2024	LU	HKD	3.000.000	377.443	0,69
HSBC Holdings 4,70% VRN (Perpetuo)	GB	USD	443.000	362.431	0,66
China Development Bank 3,41% 07/06/2031	CN	CNY	2.304.080	338.983	0,62
Bank Of East Asia 6,625% VRN 13/03/2027 EMTN	HK	USD	300.000	301.051	0,55
Shriram Finance 6,625% 22/04/2027 Reg S	IN	USD	277.000	275.220	0,50
ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S	AU	USD	200.000	210.207	0,38
Mitsubishi UFJ Financial Grp 5,063% VRN 12/09/2025	JP	USD	200.000	199.290	0,36
AIA Group 5,375% 05/04/2034 Reg S	HK	USD	200.000	189.987	0,35
Bangkok Bank 9,025% 15/03/2029 Reg S	TH	USD	200.000	112.762	0,21
China Development Bank 3,66% 01/03/2031	CN	CNY	658.309	98.233	0,18
China Development Bank 3,70% 20/10/2030	CN	CNY	658.309	98.205	0,18
China Dev Bank 4,04% 10/04/2027	CN	CNY	164.577	23.911	0,04
			<b>10.293.214</b>	<b>18,73</b>	

<b>Inmobiliario</b>					
Pakuwon Jati 4,875% 29/04/2028	ID	USD	600.000	555.284	1,01
			<b>555.284</b>	<b>1,01</b>	

<b>Estado</b>					
Philippine 6,375% 27/07/2030	PH	PHP	69.000.000	1.156.448	2,10
China 2,89% 18/11/2031	CN	CNY	3.291.543	470.393	0,86
China 2,75% 17/02/2032	CN	CNY	3.291.543	466.028	0,85
Philippine 7,00% 13/10/2029	PH	PHP	20.000.000	349.163	0,64
China 2,80% 24/03/2029	CN	CNY	1.810.349	256.660	0,47
China 3,32% 15/04/2032	CN	CNY	1.645.772	256.574	0,47
China 2,28% 25/03/2031	CN	CNY	1.481.194	204.020	0,37
China 2,76% 15/05/2032	CN	CNY	658.309	93.238	0,17
China 2,69% 15/08/2032	CN	CNY	658.309	92.896	0,17
China 2,60% 01/09/2032	CN	CNY	658.309	92.075	0,17
			<b>3.437.495</b>	<b>6,25</b>	

Fraciones (3) (0,00)

**Total de inversiones (coste USD 53.452.873)** **52.264.114 95,10**

Ganancias/  
Exposición (pérdidas) no  
subyacente realizadas  
USD USD % PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta TWD a 0,03148714 16/05/2024	3.314.329	86.282	0,16
Compra USD			

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta THB a 0,02802376 16/05/2024	541.538	20.226	0,04
Compra USD venta PHP a 0,01740993 13/11/2024	2.347.675	19.918	0,04
Compra USD venta THB a 0,02806450 14/08/2024	548.973	17.116	0,03
Compra USD venta TWD a 0,03170778 13/02/2025	1.649.993	17.044	0,03
Compra CNY venta USD a 7,27220000 16/05/2024	4.513.627	15.069	0,03
Compra USD venta INR a 0,01200904 16/05/2024	3.909.229	10.486	0,02
Compra USD venta KRW a 0,00075668 16/05/2024	144.312	6.645	0,01
Compra USD venta IDR a 0,00006381 16/05/2024	110.893	4.190	0,01
Compra USD venta CNY a 0,13827434 16/05/2024	1.379.690	3.053	0,01
Compra USD venta SGD a 0,74324930 16/05/2024	166.572	2.145	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12819351 16/05/2024	383.761	819	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13855405 16/05/2024	145.419	617	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24938008 16/05/2024	418.794	80	0,00
Compra INR venta USD a 83,36289970 16/05/2024	140.362	(220)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 16183,99987010 16/05/2024	333.807	(1.645)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,23200001 16/05/2024	1.382.743	(3.053)	(0,01)
Compra SGD venta USD a 1,35066401 16/05/2024	515.302	(4.578)	(0,01)
Compra TWD venta USD a 32,25900016 16/05/2024	806.411	(8.087)	(0,01)
Compra TWD venta USD a 31,86219981 16/05/2024	627.703	(13.938)	(0,03)
Compra PHP venta USD a 57,25569996 16/05/2024	1.602.041	(14.112)	(0,03)
Compra USD venta CNY a 0,13976826 13/02/2025	4.613.686	(22.019)	(0,04)
Compra KRW venta USD a 1317,43001166 14/08/2024	564.505	(24.467)	(0,04)
Compra KRW venta USD a 1328,89829534 16/05/2024	632.942	(24.508)	(0,04)
Compra JPY venta USD a 150,12140052 16/05/2024	553.552	(24.863)	(0,05)
Compra TWD venta USD a 31,56300001 16/05/2024	815.829	(25.607)	(0,05)
Compra TWD venta USD a 30,37529998 16/05/2024	2.897.091	(196.526)	(0,36)
		<b>141.614</b>	<b>0,26</b>

Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta AUD a 0,65329721 07/05/2024	246.381	1.610	0,00
Compra AUD venta USD a 1,55033297 07/05/2024		2.838	18 0,00
Compra CNY venta USD a 7,26138623 07/05/2024	8.869	12	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65055965 07/05/2024	3.700	9	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13792158 07/05/2024	8.881	1	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845192 11/06/2024	8.897	0	0,00
Compra USD venta AUD a 0,64868000 07/05/2024	4.219	(2)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52910416 11/06/2024	248.250	(1.601)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991030 07/05/2024	253.217	(1.773)	(0,00)
		<b>(1.726)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra HKD venta USD a 7,81221600 11/06/2024	253.078	37	0,00
Compra CNY venta USD a 7,26139242 07/05/2024	9.034	13	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82553046 07/05/2024	3.016	2	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12790000 07/05/2024	3.453	1	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13792149 07/05/2024	9.047	1	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845296 11/06/2024	9.063	0	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12769159 07/05/2024	4.258	(6)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786128 07/05/2024	252.835	(40)	(0,00)
Compra HKD venta USD a 7,81474771 07/05/2024	257.692	(164)	(0,00)
		<b>(156)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta SGD a 0,73437610 07/05/2024	70.267	86	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73591333 07/05/2024	1.100	4	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35945203 11/06/2024	70.470	(84)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530791 07/05/2024	72.325	(958)	(0,00)
		<b>(952)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra CNY venta USD a 7,26138640 07/05/2024	7.657	11	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13792158 07/05/2024	7.668	1	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845233 11/06/2024	7.681	0	0,00
		<b>12</b>	<b>0,00</b>

Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	2.981.482	12.658	0,02
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	2.998.306	(12.431)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92167657 07/05/2024	3.026.984	(45.502)	(0,08)
		<b>(45.275)</b>	<b>(0,08)</b>

Futuros

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.080.000)	39.781 0,07
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(288.680.000)	16.123 0,03
Korea 3 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	1.144.770.000	(6.049) (0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	441.812	(13.938) (0,03)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	2.475.734	(15.891) (0,03)
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	1.221.000.000	(18.703) (0,03)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.887.891	(21.344) (0,04)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	6.083.672	(34.633) (0,06)
		<b>(54.654)</b>	<b>(0,10)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Permutas de tipos de interés</b>				
Cobro interés fijo 4,36% pago interés variable (1d FBIL) 14/10/2025	INR	109.000.000	(40.368)	(0,07)
			<b>(40.368)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Cobro interés fijo 2,26% pago interés variable (1d THOR) 09/02/2029	THB	83.420.000	(32.909)	(0,06)
			<b>(32.909)</b>	<b>(0,06)</b>
Otros activos y pasivos			2.730.057	4,95
<b>PN</b>			<b>54.959.757</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

Pais	Código del país	% PN
Corea	KR	12,24
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	9,03
Islas Caimán	KY	8,17
Japón	JP	7,67
Singapur	SG	7,11
China	CN	5,75
India	IN	5,55
Supranacionales	SU	5,20
Australia	AU	5,05
Filipinas	PH	4,72
Países Bajos	NL	4,15
Indonesia	ID	3,87
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	3,69
EE. UU.	US	3,52
Mauricio	MU	3,50
Reino Unido	GB	1,25
Tailandia	TH	1,24
Malasia	MY	1,22
Nueva Zelanda	NZ	0,85
Luxemburgo	LU	0,69
Bermudas	BM	0,63
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,90

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Korea National Oil 4,75% 03/04/2026 Reg S	KR	USD	13.822.686	13.624.270	1,31
Indonesia 4,40% 06/06/2027 Reg S	ID	USD	10.529.355	10.246.254	0,99
Reliance Industries 2,875% 12/01/2032 Reg S	IN	USD	9.898.801	8.169.728	0,79
Reliance (H) 6,25% 19/10/2040 Reg S	IN	USD	7.919.041	8.114.572	0,78
Korea National Oil 4,875% 03/04/2028 Reg S	KR	USD	7.512.200	7.377.451	0,71
Pertamina 2,30% 09/02/2031 Reg S	ID	USD	8.413.981	6.800.600	0,66
Pertamina PR 6,50% 07/11/2048 Reg S	ID	USD	5.939.281	6.077.004	0,59
Thaioil Treasury Center 5,375% 20/11/2048 Reg S	TH	USD	4.949.401	4.479.443	0,43
Korea Mine Rehab. & Min Res. 5,125% 08/05/2029	KR	USD	4.337.655	4.234.106	0,41
CNPC Global Capital 2,60% 25/01/2026	VG	CNY	29.696.403	4.080.031	0,39
GS Caltex 5,375% 07/08/2028 Reg S	KR	USD	2.875.602	2.850.534	0,27
Pertamina Persero 6,45% 30/05/2044 Reg S	ID	USD	2.352.945	2.375.941	0,23
			<b>78.429.934</b>	<b>7,56</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Perusahaan 4,375% 05/02/2050 Reg S	ID	USD	14.353.261	10.677.731	1,03
Kunlun Energy 3,75% 15/05/2025 Reg S	BM	USD	9.898.801	9.705.357	0,94
Perusahaan Listrik Negara 6,25% 25/01/2049 Reg S	ID	USD	8.166.511	7.875.320	0,76
Perusahaan Listrik Negara 5,45% 21/05/2028 Reg S	ID	USD	7.955.666	7.838.981	0,76
Korea East-West Power 4,875% 12/07/2028	KR	USD	7.648.804	7.463.884	0,72
China Hua 3,375% VRN (Perpetuo)	VG	USD	6.929.161	6.713.834	0,65
Perusahaan Listrik 4,125% 15/05/2027 Reg S	ID	USD	3.823.907	3.648.746	0,35
SK Battery 4,875% 23/01/2027	US	USD	2.265.836	2.224.479	0,21
Hongkong Electric Finance 1,875% 27/08/2030 EMTN	VG	USD	2.310.380	1.882.217	0,18
Perusahaan Listrik Negara 5,375% 25/01/2029 Reg S	ID	USD	1.781.784	1.749.339	0,17
Greenko Solar Mauritius 5,55% 29/01/2025 Reg S	MU	USD	494.940	489.372	0,05
CLP Power Hk 2,50% 30/06/2035 EMTN	VG	USD	558.292	412.003	0,04
Contemporary Ruiding 1,875% 17/09/2025	VG	USD	197.976	187.947	0,02
			<b>60.869.210</b>	<b>5,87</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Materiales</b>					
POSCO 5,625% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	9.898.801	9.882.547	0,95
Sinochem Offshore Capital 2,375% 23/09/2031 EMTN	VG	USD	9.304.873	7.602.335	0,73
Freeport Indonesia 6,20% 14/04/2052 Reg S	ID	USD	7.919.041	7.434.681	0,72
West China Cement 4,95% 08/07/2026	GB	USD	4.776.171	3.896.161	0,38
CNAC HK Finbridge 3,70% 22/09/2050	HK	USD	2.845.205	2.024.480	0,20
CNAC HK Finbridge 5,125% 14/03/2028	HK	USD	1.643.901	1.623.665	0,16
Minmetals Bounteous Finance 4,75% 30/07/2025	VG	USD	197.976	195.368	0,02
			<b>32.659.237</b>	<b>3,15</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
Yundong Holdings 2,25% 19/08/2025	VG	USD	10.467.982	9.932.622	0,96
CSSC Capital 2015 3,00% 13/02/2030	VG	USD	8.735.692	7.487.929	0,72
Ste Transcore Holdings 4,125% 23/05/2026 GMTN	US	USD	6.724.256	6.717.565	0,65
Airport Authority 2,10% VRN (Perpetuo)	HK	USD	5.939.281	5.562.341	0,54
Doosan Enerbility 5,50% 17/07/2026	KR	USD	5.535.410	5.525.946	0,53
Airport Authority 2,40% VRN (Perpetuo)	HK	USD	5.939.281	5.312.798	0,51
Singapore Airlines 5,25% 21/03/2034 EMTN	SG	USD	3.393.309	3.357.307	0,32
BOC Aviation 6,25% 17/09/2030 Reg S	SG	USD	1.199.735	1.015.601	0,10
Nan Fung Treasury 4,875% 29/05/2024 EMTN	VG	USD	494.940	494.114	0,05
CMHI Finance BVI 5,00% 06/08/2028	VG	USD	272.217	270.210	0,03
BOC Aviation 3,25% 29/04/2025 Reg S	SG	USD	197.976	192.893	0,02
			<b>45.869.326</b>	<b>4,42</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Tecnologías de la información</b>					
Tencent Holdings 2,39% 03/06/2030 Reg S	KY	USD	9.366.246	7.872.534	0,76
Lenovo Group 3,421% 02/11/2030 Reg S	HK	USD	7.365.698	6.365.518	0,61
AAC Techno 2,625% 02/06/2026	KY	USD	5.939.281	5.505.747	0,53
AAC Technologies Holdings 3,75% 02/06/2031	KY	USD	2.498.457	2.097.510	0,20
Xiaomi 2,875% 14/07/2031 Reg S	HK	USD	1.856.025	1.525.495	0,15
TSMC Arizona 2,50% 25/10/2031	US	USD	1.509.567	1.260.888	0,12
AAC Technologies Holdings 3,00% 27/11/2024	KY	USD	719.643	707.159	0,07
Tencent Holdings 3,595% 19/01/2028 Reg S	KY	USD	494.940	463.848	0,04
SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S	KR	USD	395.952	318.271	0,03
			<b>26.116.970</b>	<b>2,52</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Alibaba Group H 4,20% 06/12/2047	KY	USD	8.809.933	6.889.299	0,66
Alibaba Group 2,70% 09/02/2041	KY	USD	5.939.281	3.960.855	0,38
Meluan 3,05% 28/10/2030 Reg S	KY	USD	4.587.104	3.881.071	0,37
Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	4.123.840	3.855.405	0,37
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	1.707.543	1.522.384	0,15
Genm Capital Labuan 3,882% 19/04/2031 Reg S	MY	USD	1.719.422	1.463.176	0,14
GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	GB	USD	1.064.121	1.009.326	0,10
Kia Motors 3,25% 21/04/2026 Reg S	KR	USD	296.964	283.752	0,03
			<b>22.865.268</b>	<b>2,21</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
Power Sector A&L Mgmt 7,39% 02/12/2024 Reg S	PH	USD	16.209.287	16.357.771	1,58
Korea Ocean Business 4,50% 03/05/2028	KR	USD	11.025.285	10.656.172	1,03
United Overseas Bank 3,863% VRN 07/10/2032 Reg S	SG	USD	11.086.657	10.461.726	1,01
State Bank of India 5,00% 17/01/2029 EMTN	IN	USD	8.192.248	8.003.660	0,77
Metropolitan Bank 5,375% 06/05/2029 EMTN	PH	USD	7.483.494	7.430.742	0,72
Lloyds Banking Group 5,25% VRN 22/08/2033 EMTN	GB	SGD	9.898.801	7.382.290	0,71
CICC HK Fin. 2016 MTN 5,493% 01/05/2026 EMTN	VG	USD	6.929.161	6.911.804	0,67
Korea Investment & Securities 6,875% 06/11/2026	KR	USD	6.434.221	6.488.139	0,63
Oversea-Chinese Banking 4,602% VRN 15/06/2032	SG	USD	6.632.197	6.437.307	0,62
CLI Treasury 4,20% 12/04/2030 MTN	SG	SGD	8.413.981	6.220.905	0,60
ST Telemedia 5,50% VRN (Perpetuo) MTN	SG	SGD	7.919.041	6.103.184	0,59
Woori Bank Korea 4,75% 24/01/2027 Reg S	KR	USD	5.939.281	5.844.516	0,56
China Cinda 2015 4,25% 23/04/2025 Reg S	VG	USD	5.939.281	5.844.121	0,56
Huarong Finance 11,50% 19/11/2025 EMTN	VG	USD	5.939.281	5.784.800	0,56
United Overseas Bank 2,00% VRN 14/10/2031 Reg S	SG	USD	6.285.739	5.743.925	0,55

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Energía</b>					
SMTB 5,20% 07/03/2027 Reg S	JP	USD	5.642.317	5.592.624	0,54
Huarong Finance 2017 4,75% 27/04/2027	VG	USD	5.939.281	5.560.651	0,54
Fukoku Mt. L Step 6,80% VRN 31/12/2199 (Perpetuo)	JP	USD	5.444.341	5.555.505	0,54
Huarong Finance 2017 4,25% 07/11/2027 EMTN	VG	USD	6.063.016	5.528.258	0,53
HKMC 2,98% 12/09/2026 EMTN	HK	CNY	39.595.204	5.459.148	0,53
China Cinda 2020 5,75% 07/02/2027 EMTN	VG	USD	5.484.926	5.453.461	0,53
Kasikornbank 5,458% 07/03/2028	TH	USD	5.172.124	5.157.081	0,50
Dah 7,375% VRN 15/11/2033 EMTN	HK	USD	4.949.401	5.108.837	0,49
Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo)	JP	USD	4.786.070	4.885.621	0,47
China 4,25% 28/04/2025	VG	USD	4.791.020	4.682.217	0,45
Kyobo Life Insurance 5,90% VRN 15/06/2052 Reg S	KR	USD	4.652.436	4.612.891	0,44
Mirae Asset Securities 6,875% 26/07/2026	KR	USD	4.206.990	4.248.300	0,41
Stand Chartered 6,187% VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	3.959.520	3.983.457	0,38
Shinhan Financial 2,875% VRN (Perpetuo) Reg S	KR	USD	4.231.737	3.914.357	0,38
Far East Horizon 6,625% 16/04/2027 EMTN	HK	USD	3.817.968	3.796.448	0,37
Minejesa Capital 4,625% 10/08/2030 Reg S	NL	USD	3.911.660	3.660.721	0,35
BPCE 5,00% VRN 08/03/2034 EMTN	FR	SGD	4.949.401	3.656.975	0,35
Metropolitan Bank 5,50% 06/03/2034 EMTN	PH	USD	3.633.850	3.527.997	0,34
Mirae Asset 5,875% 26/01/2027	KR	USD	3.541.791	3.497.859	0,34
Khazanah Capital 4,876% 01/06/2033 EMTN	MY	USD	3.613.062	3.458.762	0,33
Mirae Asset Securities 6,00% 26/01/2029	KR	USD	3.421.026	3.346.174	0,32
Tong Yang 5,25% VRN 31/12/2199 (Perpetuo)	KR	USD	3.241.857	3.123.869	0,30
DBS Group 3,30% VRN (Perpetuo) GMTN	SG	USD	3.167.616	3.088.426	0,30
HSBC Holdings 5,30% VRN 26/03/2034 EMTN	GB	SGD	3.959.520	2.977.929	0,29
Credit Agricole 5,25% VRN 07/09/2033 EMTN	FR	SGD	3.959.520	2.976.282	0,29
China Life Insurance (HK) 5,35% VRN 15/08/2033	CN	USD	2.943.903	2.931.795	0,28
China Cinda 2020 Mgmt. 3,00% 20/01/2031 EMTN	VG	USD	3.279.473	2.745.172	0,26
Minejesa Capital 5,625% 10/08/2037 Reg S	NL	USD	2.827.098	2.451.942	0,24
Bank of East Asia 5,125% VRN 07/07/2028 EMTN	HK	USD	2.474.700	2.374.919	0,23
Bank of East Asia 6,75% VRN 15/03/2027 EMTN	HK	USD	2.239.109	2.251.081	0,22
Shinhan Fin. Group 3,34% VRN 05/02/2030 Reg S	KR	USD	1.979.760	1.942.328	0,19
AIA Group 3,20% 16/09/2040 Reg S	HK	USD	2.474.700	1.760.605	0,17
Vigorous Champion Intl 2,95% 25/02/2031 EMTN	VG	USD	1.045.313	859.923	0,08
Joy Treasure Assets Holdings 4,50% 20/03/2029	VG	USD	727.217	254.933	0,02
CCBL Cayman 1,99% 21/07/2025 EMTN	KY	USD	197.976	188.927	0,02
CMB International 1,875% 12/08/2025 EMTN	HK	USD	197.976	188.517	0,02
ICBCIL Finance 1,75% 25/08/2025 EMTN	HK	USD	197.976	187.239	0,02
			<b>240.662.023</b>	<b>23,21</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Swire Properties 3,55% 25/07/2028 GMTN	HK	CNY	29.696.403	4.121.712	0,40
Swire Properties 3,30% 25/07/2025 GMTN	HK	CNY	29.696.403	4.115.693	0,40
China Overseas 2,45% 09/02/2026	KY	USD	4.454.460	3.916.727	0,38
Franshion Brilliant 4,00% 21/06/2024	VG	USD	1.979.760	1.964.903	0,19
Elect Global Investments 4,10% VRN (Perpetuo)	VG	USD	2.076.768	1.892.455	0,18
Franshion Brill 3,20% 09/04/2026	VG	USD	1.484.820	1.298.598	0,13

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Huaxin Cement Intl Finance 2,25% 19/11/2025 EMTN	HK	USD	989.880	930.146	0,09
Minmetals Bounteous Finance 4,20% 27/07/2026	VG	USD	197.976	192.189	0,02
				<b>9.732.764</b>	<b>0,94</b>

**Empresas industriales**

LG Energy Solution 5,75% 25/09/2028 Reg S	KR	USD	7.919.041	7.926.886	0,76
LG Energy Solution 5,625% 25/09/2026 Reg S	KR	USD	7.919.041	7.876.105	0,76
China Everbright Group 3,27% 19/07/2033 MTN	CN	CNY	29.696.403	4.189.258	0,40
Shenzhen Metro Group 3,10% 10/04/2026 MTN	CN	CNY	29.696.403	4.150.892	0,40
Hutchison Whampoa Intl 7,45% 24/11/2033 Reg S	KY	USD	197.976	223.912	0,02
BOC Aviation 2,625% 17/01/2025 GMTN	SG	USD	197.976	193.362	0,02
Chengdu Communications Group 4,75% 13/12/2027	CN	USD	197.976	191.375	0,02
China Railway Xunjie 3,25% 28/07/2026	VG	USD	197.976	188.578	0,02
PSA Treasury 2,50% 12/04/2026 GMTN	SG	USD	197.976	187.839	0,02
				<b>25.128.227</b>	<b>2,42</b>

**Tecnologías de la información**

Senk Holding 3,68% 22/04/2041 Reg S	KY	USD	9.001.970	6.895.872	0,67
SK Hynix 5,50% 16/01/2029 Reg S	KR	USD	5.179.053	5.085.124	0,49
Foxconn Far East 3,00% 23/09/2026 EMTN	KY	USD	197.976	185.825	0,02
				<b>12.166.821</b>	<b>1,17</b>

**Bienes de consumo discrecional**

LG Electronics 5,625% 24/04/2027 Reg S	KR	USD	8.908.921	8.867.846	0,86
Hyundai Capital 5,125% 05/02/2027 Reg S	KR	USD	5.939.281	5.834.624	0,56
Sands China 5,40% 08/08/2028	KY	USD	5.412.664	5.246.929	0,51
JD.com 3,375% 14/01/2030	KY	USD	5.536.399	4.964.234	0,48
Hyundai Capital 5,125% 05/02/2029 Reg S	KR	USD	4.160.466	4.040.903	0,39
Sands China 4,625% 18/06/2030	KY	USD	4.281.231	3.857.469	0,37
Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN	BM	USD	4.949.401	2.264.598	0,22
Prosus 4,027% 03/08/2030 Reg S	NL	USD	3.241.857	2.068.003	0,20
Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S	VG	USD	2.041.133	2.018.661	0,19
Prosus 2,031% 03/08/2032 Reg S	NL	EUR	2.326.218	1.995.952	0,19
LG Electronics 5,625% 24/04/2029 Reg S	KR	USD	1.559.061	1.553.347	0,15
				<b>42.712.566</b>	<b>4,12</b>

**Bienes de consumo básico**

Indofood CBP 4,805% 27/04/2052	ID	USD	3.167.616	2.451.742	0,24
Tingyi Cayman 1,625% 24/09/2025	KY	USD	197.976	186.431	0,02
				<b>2.638.173</b>	<b>0,25</b>

**Servicios financieros**

Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	KR	USD	17.817.842	17.304.113	1,67
Pingan Real Estate Capital 2,75% 29/07/2024 EMTN	HK	USD	14.353.261	13.994.428	1,35
Nippon Life Insurance 5,95% VRN 16/04/2054 Reg S	JP	USD	11.878.561	11.581.503	1,12
Macquarie Group 1,34% VRN 12/01/2027 Reg S	AU	USD	11.284.633	10.460.591	1,01
Sumitomo Trust Bank 5,65% 09/03/2026 Reg S	JP	USD	8.413.981	8.434.207	0,81
SMTB 5,65% 14/09/2026 Reg S	JP	USD	7.919.041	7.937.243	0,77
Sumitomo 5,875% VRN (Perpetuo) Reg S	JP	USD	7.919.041	7.604.102	0,73
UBS Group 5,750% VRN 31/12/2199 (Perpetuo) EMTN	CH	SGD	9.898.801	7.329.805	0,71
Zhongnan Online 3,125% 16/07/2025	CN	USD	7.424.101	7.110.487	0,69
Bank Of East Asia 6,625% VRN 13/03/2027 EMTN	HK	USD	6.929.161	6.953.427	0,67
ANZ 2,95% VRN 22/07/2030 Reg S	AU	USD	6.434.221	6.182.529	0,60
Oversea-Chinese Bkg 1,832% VRN 10/09/2030 Reg S	SG	USD	6.038.269	5.717.301	0,55
CMB Intl Leasing Mgmt 2,875% 04/02/2031 EMTN	HK	USD	6.528.259	5.570.488	0,54
Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024	VG	USD	5.518.582	5.485.457	0,53
Shanghai Commercial Bank 6,375% VRN 28/02/2033	HK	USD	5.305.757	5.311.779	0,51
BOC Aviation 5,75% 09/11/2028 Reg S	US	USD	4.466.339	4.513.579	0,44
China Const 3,45% 26/10/2033	CN	CNY	29.696.403	4.259.690	0,41
Beijing S-O Assets Mgt 3,33% 16/06/2033 MTN	CN	CNY	29.696.403	4.255.945	0,41
Macquarie Group 6,255% VRN 07/12/2034 Reg S	AU	USD	3.563.568	3.619.143	0,35
Shinhan Card 5,50% 12/03/2029	KR	USD	3.494.277	3.442.361	0,33
AIA Group 2,70% VRN (Perpetuo) GMTN	HK	USD	3.217.110	2.988.677	0,29
China Const 5,375% 05/04/2034 Reg S	HK	USD	2.897.379	2.752.316	0,27
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	2.500.437	2.410.114	0,23
Commerzbank AG 6,500% VRN 24/04/2034 EMTN	DE	SGD	2.969.640	2.300.426	0,22
TCCL Finance 3,60% 12/06/2026 MTN	HK	CNY	8.998.801	1.383.343	0,13
Power Sector A&L Mgt 9,625% 15/05/2028	PH	USD	962.163	1.105.179	0,11
Shinhan Bank 3,875% 24/03/2026 Reg S	KR	USD	395.952	381.211	0,04
China Cinda 4,75% 21/02/2029 EMTN	VG	USD	371.205	352.805	0,03
				<b>160.742.249</b>	<b>15,50</b>

**Inmobiliario**

Poly Real Estate 3,38% 17/06/2027 MTN	CN	CNY	29.696.403	4.173.279	0,40
China Resources Land 3,75% VRN (Perpetuo) EMTN	KY	USD	3.464.580	3.408.281	0,33
China Res. Land Holdings 3,39% 28/03/2028 MTN	CN	CNY	19.797.602	2.781.341	0,27
China Overseas Finance 2,75% 02/03/2030 EMTN	KY	USD	296.964	248.609	0,02
JGC Ventures 5,00% VRN 30/06/2025	SG	USD	62.821	16.019	0,00
				<b>10.627.529</b>	<b>1,03</b>

**Estado**

Singapore 3,77% 31/05/2024	SG	SGD	19.797.602	14.471.359	1,40
Singapore 3,80% 14/06/2024	SG	SGD	19.797.602	14.449.978	1,39
Monetary Authority of Singapore 3,83% 12/07/2024	SG	SGD	19.797.602	14.407.558	1,39
Monetary Authority of Singapore 3,82% 28/06/2024	SG	SGD	14.848.202	10.821.533	1,04
Philippine 5,17% 13/10/2027	PH	USD	6.455.008	6.415.430	0,62
Philippine 7,50% 25/09/2024	PH	USD	2.425.211	2.445.446	0,24
The Philippines 4,625% 17/07/2028	PH	USD	2.249.997	2.190.101	0,21
Philippine 3,556% 29/09/2032	PH	USD	989.880	861.713	0,08
				<b>66.063.118</b>	<b>6,37</b>

**Servicios de comunicación**

Globe Telecom 3,00% 23/07/2035	PH	USD	4.020.893	3.030.724	0,29
PLDT 3,45% 23/06/2050	PH	USD	2.437.085	1.658.540	0,16
HKT Capital 3,00% 14/07/2026	VG	USD	197.976	186.844	0,02
				<b>4.876.108</b>	<b>0,47</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

**Valores no admitidos a cotización**

**Empresas industriales**

Blue Skyview 1,78% VRN (Perpetuo) (Impagado)	VG	USD	72.466	3.212	0,00
				<b>3.212</b>	<b>0,00</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Impagado)	IN	USD	1.677.847	12.584	0,00
				<b>12.584</b>	<b>0,00</b>

**Inmobiliario**

JGC Ventures 5,00% 30/06/2025 (Impagado)	SG	USD	1.004.947	366.806	0,04
				<b>366.806</b>	<b>0,04</b>

**Fracciones**

(4) (0,00)

**Total de inversiones (coste USD 1.049.533.451)**

**1.018.199.866** **98,21**

Exposición subyacente USD  
Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD % PN

**Contratos de cambio de divisas a plazo**

Compra USD venta SGD a 0,74643243 16/05/2024	81.821.587	1.408.655	0,14
Compra USD venta IDR a 0,00006382 16/05/2024	36.077.672	1.367.888	0,13
Compra USD venta CNY a 0,13938254 16/05/2024	61.841.534	633.566	0,06
Compra USD venta SGD a 0,74710441 16/05/2024	14.491.872	262.766	0,03
Compra USD venta SGD a 0,74640624 16/05/2024	6.193.058	106.400	0,01
Compra USD venta SGD a 0,74090879 16/05/2024	10.932.644	105.923	0,01
Compra USD venta SGD a 0,74548979 16/05/2024	3.496.034	55.697	0,01
Compra IDR venta USD a 16287,99999650 16/05/2024	17.647.566	25.901	0,00
Compra USD venta USD a 1,08106600 16/05/2024	1.903.785	21.371	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13929517 16/05/2024	561.178	5.394	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73392933 16/05/2024	14.433.036	2.559	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13794626 16/05/2024	532.907	(88)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34117690 16/05/2024	7.333.899	(113.022)	(0,01)
Compra SGD venta USD a 1,35018900 16/05/2024	14.472.954	(133.620)	(0,01)
Compra SGD venta USD a 1,34284000 16/05/2024	14.810.164	(216.600)	(0,02)
Compra IDR venta USD a 15902,99999902 16/05/2024	18.596.941	(412.927)	(0,04)
		<b>3.119.863</b>	<b>0,30</b>

**Acciones A (EUR) (cubiertas)**

Compra USD venta EUR a 1,07323680 07/05/2024	57.845.606	247.199	0,02
Compra USD venta EUR a 1,07432230 07/05/2024	882.187	4.666	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06453060 07/05/2024	1.027.312	(3.979)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93046652 11/06/2024	58.173.614	(242.780)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92169466 07/05/2024	60.665.861	(910.755)	(0,09)
		<b>(905.649)</b>	<b>(0,09)</b>

**Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)**

Compra USD venta PLN a 0,24777068 07/05/2024	4.631.788	16.414	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24503455 07/05/2024	192.431	(1.451)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,03759000 11/06/2024	4.646.361	(16.538)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,98651000 07/05/2024	4.901.405	(77.186)	(0,01)
		<b>(78.761)</b>	<b>(0,01)</b>

**Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)**

Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	25.776.125	168.463	0,02
Compra USD venta AUD a 0,64868000 07/05/2024	401.441	(232)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52910413 11/06/2024	25.971.613	(167.543)	(0,02)
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024	26.362.199	(184.634)	(0,02)
		<b>(183.946)</b>	<b>(0,02)</b>

**Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)**

Compra USD venta CNY a 0,13792152 07/05/2024	16.022.668	1.579	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845000 11/06/2024	16.050.923	231	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13776951 07/05/2024	265.873	(267)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13771468 07/05/2024	287.069	(402)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24070000 07/05/2024	16.599.680	(24.070)	(0,00)
		<b>(22.929)</b>	<b>(0,00)</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN	
<b>Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)</b>				
Compra USD venta SGD a 0,73437615 07/05/2024	62.477.559	76.528	0,01	
Compra SGD venta USD a 1,35945200 11/06/2024	62.657.527	(74.427)	(0,01)	
Compra SGD venta USD a 1,34530800 07/05/2024	63.316.281	(838.723)	(0,08)	
		<b>(836.622)</b>	<b>(0,08)</b>	
<b>Acciones Y (EUR) (cubiertas)</b>				
Compra USD venta EUR a 1,07329700 07/05/2024	18.111.925	78.420	0,01	
Compra USD venta EUR a 1,06453061 07/05/2024	283.839	(1.099)	(0,00)	
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	18.215.648	(77.038)	(0,01)	
Compra EUR venta USD a 0,92168617 07/05/2024	18.676.314	(280.550)	(0,03)	
		<b>(280.267)</b>	<b>(0,03)</b>	
<b>Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)</b>				
Compra USD venta CHF a 1,09796951 07/05/2024	1.038.157	6.891	0,00	
Compra USD venta CHF a 1,09867407 07/05/2024	17.670	129	0,00	
Compra CHF venta USD a 0,90214699 07/05/2024	124.259	(1.988)	(0,00)	
Compra CHF venta USD a 0,90721020 11/06/2024	1.049.150	(6.792)	(0,00)	
Compra CHF venta USD a 0,90263200 07/05/2024	948.227	(14.671)	(0,00)	
		<b>(16.431)</b>	<b>(0,00)</b>	
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(110.428.699)	1.807.062	0,17
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.349.678	(1.810)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	109.200.849	(546.623)	(0,05)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	76.290.736	(1.120.735)	(0,11)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	32.428.472	(2.154.327)	(0,21)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	95.937.849	(4.872.607)	(0,47)
			<b>(6.889.038)</b>	<b>(0,66)</b>
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Permutas de tipos de interés</b>				
Cobro interés fijo 2,16% pago interés variable (7d China) 07/05/2029	CNY	174.169.404	135	0,00
Cobro interés fijo 2,05% pago interés variable (7d China) 29/04/2029	CNY	175.604.730	(131.679)	(0,01)
			<b>(131.544)</b>	<b>(0,01)</b>
Otros activos y pasivos			27.800.122	2,68
<b>PN</b>			<b>1.036.798.556</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Corea	KR	16,01
Indonesia	ID	14,42
Singapur	SG	10,76
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	10,34
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	9,32
Filipinas	PH	8,15
Islas Caimán	KY	6,00
Japón	JP	5,21
China	CN	5,05
India	IN	2,55
Australia	AU	1,95
Reino Unido	GB	1,86
EE. UU.	US	1,42
Bermudas	BM	1,15
Países Bajos	NL	0,98
Tailandia	TH	0,95
Suiza	CH	0,71
Francia	FR	0,64
Malasia	MY	0,47
Alemania	DE	0,22
Mauricio	MU	0,05
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,79

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Indika Energy 8,75% 07/05/2029 Reg S	ID	USD	7.978.433	7.891.913	0,49
China Shenhua Overseas Cap. 3,875% 20/01/2025	VG	USD	7.482.518	7.373.685	0,46
Petron 5,95% VRN (Perpetuo)	PH	USD	5.344.183	5.134.619	0,32
Adaro Indonesia 4,25% 31/10/2024 Reg S	ID	USD	4.594.998	4.531.527	0,28
Yankuang Group Cayman 2,90% 30/11/2024	KY	USD	209.573	205.887	0,01
			<b>25.137.631</b>	<b>1,56</b>	
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Cikarang Listrindo 4,95% 14/09/2026 Reg S	ID	USD	16.641.884	15.971.246	0,99
JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S	IN	USD	17.642.495	15.410.102	0,96
Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S	MU	USD	14.355.369	12.821.645	0,80
Greenko Solar Mauritius 5,55% 29/01/2025 Reg S	MU	USD	9.489.670	9.382.911	0,58
Greenko Solar Mauritius 5,95% 29/07/2026 Reg S	MU	USD	6.645.766	6.404.857	0,40
Korea East-West Power 4,875% 12/07/2028	KR	USD	5.993.476	5.848.576	0,36
India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S	MU	USD	6.133.504	5.559.408	0,35
Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031	PK	USD	4.669.917	3.460.175	0,22
			<b>74.858.920</b>	<b>4,65</b>	
<b>Materiales</b>					
West China Cement 4,95% 08/07/2026	GB	USD	23.353.152	19.050.331	1,18
ABJA Investment 5,45% 24/01/2028	SG	USD	7.254.104	7.164.613	0,45
			<b>26.214.944</b>	<b>1,63</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
GMR Intl Airport 4,25% 27/10/2027 Reg S	IN	USD	12.856.006	11.875.735	0,74
Royal Capital 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	USD	11.209.798	11.187.938	0,70
Delhi Intl Airport 6,45% 04/06/2029 Reg S	IN	USD	8.990.214	8.635.436	0,54
Royal Capital 5,00% VRN (Perpetuo)	NL	USD	3.987.659	3.902.921	0,24
Delhi Intl Airport 6,125% 31/10/2026 Reg S	IN	USD	2.497.282	2.468.720	0,15
			<b>38.198.750</b>	<b>2,37</b>	
<b>Tecnologías de la información</b>					
Network I2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S	MU	USD	14.364.364	14.324.052	0,89
Network I2i 3,975% VRN (Perpetuo) Reg S	MU	USD	8.900.312	8.429.126	0,52
SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	7.675.178	7.722.396	0,48
Lenovo Group 6,536% 27/07/2032 Reg S	HK	USD	99.797	103.448	0,01
			<b>30.579.022</b>	<b>1,90</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	46.171.567	41.164.907	2,56
Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S	KY	USD	21.214.888	19.592.048	1,22
Wynn Macau 5,50% 15/01/2026 Reg S	KY	USD	15.185.434	14.790.475	0,92
MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S	KY	USD	15.005.569	14.778.222	0,92
Sands China 5,125% 08/08/2025	KY	USD	12.473.193	12.525.985	0,77
eHi Car Services 12,00% 26/09/2027	KY	USD	6.495.312	6.084.210	0,38
Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	6.442.986	6.023.590	0,37
TML Holdings Pte 5,50% 03/06/2024	SG	USD	3.296.412	3.288.995	0,20
Tata Motors 5,875% 20/05/2025	IN	USD	3.296.412	3.281.331	0,20
MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S	KY	USD	3.278.036	3.226.400	0,20
eHi Car Service 7,00% 21/09/2026	KY	USD	3.046.504	2.666.076	0,17
LS Finance 2017 4,80% 18/06/2026	VG	USD	527.576	444.054	0,03
Graha Andrasentra Propertindo	ID	IDR	231.505.011	127.789	0,01
Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S	KY	USD	132.231	122.695	0,01
			<b>127.943.417</b>	<b>7,95</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Wens Foodstuffs 2,349% 29/10/2025	CN	USD	224.543	204.191	0,01
			<b>204.191</b>	<b>0,01</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
Standard Chartered 4,30% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	26.121.565	20.947.876	1,30
Bank of East Asia 5,875% VRN (Perpetuo)	HK	USD	17.675.547	17.426.321	1,08
Standard Chartered 7,875% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	16.482.058	16.071.055	1,00
Huarong Finance II 5,00% 19/11/2025 EMTN	VG	USD	16.401.843	15.975.231	0,99
Huarong Finance II 5,50% 16/01/2025 EMTN	VG	USD	15.787.526	15.663.121	0,97
Woori Bank 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S	KR	USD	14.098.653	13.897.310	0,86
NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo)	VG	USD	23.181.079	11.706.445	0,73
Bank Negara Indonesia 4,30% VRN (Perpetuo)	ID	USD	10.738.311	9.818.787	0,61
Kasikornbank 3,343% VRN 02/10/2031 EMTN	TH	USD	9.689.453	8.962.937	0,56
Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025	VG	USD	9.419.212	8.834.575	0,55
Asahi Mutual 6,90% VRN (Perpetuo)	JP	USD	8.605.632	8.784.629	0,55
NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo)	VG	USD	13.139.133	8.563.512	0,53
Rizal Commercial Banking 6,50% VRN (Perpetuo)	PH	USD	8.490.757	8.342.098	0,52
Stand Chartered 6,187% VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	8.238.393	8.288.197	0,52
Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039	CN	USD	33.051.195	7.829.829	0,49
Huarong Finance 2019 3,25% 13/11/2024 EMTN	VG	USD	7.841.323	7.694.690	0,48
Huarong Finance 2019 3,75% 29/05/2024 EMTN	VG	USD	7.641.540	7.636.191	0,47
Kookmin Bank 4,35% VRN (Perpetuo) Reg S	KR	USD	7.550.781	7.511.554	0,47
Axis Bank Gift City 4,10% VRN (Perpetuo) Reg S	IN	USD	7.541.790	7.019.150	0,44
Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN	VG	USD	6.947.102	6.625.868	0,41
Huarong Finance 4,875% 22/11/2026 EMTN	VG	USD	6.371.669	6.061.050	0,38
Korea Eximbank 2,875% 21/01/2025	KR	USD	5.993.476	5.881.603	0,37
Huarong Finance II 4,625% 03/06/2026 EMTN	VG	USD	3.557.296	3.394.514	0,21
Bank of China 3,60% VRN (Perpetuo)	CN	USD	1.207.542	1.184.085	0,07
Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN	HK	USD	479.025	461.062	0,03
			<b>234.581.690</b>	<b>14,58</b>	
<b>Inmobiliario</b>					
Franshion Brill 4,25% 23/07/2029	VG	USD	10.812.337	7.434.270	0,46
Longfor Group Holdings 4,50% 16/01/2028	KY	USD	6.636.882	4.456.948	0,28

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Energía</b>					
Greentown China Holdings 5,65% 13/07/2025	KY	USD	3.959.995	3.650.829	0,23
New Metro Global 4,625% 15/10/2025	VG	USD	5.514.608	2.647.829	0,16
NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN	VG	USD	1.950.482	1.329.782	0,08
Sunac China Holdings 39,28% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	3.531.870	817.628	0,05
Franshion Brill 3,20% 09/04/2026	VG	USD	452.828	396.036	0,02
Add Hero Holdings 8,50% 30/09/2029 Reg S	VG	USD	4.821.690	132.596	0,01
China Aoyuan Group 2,41% (Perpetuo) Reg S	KY	USD	7.351.461	110.272	0,01
Add Hero Holdings 9,80% 30/09/2031 Reg S	VG	USD	4.851.754	84.906	0,01
Add Hero Holdings 9,00% 30/09/2030 Reg S	VG	USD	3.717.887	46.474	0,00
China Aoyuan Group	CN	HKD	1.837.866	27.639	0,00
China Aoyuan Group 107,26% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	648.864	25.955	0,00
China Aoyuan Group 5,50% 30/09/2031 Reg S	KY	USD	2.770.235	20.777	0,00
			<b>21.161.941</b>	<b>1,32</b>	
<b>Estado</b>					
Pakistan 6,00% 08/04/2026 Reg S	PK	USD	33.413.628	30.160.811	1,87
Mongolia 7,875% 05/06/2029 Reg S	MN	USD	19.678.579	19.944.273	1,24
Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	24.804.000	19.747.555	1,23
Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	15.829.535	16.338.856	1,02
Pakistan 8,875% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	4.365.248	3.344.439	0,21
			<b>89.535.934</b>	<b>5,57</b>	
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.629	32.179.663	2,00
				<b>32.179.663</b>	<b>2,00</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo)	VG	USD	18.678.232	16.997.191	1,06
				<b>16.997.191</b>	<b>1,06</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Energía</b>					
Periana Holding 5,95% 19/04/2026	US	USD	9.689.453	9.560.903	0,59
Medco Oak Tree 7,375% 14/05/2026 Reg S	SG	USD	9.149.041	9.182.901	0,57
Medco Laurel Tree 6,95% 12/11/2028 Reg S	SG	USD	8.772.451	8.405.981	0,52
Indika Energy Cap IV Pte 8,25% 22/10/2025 Reg S	SG	USD	4.495.107	4.531.614	0,28
HPCL-Mittal 5,25% 28/04/2027	IN	USD	4.495.107	4.313.761	0,27
Medco Maple Tree 8,96% 27/04/2029 Reg S	SG	USD	4.095.542	4.195.031	0,26
HPCL-Mittal Energy 5,45% 22/10/2026	IN	USD	3.646.031	3.535.283	0,22
Medco Bell PTE 6,375% 30/01/2027 Reg S	SG	USD	3.224.490	3.141.698	0,20
			<b>46.867.172</b>	<b>2,91</b>	
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S	NL	USD	20.002.994	19.095.751	1,19
Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	12.062.937	11.278.846	0,70
ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	10.506.563	10.099.434	0,63
Adani Green Energy 6,70% 12/03/2042 Reg S	IN	USD	8.241.029	7.610.861	0,47
Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	6.980.676	6.955.213	0,43
Korea Gas 4,875% 05/07/2028 Reg S	KR	USD	5.995.476	5.895.782	0,37
China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026	BM	USD	5.520.125	4.975.781	0,30
Greenko Wind Projects (MU) 5,50% 06/04/2025 Reg S	MU	USD	4.594.998	4.532.935	0,28
China Power Intl Dev. 3,00% 14/06/2025 MTN	HK	CNY	1.496.953	208.715	0,01
			<b>70.473.318</b>	<b>4,38</b>	
<b>Materiales</b>					
ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	VG	USD	19.139.726	18.076.198	1,12
ABJA Investment 5,95% 31/07/2024	SG	USD	8.790.431	8.782.344	0,55
Vedanta Resources 13,875% 09/12/2028 Reg S	GB	USD	8.955.032	7.956.035	0,49
JSW Steel 5,375% 04/04/2025	IN	USD	4.495.107	4.445.349	0,28
			<b>39.259.926</b>	<b>2,44</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
Diamond II 7,95% 28/07/2026 Reg S	MU	USD	4.704.879	4.716.524	0,29
India Airport 6,25% 25/10/2025 Reg S	MU	USD	4.197.431	4.190.807	0,26
				<b>8.907.331</b>	<b>0,55</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN	HK	USD	14.358.449	14.353.664	0,89
				<b>14.353.664</b>	<b>0,89</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S	KY	USD	18.233.490	17.215.179	1,07
Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S	KY	USD	18.113.434	16.027.404	1,00
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	15.213.558	13.077.777	0,81
Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S	KY	USD	13.637.853	12.940.950	0,80
Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S	VG	USD	8.916.364	8.818.201	0,55
LS Finance 2025 4,50% 26/06/2025	VG	USD	7.991.301	7.530.441	0,47
Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S	US	USD	5.673.824	5.835.604	0,36
Meituan 2,06% 27/04/2027	KY	USD	5.518.874	5.191.881	0,32
Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN	BM	USD	11.121.676	5.088.723	0,32



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	CN	USD	70.936.029	66.988.361	4,16
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	CN	USD	35.805.167	34.708.256	2,16
Bangkok Bank 3,733% VRN 25/09/2034 Reg S	TH	USD	36.210.583	31.489.164	1,96
Vedanta Res. Fin. II 13,875% 09/12/2028 Reg S	GB	USD	22.846.650	20.782.396	1,29
HDFC Bank 3,70% VRN (Perpetuo) Reg S	IN	USD	18.373.999	17.040.157	1,06
Shriram Finance 6,625% 22/04/2027 Reg S	IN	USD	16.551.982	16.445.646	1,02
Standard Chartered 6,00% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	13.784.994	13.515.283	0,84
Standard Chartered 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	16.082.493	12.913.773	0,80
Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024	VG	USD	12.138.753	12.065.892	0,75
Krung Thai Bank 4,40% VRN (Perpetuo)	TH	USD	12.431.468	11.747.737	0,73
Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026	JP	USD	11.682.005	11.665.297	0,73
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	11.919.745	11.489.169	0,71
Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026	VG	USD	10.030.164	8.943.147	0,56
Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2027 Reg S	GB	USD	7.313.699	6.857.753	0,43
Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027	VG	USD	6.994.411	5.977.725	0,37
Shinhan Financial Group 5,00% 24/07/2028 Reg S	KR	USD	5.993.476	5.850.850	0,36
Kasikornbank 5,275% VRN (Perpetuo) EMTN	TH	USD	5.953.519	5.786.681	0,36
ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S	AU	USD	5.469.047	5.748.171	0,36
Mitsubishi UFJ Financial Grp 8,20% VRN (Perpetuo)	JP	USD	5.294.237	5.598.280	0,35
FWD 6,675% VRN (Perpetuo)	KY	USD	5.746.169	4.890.795	0,30
FWD Group 8,045% VRN (Perpetuo)	KY	USD	4.778.200	4.577.215	0,28
Bank Negara Indonesia 3,75% 30/03/2026 EMTN	ID	USD	4.594.998	4.354.808	0,27
Kasikornbank HK 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN	TH	USD	4.225.400	3.876.811	0,24
ICB China 3,58% VRN (Perpetuo)	CN	USD	2.836.912	2.742.939	0,17
Chong Hing Bank 5,70% VRN (Perpetuo) EMTN	HK	USD	896.924	893.000	0,06
Bank of Comms (HK) 3,725% VRN (Perpetuo)	HK	USD	234.523	230.243	0,01
FWD Group 5,75% 09/07/2024	KY	USD	129.736	129.184	0,01
			<b>327.308.733</b>	<b>20,34</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026	HK	USD	15.229.234	12.302.936	0,76
Theta Capital 8,125% 22/01/2025	SG	USD	9.100.454	8.357.970	0,52
Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	9.205.573	7.560.077	0,47
Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029	KY	USD	11.381.104	6.841.924	0,43
Seazen Group 4,45% 13/07/2025	KY	USD	12.006.172	6.332.656	0,39
Greentown China Holdings 4,70% 29/04/2025	KY	USD	3.427.486	3.139.213	0,20
Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032	KY	USD	5.643.148	3.012.959	0,19
Longfor Group Holdings 3,375% 15/04/2027	KY	USD	2.796.955	1.930.033	0,12
New Metro Global 4,50% 02/05/2026	VG	USD	4.197.811	1.702.926	0,11
NWD MTN 4,125% 18/07/2029	VG	USD	967.026	669.119	0,04
Sunac China Holdings 6,75% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	6.386.941	483.364	0,03
Sunac China Holdings 7,00% 30/09/2029 Reg S	KY	USD	6.394.664	423.646	0,03
Sunac China Holdings 6,50% 30/09/2027 Reg S	KY	USD	4.252.813	340.225	0,02
Sunac China Holdings 6,00% 30/09/2025 Reg S	KY	USD	2.121.255	222.732	0,01
Sunac China Holdings 1,00% 30/09/2032 Reg S	KY	USD	2.943.086	220.731	0,01
Franshion Brill 4,40% 04/03/2025	VG	USD	224.543	214.406	0,01
Sunac China Holdings 6,25% 30/09/2026 Reg S	KY	USD	2.123.800	209.303	0,01
Sunac China Holdings 7,250% 30/09/2030 Reg S	KY	USD	3.007.458	165.410	0,01
JGC Ventures 5,00% VRN 30/06/2025	SG	USD	121.702	31.034	0,00
Bakrieland Development WTS 31/12/2049	ID	IDR	77.836.129	0	0,00
			<b>54.160.664</b>	<b>3,37</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Estado</b>					
Pakistan 6,875% 05/12/2027 Reg S	PK	USD	26.998.611	23.262.678	1,45
			<b>23.262.678</b>	<b>1,45</b>	

Valores no admitidos a cotización

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Materiales</b>					
Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Impagado)	KY	USD	8.200.223	138.707	0,01
China Forestry 10,25% 17/11/2015 Reg S (Impagado)*	KY	USD	13.168.665	36.214	0,00
Mirabela Nickel 1,00% 10/09/2044*	AU	USD	151.734	2	0,00
			<b>174.923</b>	<b>0,01</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
BLT Finance 7,50% 31/12/2049 (Impagado)*	NL	USD	171.484.377	246.732	0,02
Blue Skyview 1,78% VRN (Perpetuo) (Impagado)	VG	USD	4.947.534	219.324	0,01
CC Construction Intl. 5,35% 03/07/2017 (Impagado)*	HK	CNY	299.391	233	0,00
			<b>466.289</b>	<b>0,03</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Tecnologías de la información</b>					
Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Impagado)	VG	USD	74.765	4.508	0,00
			<b>4.508</b>	<b>0,00</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Impagado)	IN	USD	8.879.314	66.595	0,00
REXLot Holdings 4,50% 17/04/2019 (Impagado)*	BM	HKD	7.537.303	24.093	0,00
REXLot Holdings 6,00% 28/04/2017 (Impagado)*	BM	HKD	2.898.962	9.267	0,00
			<b>99.955</b>	<b>0,01</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Impagado)	VG	USD	24.907.759	449.710	0,03
Pearl Hldg III 9,00% 22/10/2025 Reg S (Impagado)	KY	USD	6.330.935	58.118	0,00
			<b>507.828</b>	<b>0,03</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Modernland O/S Pte 5,00% 30/04/2027 (Impagado)	SG	USD	6.456.030	2.098.210	0,13
Yida China Holdings 6,00% 30/04/2025 (Impagado)	KY	USD	22.882.019	1.830.562	0,11
JGC Ventures 5,00% 30/06/2025 (Impagado)	SG	USD	1.839.177	671.300	0,04
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2027 (Impagado)	VG	USD	18.072.271	528.252	0,03
Yango Justice 10,25% 15/09/2022 (Impagado)	HK	USD	20.236.979	252.962	0,02
Modernland Overseas 5,00% 30/04/2027 (Impagado)	SG	USD	369.721	116.083	0,01
Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Impagado)	HK	USD	19.229.548	105.763	0,01
Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Impagado)	HK	USD	16.666.266	84.998	0,01
Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Impagado)	HK	USD	13.660.791	73.222	0,00
Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Impagado)	HK	USD	13.970.378	71.249	0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Redco PPTY. Grp 8,00% 23/03/2023 EMTN (Impagado)	KY	USD	4.366.367	61.856	0,00
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2025 (Impagado)	VG	USD	1.774.458	57.670	0,00
Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Impagado)	HK	USD	9.030.996	49.670	0,00
			<b>6.001.797</b>	<b>0,37</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Estado</b>					
Sri Lanka 6,825% 18/07/2026 Reg S (Impagado)	LK	USD	21.526.567	12.330.146	0,77
Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Impagado)	LK	USD	19.878.361	11.333.991	0,70
Sri Lanka 5,75% 18/04/2023 Reg S (Impagado)	LK	USD	18.879.449	10.780.863	0,67
Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Impagado)	LK	USD	18.225.161	10.280.356	0,64
Sri Lanka 7,85% 14/03/2029 Reg S (Impagado)	LK	USD	17.585.857	9.964.384	0,62
Sri Lanka 6,85% 14/03/2024 Reg S (Impagado)	LK	USD	15.262.386	8.715.386	0,54
Sri Lanka 6,75% 18/04/2028 Reg S (Impagado)	LK	USD	14.064.690	8.021.848	0,50
Sri Lanka 6,85% 03/11/2025 Reg S (Impagado)	LK	USD	12.985.864	7.443.611	0,46
Sri Lanka 6,35% 28/06/2024 Reg S (Impagado)	LK	USD	6.648.762	3.774.093	0,23
Sri Lanka 6,125% 03/06/2025 Reg S (Impagado)	LK	USD	1.997.825	1.151.590	0,07
			<b>83.796.268</b>	<b>5,21</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Bakrie Tele. 11,50% 07/05/2015 Reg S (Impagado)*	SG	USD	17.181.297	108.242	0,01
Hellas Tel. II 6,054% 15/01/2015 144A (Impagado)*	LU	USD	399.565	4	0,00
			<b>108.246</b>	<b>0,01</b>	

Fraciones (1) (0,00)

Total de inversiones (coste USD 1.862.811.696) **1.500.144.368 93,24**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps de impago crediticio</b>				
Protección vendida en CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	88.356.783	4.751.655	0,30
Protección vendida en CDX NA HY S33 5 Year 20/12/2024	USD	177.872.248	4.316.999	0,27
Protección vendida en CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	88.356.783	3.588.302	0,22
Protección vendida en CDX NA HY S32 5 Year 20/06/2024	USD	176.713.566	526.313	0,03
		<b>13.183.269</b>	<b>0,82</b>	

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>				
Compra USD venta CNY a 0,13937865 24/10/2024		210.670	(2.027)	(0,00)
			<b>(2.027)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A (EUR) (cubiertas)</b>				
Compra USD venta EUR a 1,07226840 08/05/2024		28.132.289	93.568	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08673571 08/05/2024		620.175	10.458	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93134255 11/06/2024		28.264.037	(91.457)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92170936 08/05/2024		29.189.028	(436.564)	(0,03)
		<b>(423.995)</b>	<b>(0,03)</b>	

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A (RMB) (cubiertas)</b>				
Compra USD venta CNY a 0,13793103 08/05/2024		12.247.172	1.449	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23790000 11/06/2024		12.269.097	(755)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24020000 08/05/2024		12.265.200	(18.028)	(0,00)
		<b>(17.334)</b>	<b>(0,00)</b>	

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)</b>				
Compra USD venta SEK a 0,09493652 08/05/2024		215.215	9.234	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09417120 08/05/2024		159.832	5.514	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09109418 08/05/2024		5.474.036	3.821	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09339914 08/05/2024		127.370	3.314	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09168098 08/05/202				

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73451424 08/05/2024	106.101.692	144.764	0,01
Compra USD venta SGD a 0,73352852 08/05/2024	1.641.383	34	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35927700 11/06/2024	106.415.837	(140.087)	(0,01)
Compra SGD venta USD a 1,34550100 08/05/2024	109.168.481	(1.425.405)	(0,09)
		<b>(1.420.694)</b>	<b>(0,09)</b>
<b>Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73451424 08/05/2024	10.934.778	14.919	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74294663 08/05/2024	266.926	3.433	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74069025 08/05/2024	251.375	2.459	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73612426 08/05/2024	560.184	1.994	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35927700 11/06/2024	10.967.154	(14.437)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34550100 08/05/2024	12.172.195	(158.932)	(0,01)
		<b>(150.564)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07226840 08/05/2024	37.875.432	125.974	0,01
Compra USD venta EUR a 1,06481000 08/05/2024	693.809	(2.534)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93134255 11/06/2024	38.052.809	(123.131)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92170936 08/05/2024	39.154.859	(585.618)	(0,04)
		<b>(585.309)</b>	<b>(0,04)</b>
<b>Acciones Y (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07226840 08/05/2024	7.779.168	25.874	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93134254 11/06/2024	7.815.599	(25.290)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92170936 08/05/2024	7.897.283	(118.115)	(0,01)
		<b>(117.531)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Acciones Y-ACC (SGD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73451424 08/05/2024	1.399.324	1.909	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35927700 11/06/2024	1.403.467	(1.848)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34550100 08/05/2024	1.417.836	(18.513)	(0,00)
		<b>(18.452)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones Y-MDIST (SGD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73451424 08/05/2024	5.560.985	7.587	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73480241 08/05/2024	94.330	166	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35927700 11/06/2024	5.577.450	(7.342)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34550100 08/05/2024	5.730.133	(74.818)	(0,00)
		<b>(74.407)</b>	<b>(0,00)</b>
	Exposición subyacente	Ganancias/(p érdidas) no realizadas USD	% PN
Cód. div.			
<b>Futuros</b>			
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(62.789.006)	1.584.452 0,10
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(23.721.599)	780.206 0,05
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(192.641)	1.491 0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	23.225.087	(1.576.924) (0,10)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	43.433.445	(1.872.644) (0,12)
		<b>(1.083.419)</b>	<b>(0,07)</b>
Otros activos y pasivos		100.133.463	6,23
<b>PN</b>		<b>1.608.903.159</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	13,93
Islas Caimán	KY	13,56
Reino Unido	GB	7,86
China	CN	7,07
India	IN	6,98
Sri Lanka	LK	5,21
Pakistán	PK	4,97
Mauricio	MU	4,37
Singapur	SG	4,20
Tailandia	TH	3,85
Corea	KR	3,27
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,90
Países Bajos	NL	2,84
Indonesia	ID	2,65
Japón	JP	2,33
Mongolia	MN	2,26
Irlanda	IE	2,00
EE. UU.	US	0,96
Bermudas	BM	0,84
Filipinas	PH	0,84
Australia	AU	0,36
Luxemburgo	LU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		6,76

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
China Shenhua Overseas Cap. 3,875% 20/01/2025	VG	USD	18.842.414	18.568.353	2,65
Yankuang Group Cayman 2,90% 30/11/2024	KY	USD	3.990.427	3.920.234	0,56
Indika Energy 8,75% 07/05/2029 Reg S	ID	USD	1.656.977	1.639.009	0,23
			<b>24.127.596</b>	<b>23.127.596</b>	<b>3,45</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S	MU	USD	4.104.439	3.665.921	0,52
				<b>3.665.921</b>	<b>0,52</b>

<b>Materiales</b>					
West China Cement 4,95% 08/07/2026	GB	USD	28.693.067	23.406.366	3,34
				<b>23.406.366</b>	<b>3,34</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN	HK	USD	1.900.203	1.969.724	0,28
SK Hynix 6,25% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	1.341.543	1.349.797	0,19
				<b>3.319.521</b>	<b>0,47</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	13.538.947	12.070.838	1,72
Wynn Macau 5,625% 26/08/2028 Reg S	KY	USD	10.422.614	9.625.333	1,37
LS Finance 2017 4,80% 18/06/2026	VG	USD	10.045.424	8.455.111	1,21
eHi Car Service 12,00% 26/09/2027	KY	USD	8.395.097	7.863.754	1,12
MGM China Holdings 5,25% 18/06/2025 Reg S	KY	USD	6.978.496	6.872.766	0,98
Wynn Macau 5,50% 15/01/2026 Reg S	KY	USD	5.743.364	5.593.984	0,80
eHi Car Service 7,00% 21/09/2026	KY	USD	3.610.386	3.159.544	0,45
MGM China Holdings 5,875% 15/05/2026 Reg S	KY	USD	2.921.562	2.875.220	0,41
Sands China 5,125% 08/08/2025	KY	USD	2.601.378	2.576.308	0,37
Melco Resorts Finance 5,75% 21/07/2028 Reg S	KY	USD	2.517.769	2.336.194	0,33
				<b>61.429.052</b>	<b>8,77</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Wens Foodstuffs 2,349% 29/10/2025	CN	USD	4.275.457	3.887.936	0,56
				<b>3.887.936</b>	<b>0,56</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Bank of China 3,60% VRN (Perpetuo)	CN	USD	22.992.458	22.545.811	3,22
Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025	VG	USD	12.771.265	11.978.571	1,71
Bank of East Asia 5,825% VRN (Perpetuo) EMTN	HK	USD	9.120.975	8.778.938	1,25
Huarong Finance 2019 4,25% VRN (Perpetuo) GMTN	VG	USD	6.745.721	6.433.799	0,92
Huarong Finance II 5,00% 19/11/2025 EMTN	VG	USD	6.080.650	5.922.492	0,85
Huarong Finance II 5,50% 16/01/2026 EMTN	VG	USD	5.795.620	5.749.950	0,82
Bank of East Asia 5,875% VRN (Perpetuo)	HK	USD	4.275.457	4.215.173	0,60
Huarong Finance 2019 3,75% 29/05/2024 EMTN	VG	USD	2.850.305	2.848.309	0,41
Stand Chartered 6,187% VRN 06/07/2027 Reg S	GB	USD	2.802.800	2.819.744	0,40
Huarong Finance 2019 3,25% 15/11/2024 EMTN	VG	USD	2.850.305	2.797.004	0,40
Huarong Finance 4,875% 22/11/2026 EMTN	VG	USD	2.921.562	2.779.136	0,40
NWD Finance BVI 4,125% VRN (Perpetuo)	VG	USD	4.760.959	4.404.284	0,34
NWD Finance BVI 5,25% VRN (Perpetuo)	VG	USD	3.298.753	2.149.983	0,31
Huarong Finance II 4,625% 03/06/2026 EMTN	VG	USD	1.638.925	1.563.928	0,22
Tianjin State-OCI. & Management. -1,60% 17/12/2039	CN	USD	4.144.343	981.774	0,14
				<b>83.968.896</b>	<b>11,99</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Franshion Brill 4,25% 23/07/2029	VG	USD	17.956.920	12.346.691	1,76
Longfor Group Holdings 4,50% 16/01/2028	KY	USD	17.956.920	12.058.834	1,72
Greentown China Holdings 5,65% 13/07/2025	KY	USD	8.926.204	8.184.232	1,17
Franshion Brill 3,20% 09/04/2026	VG	USD	8.622.172	7.540.800	1,08
New Metro Global 4,625% 15/10/2025	VG	USD	7.828.837	3.759.003	0,54
NWD 4,50% 19/05/2030 EMTN	VG	USD	905.447	617.307	0,09
Sunac China Holdings 39,28% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	1.720.720	398.347	0,06
Add Hero Holdings 8,50% 30/09/2029 Reg S	VG	USD	3.599.630	98.990	0,01
China Aoyuan Group 2,41% (Perpetuo) Reg S	KY	USD	5.488.228	82.323	0,01
Add Hero Holdings 9,80% 30/09/2031 Reg S	VG	USD	3.622.074	63.386	0,01
Add Hero Holdings 9,00% 30/09/2030 Reg S	VG	USD	2.775.586	34.695	0,00
China Aoyuan Group	CN	HKD	1.372.058	20.634	0,00
China Aoyuan Group 107,26% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	490.509	19.620	0,00
China Aoyuan Group 5,50% 30/09/2031 Reg S	KY	USD	2.068.116	15.511	0,00
				<b>45.240.373</b>	<b>6,46</b>

<b>Estado</b>					
Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	2.696.388	2.783.146	0,40
				<b>2.783.146</b>	<b>0,40</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.999	39.506.659	5,64
				<b>39.506.659</b>	<b>5,64</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo)	VG	USD	15.797.339	14.375.578	2,05
				<b>14.375.578</b>	<b>2,05</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026	BM	USD	14.400.689	12.511.048	1,79
China Power Intl Dev. 3,00% 14/06/2025 MTN	HK	CNY	28.503.047	3.974.086	0,57
Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	1.755.123	1.641.040	0,23
				<b>18.126.174</b>	<b>2,59</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Materiales</b>					
ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	VG	USD	39.001.669	36.834.481	5,26
				<b>36.834.481</b>	<b>5,26</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Lenovo Group 5,875% 24/04/2025 EMTN	HK	USD	18.526.980	18.520.806	2,64
				<b>18.520.806</b>	<b>2,64</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	18.717.951	16.090.200	2,30
MGM China Holdings 4,75% 01/02/2027 Reg S	KY	USD	13.301.422	12.558.559	1,79
Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S	KY	USD	11.082.935	10.516.589	1,50
Wynn Macau 5,125% 15/12/2029 Reg S	KY	USD	7.002.249	6.195.836	0,88
LS Finance 2017 4,875% 15/07/2024 EMTN	VG	USD	5.850.725	5.819.797	0,83
Wynn Macau 4,50% 07/03/2029 144A	KY	USD	4.319.162	4.616.104	0,66
Sands China 5,40% 08/08/2028	KY	USD	3.077.379	2.983.150	0,43
Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S	VG	USD	2.850.305	2.834.665	0,40
Studio City Finance 6,00% 15/07/2025 Reg S	VG	USD	2.607.079	2.578.376	0,37
Meituan 2,06% 27/04/2027	KY	USD	2.375.254	2.234.520	0,32
Li & Fung 5,25% (Perpetuo) EMTN	BM	USD	4.370.467	1.999.707	0,29
Sands China 2,85% 08/03/2029	KY	USD	2.056.970	1.767.141	0,25
Meituan 3,05% 27/04/2028	KY	USD	1.615.173	1.432.658	0,20
Li & Fung 5,00% 18/08/2025 EMTN	BM	USD	1.436.554	1.399.192	0,20
Melco Resorts Finance 4,875% 06/06/2025 Reg S	KY	USD	859.842	837.527	0,12
				<b>73.864.021</b>	<b>10,55</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Bank of Communications 3,80% VRN (Perpetuo)	CN	USD	37.357.993	36.213.512	5,17
ICB China 3,20% VRN (Perpetuo)	CN	USD	38.272.941	36.143.010	5,16
Chong Hing Bank 5,70% VRN (Perpetuo) EMTN	HK	USD	17.078.076	17.003.357	2,43
FWD Group 8,045% VRN (Perpetuo)	KY	USD	12.047.288	11.540.544	1,65
Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027	VG	USD	9.548.521	8.160.576	1,17
Fortune Star BVI 5,00% 18/05/2026	VG	USD	8.389.397	7.480.197	1,07
Fortune Star BVI 6,85% 02/07/2024	VG	USD	6.713.418	6.673.122	0,95
Sumitomo Mitsui Financial Group 5,464% 13/01/2026	JP	USD	5.605.599	5.597.582	0,80
FWD 6,675% VRN (Perpetuo)	KY	USD	5.542.893	4.717.778	0,67
Bank of Comms (HK) 3,725% VRN (Perpetuo)	HK	USD	4.465.477	4.383.982	0,63
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	2.619.430	2.524.809	0,36
FWD Group 5,75% 09/07/2024	KY	USD	2.470.264	2.459.749	0,35
				<b>142.898.218</b>	<b>20,41</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Longfor Group Holdings 3,95% 16/09/2029	KY	USD	30.308.240	18.220.259	2,60
Yanlord Land HK 5,125% 20/05/2026	HK	USD	18.864.267	15.239.497	2,18
Longfor Group Holdings 3,85% 13/01/2032	KY	USD	14.251.523	7.609.096	1,09
Seazoon Group 4,45% 13/07/2025	KY	USD	11.226.400	5.921.365	0,85
Greentown China Holdings 4,70% 29/04/2025	KY	USD	5.691.108	5.212.451	0,74
Franshion Brill 4,40% 04/03/2025	VG	USD	4.275.457	4.082.442	0,58
Theta Capital 6,75% 31/10/2026	SG	USD	3.149.587	2.586.598	0,37
Theta Capital 8,125% 22/01/2025	SG	USD	2.802.800	2.574.126	0,37
New Metro Global 4,50% 02/05/2026	VG	USD	4.419.872	1.793.010	0,26
NWD MTN 4,125% 18/07/2029	VG	USD	438.947	303.723	0,04
Sunac China Holdings 6,75% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	3.111.708	235.494	0,03
Sunac China Holdings 7,00% 30/09/2029 Reg S	KY	USD	3.115.471	206.400	0,03
Sunac China Holdings 6,50% 30/09/2027 Reg S	KY	USD	2.071.963	165.575	0,02
Sunac China Holdings 6,00% 30/09/2025 Reg S	KY	USD	1.033.472	108.515	0,02
Sunac China Holdings 1,00% 30/09/2032 Reg S	KY	USD	1.433.867	107.540	0,02
Sunac China Holdings 6,25% 30/09/2026 Reg S	KY	USD	1.034.726	101.972	0,01
Sunac China Holdings 7,250% 30/09/2030 Reg S	KY	USD	1.465.238	80.588	0,01
				<b>64.548.833</b>	<b>9,22</b>

Valores no admitidos a cotización

<b>Materiales</b>					
Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Impagado)	KY	USD	1.858.669	31.439	0,00
				<b>31.439</b>	<b>0,00</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Blue Skyview 1,78% VRN (Perpetuo) (Impagado)	VG	USD	914.629	40.546	0,01
CC Construction Intl. 5,35% 03/07/2017 (Impagado)*	HK	CNY	5.700.609	4.428	0,00
				<b>44.974</b>	<b>0,01</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Nuoxi Capital 5,35% 24/01/2023 (Impagado)	VG	USD	1.423.572	85.841	0,01
				<b>85.841</b>	<b>0,01</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Impagado)	IN	USD	2.415.158	18.114	0,00
				<b>18.114</b>	<b>0,00</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Yango Justice Intl 7,50% 17/02/2025 (Impagado)	HK	USD	10.834.958	58.075	0,01
Yango Justice Intl 9,25% 15/04/2023 (Impagado)	HK	USD	7.333.834	37.403	0,01
Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Impagado)	HK	USD	6.501.545	35.758	0,01
Yango Justice Intl 7,875% 04/09/2024 (Impagado)	HK	USD	5.865.927	29.916	0,00
Yango Justice Intl 8,25% 25/11/2023 (Impagado)	HK	USD	5.429.830	29.864	0,00
				<b>627.391</b>	<b>0,09</b>
Fraciones				1	0,00
<b>Total de inversiones (coste USD 776.820.646)</b>				<b>661.371.242</b>	<b>94,45</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Swaps de impago crediticio

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Protección vendida en CDX NA HY S35 5 Year 20/12/2025	USD	40.949.377	2.202.178	0,31
Protección vendida en CDX NA HY S33 5 Year 20/12/2024	USD	83.038.877	2.015.372	0,29
Protección vendida en CDX NA HY S34 5 Year 20/06/2025	USD	40.949.377	1.663.016	0,24
Protección vendida en CDX NA HY S32 5 Year 20/06/2024	USD	81.898.755	243.922	0,03
			<b>6.124.488</b>	<b>0,87</b>

Contratos de cambio de divisas a plazo

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta CNY a 0,13937865 24/10/2024		4.011.313	(38.597)	(0,01)
			<b>(38.597)</b>	<b>(0,01)</b>

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024		7.575.374	32.514	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024		7.618.473	(31.938)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024		7.689.699	(114.326)	(0,02)
			<b>(113.750)</b>	<b>(0,02)</b>

Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024		15.177.962	99.197	0,01
Compra USD venta SGD a 0,74284875 07/05/2024		11.736	150	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13810822 07/05/2024		31.222	45	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13815110 11/06/2024		31.278	0	0,00
Compra HKD venta USD a 7,81861453 07/05/2024		12.534	(2)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12785357 07/05/2024		12.532	(3)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,25050063 07/05/2024		31.225	(3)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64883001 07/05/2024		254.105	(88)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35026453 07/05/2024		11.850	(114)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64384100 07/05/2024		4.615.886	(37.082)	(0,01)
Compra AUD venta USD a 1,52910413 11/06/2024		15.293.072	(98.656)	(0,01)
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024		20.189.354	(141.401)	(0,02)
			<b>(177.957)</b>	<b>(0,03)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024		9.238.438	39.652	0,01
Compra EUR venta USD a 0,92308669 07/05/2024		153.073	(2.070)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024		9.290.999	(38.949)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024		9.224.580	(137.145)	(0,02)
			<b>(138.512)</b>	<b>(0,02)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra HKD venta USD a 7,81221600 11/06/2024		70.603.104	10.248	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74284877 07/05/2024		41.662	532	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13810819 07/05/2024		115.498	168	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65875576 07/05/2024		10.709	160	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13815113 11/06/2024		115.703	(2)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,25049970 07/05/2024		115.509	(11)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53714010 07/05/2024		10.734	(25)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35026489 07/05/2024		42.066	(404)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12777353 07/05/2024		708.234	(599)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786128 07/05/2024		70.535.241	(11.217)	(0,00)
Compra HKD venta USD a 7,81474770 07/05/2024		71.288.917	(45.442)	(0,01)
			<b>(46.592)</b>	<b>(0,01)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta CNY a 0,13792152 07/05/2024		10.497.883	1.034	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845000 11/06/2024		10.516.395	152	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24070000 07/05/2024		10.513.127	(15.244)	(0,00)
			<b>(14.058)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta SGD a 0,73437615 07/05/2024		66.360.957	81.285	0,01
Compra USD venta SGD a 0,74284878 07/05/2024		702.818	8.979	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73476897 07/05/2024		787.462	1.386	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13810819 07/05/2024		106.892	155	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65875570 07/05/2024		10.255	153	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82876716 07/05/2024		16.439	19	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82634717 07/05/2024		13.033	11	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13815113 11/06/2024		107.082	(2)	(0,00)
Compra HKD venta USD a 7,81861197 07/05/2024		42.437	(6)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12785356 07/05/2024		42.431	(9)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta HKD a 0,12778696 07/05/2024	13.044	(10)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,25050015 07/05/2024	106.903	(11)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53713993 07/05/2024	10.279	(24)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12768617 07/05/2024	16.458	(25)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35945200 11/06/2024	66.552.111	(79.053)	(0,01)
Compra SGD venta USD a 1,34530800 07/05/2024	68.762.098	(910.861)	(0,13)
		<b>(898.013)</b>	<b>(0,13)</b>

Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta SGD a 0,74284878 07/05/2024	195.619	2.499	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13810819 07/05/2024	554.624	805	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65875606 07/05/2024	50.367	753	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08503202 07/05/2024	27.037	414	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82876746 07/05/2024	80.932	94	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82634728 07/05/2024	84.177	71	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12802020 11/06/2024	10.139	0	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13815112 11/06/2024	555.610	(8)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12777217 07/05/2024	20.077	(17)	(0,00)
Compra HKD venta USD a 7,81861203 07/05/2024	209.078	(30)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12785354 07/05/2024	209.048	(46)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12778699 07/05/2024	64.171	(47)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,25049997 07/05/2024	554.679	(55)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,353713955 07/05/2024	50.483	(117)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12768613 07/05/2024	81.026	(124)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93052782 07/05/2024	27.189	(152)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35026503 07/05/2024	197.517	(1.898)	(0,00)
		<b>2.142</b>	<b>0,00</b>

Acciones W-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	1.783.472	5.724	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25950604 07/05/2024	47.678	309	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24434027 07/05/2024	18.646	(105)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79116724 07/05/2024	28.818	(287)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79005227 07/05/2024	36.960	(419)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	1.789.518	(5.713)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	1.802.266	(17.543)	(0,00)
		<b>(18.034)</b>	<b>(0,00)</b>

Futuros

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
US Ultra Bond Future 18/06/2024	(7.410.792)	252.816	0,04
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	4.046.074	(44.425)	(0,01)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	12.374.612	(319.739)	(0,05)
US Long Bond Future 18/06/2024	27.982.688	(1.206.481)	(0,17)
		<b>(1.317.829)</b>	<b>(0,19)</b>

Otros activos y pasivos

		35.529.761	5,09
<b>PN</b>		<b>700.264.291</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	29,03
Islas Caimán	KY	25,39
China	CN	14,25
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	10,63
Irlanda	IE	5,64
Reino Unido	GB	3,75
Bermudas	BM	2,27
Japón	JP	1,16
Singapur	SG	0,74
Mauricio	MU	0,52
Mongolia	MN	0,40
Países Bajos	NL	0,23
Indonesia	ID	0,23
Corea	KR	0,19
India	IN	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		5,55

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado CNY	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Empresas industriales</b>					
Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025	VG	USD	2.000.000	13.764.124	0,87
Airport Authority 2,40% VRN (Perpetuo)	HK	USD	1.500.000	9.731.916	0,62
				<b>23.496.040</b>	<b>1,49</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
AAC Technologies Holdings 3,75% 02/06/2031	KY	USD	1.000.000	6.089.054	0,39
				<b>6.089.054</b>	<b>0,39</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Hyundai Capital Services 3,20% 11/08/2024 GMTN	KR	CNY	32.962.114	32.958.958	2,09
TCL Technology 1,875% 14/07/2025	VG	USD	1.425.000	9.814.139	0,62
Sands China 5,125% 08/08/2025	KY	USD	500.000	3.591.550	0,23
Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	450.000	3.051.395	0,19
				<b>49.416.042</b>	<b>3,14</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Standard Chartered 4,35% 18/03/2026 EMTN	GB	CNY	60.000.000	60.621.811	3,85
Export-Import Bk Ind/Ldn 3,45% 25/06/2026 EMTN	IN	CNY	50.000.000	49.940.000	3,17
United Overseas Bank 4,50% 06/04/2032 GMTN	SG	CNY	45.000.000	46.822.500	2,98
Emirates NBD Bank PJSC 4,48% 07/05/2024 EMTN	AE	CNY	30.000.000	30.000.633	1,91
First Abu Dhabi Bank 3,40% 18/08/2025 EMTN	AE	CNY	29.000.000	28.927.500	1,84
Citigroup gbl Markets 3,42% 16/01/2029 EMTN	US	CNY	26.000.000	26.267.195	1,67
National Australia Bank 3,56% 10/02/2026 GMTN	AU	CNY	25.000.000	25.186.384	1,60
Westpac Banking 3,53% 09/02/2026 EMTN	AU	CNY	25.000.000	25.150.276	1,60
AIA Group 5,625% 25/10/2027 Reg S	HK	USD	3.000.000	21.945.520	1,39
DBS Group Holdings 3,70% 03/03/2031 EMTN	SG	CNY	21.330.000	21.543.300	1,37
Bank Of Montreal 3,85% 17/06/2025 GMTN	CA	CNY	20.000.000	20.169.836	1,28
QNB Finance 3,90% 17/06/2025 EMTN	KY	CNY	20.000.000	20.109.442	1,28
Emirates NBD Bank PJSC 4,05% 24/09/2025 EMTN	AE	CNY	20.000.000	20.086.905	1,28
QNB Finance 3,80% 17/06/2025 EMTN	KY	CNY	17.000.000	17.102.000	1,09
Huarong Finance 4,875% 22/11/2026 EMTN	VG	USD	2.000.000	13.798.833	0,88
Bank of East Asia 4,875% VRN 22/04/2032 EMTN	HK	USD	1.639.000	11.110.541	0,71
QNB Finance 3,82% 06/02/2025 EMTN	KY	CNY	9.000.000	9.027.435	0,57
Dah Sing Bank 3,00% VRN 02/11/2031 EMTN	HK	USD	1.250.000	8.359.599	0,53
Haitong Interna 3,30% 01/03/2027 EMTN	VG	CNY	8.000.000	8.018.057	0,51
BPCE 3,50% 14/12/2026 EMTN	FR	CNY	8.000.000	7.977.752	0,51
CMS International 3,30% 18/09/2026 EMTN	VG	CNY	8.000.000	7.962.160	0,51
Huarong Finance II 5,50% 16/01/2025 EMTN	VG	USD	1.000.000	7.195.846	0,46
Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025	VG	USD	800.000	5.442.253	0,35
				<b>492.765.778</b>	<b>31,31</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Prologis 3,50% 06/02/2027	US	CNY	24.500.000	24.512.298	1,56
Nan Fung Treasury III 5,00% (Perpetuo)	VG	USD	1.500.000	7.143.158	0,45
				<b>31.655.456</b>	<b>2,01</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity UCITS II ICAV-Enhanced Res Fund R-ACC USD	IE	USD	1	41	0,00
				<b>41</b>	<b>0,00</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
State Grid Corp of China 3,05% 27/07/2027 MTN	CN	CNY	9.873.715	10.063.932	0,64
SDIC Power Holdings 2,90% 31/10/2027 MTN	CN	CNY	9.873.715	9.978.261	0,63
China Oil & Gas Group 4,70% 30/06/2026	BM	USD	300.000	1.890.381	0,12
				<b>21.932.574</b>	<b>1,39</b>
<b>Empresas industriales</b>					
CSSC Capital 2015 2,10% 27/07/2026	VG	USD	2.000.000	13.398.333	0,85
Guangzhou Metro Group 2,94% 27/04/2026 MTN	CN	CNY	9.873.715	9.987.170	0,63
Shenzhen Expressway 2,89% 24/05/2026 MTN	CN	CNY	9.873.715	9.984.426	0,63
Tianjin Rail 5,10% 30/03/2025 MTN	CN	CNY	9.873.715	9.953.297	0,63
Yiwu State-owND Cap 4,37% VRN (Perpetuo) MTN	CN	CNY	9.873.715	9.889.288	0,63
				<b>53.212.514</b>	<b>3,38</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Meituan 3,05% 27/04/2028	KY	USD	3.800.000	24.446.962	1,55
Prosus 4,193% 19/01/2032 Reg S	NL	USD	1.025.000	6.348.395	0,40
Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S	VG	USD	375.000	2.704.951	0,17
				<b>33.500.308</b>	<b>2,13</b>
<b>Servicios financieros</b>					
China Development Bank 3,41% 07/06/2031	CN	CNY	67.695.920	72.237.163	4,59
Barclays Bank 3,90% 18/07/2024 EMTN	GB	CNY	30.000.000	30.021.851	1,91
China Development Bank 3,66% 01/03/2031	CN	CNY	19.341.691	20.933.334	1,33
China Development Bank 3,70% 20/10/2030	CN	CNY	19.341.691	20.927.389	1,33
Zhongan Online 3,125% 16/07/2025	CN	USD	2.000.000	13.893.228	0,88
Guoren Property & Casualty Ins 3,35% 01/06/2026	CN	USD	1.675.000	11.322.755	0,72
Beijing S-O Assets Mg 3,33% 16/06/2033 MTN	CN	CNY	9.873.715	10.279.678	0,65
DBS Bank China 4,70% 24/03/2031	CN	CNY	9.873.715	10.269.744	0,65
China Const. 3,29% (Perpetuo)	CN	CNY	9.873.715	10.171.500	0,65
AGR Bank China 2,76% 06/02/2034	CN	CNY	9.873.715	10.076.181	0,64
CITIC Group 3,30% 22/02/2028 MTN	CN	CNY	9.873.715	10.066.599	0,64
Agricultural Development Bank 2,36% 20/03/2031	CN	CNY	9.873.715	9.915.997	0,63
China Dev Bank 4,04% 10/04/2027	CN	CNY	4.835.423	5.095.471	0,32
				<b>235.210.870</b>	<b>14,95</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado CNY	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
China Resources Land Hldgs 2,84% 15/11/2027 MTN	CN	CNY	9.873.715	9.872.392	0,63
				<b>9.872.392</b>	<b>0,63</b>
<b>Estado</b>					
China 2,89% 18/11/2031	CN	CNY	96.708.457	100.240.622	6,37
China 2,75% 17/02/2032	CN	CNY	96.708.457	99.310.266	6,31
China 2,80% 24/03/2029	CN	CNY	53.189.651	54.694.125	3,48
China 3,32% 15/04/2052	CN	CNY	48.354.228	54.675.784	3,47
China 2,28% 25/03/2031	CN	CNY	43.518.806	43.476.631	2,76
China 2,76% 15/05/2032	CN	CNY	19.341.691	19.869.003	1,26
China 2,69% 15/08/2032	CN	CNY	19.341.691	19.796.080	1,26
China 2,60% 01/09/2032	CN	CNY	19.341.691	19.621.141	1,25
Hungary 3,75% 17/11/2025	HU	CNY	9.873.715	9.998.118	0,64
				<b>421.681.770</b>	<b>26,80</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
HKCG Finance 3,74% 28/03/2025 EMTN	HK	CNY	30.000.000	30.142.874	1,92
				<b>30.142.874</b>	<b>1,92</b>
<b>Empresas industriales</b>					
CC Construction Intl. 5,35% 03/07/2017 (Impagado)*	HK	CNY	29.000.000	163.125	0,01
				<b>163.125</b>	<b>0,01</b>
<b>Servicios financieros</b>					
TCCL Finance 3,40% 12/11/2024 EMTN	HK	CNY	25.000.000	25.003.155	1,59
Guotai Junan Int 3,40% 04/02/2025 EMTN	HK	CNY	8.000.000	8.008.452	0,51
				<b>33.011.607</b>	<b>2,10</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Swire Properties MTN Fin. 3,40% 18/01/2026 EMTN	HK	CNY	30.000.000	30.090.000	1,91
Wharf REIC Finance 3,70% 16/07/2025 EMTN	VG	CNY	25.000.000	25.142.221	1,60
				<b>55.232.221</b>	<b>3,51</b>
<b>Fraciones</b>					
					(3) (0,00)
<b>Total de inversiones (coste CNY 1.523.964.540)</b>				<b>1.497.382.663</b>	<b>95,15</b>
<b>Exposición subyacente</b>					
				CNY	% PN
					Exposición subyacente CNY
					Ganancias/ (pérdidas) no realizadas CNY
					% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>					
Compra USD venta CNY a 0,14442102 16/05/2024			100.000.000	4.676.449	0,30
Compra USD venta TWD a 0,03148714 16/05/2024			52.537.586	1.367.738	0,09
Compra USD venta CNY a 0,13827434 16/05/2024			100.000.000	221.331	0,01
Compra USD venta CNY a 0,13965505 16/05/2024			6.381.000	77.981	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13929129 16/05/2024			7.772.000	74.488	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13944492 16/05/2024			4.581.000	49.006	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13973252 16/05/2024			3.400.000	43.460	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13934758 16/05/2024			3.118.000	31.156	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13939614 16/05/2024			2.824.000	29.212	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13934952 16/05/2024			2.852.000	28.338	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13922729 16/05/2024			2.729.000	24.889	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13930681 16/05/2024			2.461.000	23.864	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25109999 16/05/2024			19.118.840	8.160	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13798337 16/05/2024			3.742.000	391	0,00
Compra CNY venta USD a 7,15664999 16/05/2024			2.403.292	(30.292)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,23200000 16/05/2024			100.221.331	(221.331)	(0,01)
Compra USD venta CNY a 0,13981712 13/02/2025			113.827.000	(503.010)	(0,03)
Compra TWD venta USD a 31,05900001 16/05/2024			55.120.228	(2.582.643)	(0,16)
Compra CNY venta USD a 7,16835000 16/05/2024			322.645.927	(3.545.927)	(0,23)
				<b>(226.740)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>					
Compra CNY venta SGD a 5,32600000 07/05/2024			1.564.202	2.175	0,00
Compra SGD venta CNY a 0,18775112 11/06/2024			1.566.435	(2.372)	(0,00)
Compra SGD venta CNY a 0,18571006 07/05/2024			1.583.651	(19.450)	(0,00)
				<b>(19.647)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>					
Compra CNY venta EUR a 7,77800000 07/05/2024			320.040	1.191	0,00
Compra EUR venta CNY a 0,12722943 07/05/2024			4.716	(66)	(0,00)
Compra EUR venta CNY a 0,12860082 11/06/2024			321.149	(1.206)	(0,00)
Compra EUR venta CNY a 0,12730168 07/05/2024			319.713	(4.322)	(0,00)
				<b>(4.403)</b>	<b>(0,00)</b>

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas CNY	% PN
<b>Futuros</b>				
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(4.413.265)	104.943	0,01
			<b>104.943</b>	<b>0,01</b>
Otros activos y pasivos			76.414.299	4,87
<b>PN</b>			<b>1.573.651.115</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
China	CN	43,63
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	9,19
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	7,46
Reino Unido	GB	5,76
Islas Caimán	KY	5,11
Emiratos Árabes Unidos	AE	5,02
Singapur	SG	4,34
EE. UU.	US	3,23
Australia	AU	3,20
India	IN	3,17
Corea	KR	2,09
Canadá	CA	1,28
Hungría	HU	0,64
Francia	FR	0,51
Países Bajos	NL	0,40
Bermudas	BM	0,12
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,85

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
SA Global Sukuk 1,602% 17/06/2026 Reg S	KY	USD	1.000.000	923.515	1,33
Energen 6,50% 30/04/2027 Reg S	GB	USD	600.000	560.084	0,81
Reliance Industries 3,667% 30/11/2027 Reg S	IN	USD	500.000	471.198	0,68
Korea Mine Rehab. & Min Res. 5,125% 08/05/2029	KR	USD	391.000	381.666	0,55
Leviathan Bond 6,50% 30/06/2027	IL	USD	330.000	310.498	0,45
Ecopetrol 8,875% 13/01/2035	CO	USD	269.000	275.857	0,40
Ecopetrol 5,875% 02/11/2051	CO	USD	400.000	274.917	0,40
GS Caltex 4,50% 05/01/2026 Reg S	KR	USD	200.000	196.063	0,28
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	200.000	194.992	0,28
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	80.805	5.703	0,01
				<b>3.594.493</b>	<b>5,17</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	MX	USD	2.340.000	1.918.800	2,76
Kallpa Generacion 4,125% 16/08/2027 Reg S	PE	USD	1.000.000	944.675	1,36
TAQA 4,375% 22/06/2026 Reg S	AE	USD	500.000	489.103	0,70
TAQA 2,00% 29/04/2028 Reg S	AE	USD	500.000	458.992	0,63
Empresas Publicas 4,375% 15/02/2031 Reg S	CO	USD	387.000	315.363	0,45
Saudi Electricity 5,684% 11/04/2053	KY	USD	250.000	237.130	0,34
Fenix Power Peru 4,317% 20/09/2027 Reg S	PE	USD	157.353	149.140	0,21
				<b>4.493.203</b>	<b>6,47</b>

<b>Materiales</b>					
Freeport Indonesia 4,763% 14/04/2027 Reg S	ID	USD	1.250.000	1.206.516	1,74
Gerdau Trade 4,875% 24/10/2027 Reg S	VG	USD	500.000	482.861	0,69
POSCO 5,625% 17/01/2026 Reg S	KR	USD	250.000	249.589	0,36
West China Cement 4,95% 08/07/2026	GB	USD	300.000	244.725	0,35
Southern Copper 3,875% 23/04/2025	US	USD	200.000	196.222	0,28
				<b>2.379.913</b>	<b>3,42</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Yunda Holdings 2,25% 19/08/2025	VG	USD	750.000	711.643	1,02
DAE Funding 1,55% 01/08/2024 Reg S	US	USD	600.000	592.523	0,85
Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S	JP	USD	200.000	182.018	0,26
Abu Dhabi Ports 2,50% 06/05/2031 EMTN	AE	USD	200.000	165.626	0,24
				<b>1.651.810</b>	<b>2,38</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Sk Hynix 6,375% 17/01/2028 Reg S	KR	USD	800.000	811.054	1,17
Wipro IT Services 1,50% 23/06/2026 Reg S	US	USD	463.000	424.870	0,61
				<b>1.235.924</b>	<b>1,78</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
GOHL Capital 4,25% 24/01/2027	GB	USD	925.000	877.368	1,26
Uzauto Motors AJ 4,85% 04/05/2026 Reg S	UZ	USD	400.000	373.600	0,54
Genm Capital Labuan 3,882% 19/04/2031 Reg S	MY	USD	400.000	340.388	0,49
Resorts World 4,625% 16/04/2029 Reg S	US	USD	300.000	265.355	0,38
Resorts World Las Vegas 4,625% 06/04/2031 Reg S	US	USD	300.000	255.168	0,37
Resorts World Las Vegas 8,45% 27/07/2030 Reg S	US	USD	200.000	211.088	0,30
				<b>2.322.967</b>	<b>3,34</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Gruma SAB De CV 4,875% 01/12/2024 Reg S	MX	USD	200.000	197.028	0,28
				<b>197.028</b>	<b>0,28</b>

<b>Servicios financieros</b>					
DBS Group Holdings 1,194% 15/03/2027 Reg S	SG	USD	1.826.000	1.631.617	2,35
OCBC 4,25% 19/06/2024 Reg S	SG	USD	1.500.000	1.496.362	2,15
DBS 1,169% 22/11/2024 Reg S	SG	USD	1.500.000	1.461.524	2,10
Bangkok Bank (HK) 4,30% 15/06/2027 Reg S	TH	USD	1.500.000	1.445.424	2,08
SMTB 5,35% 07/03/2034 Reg S	JP	USD	1.000.000	987.269	1,42
Standard Chartered 3,20% 17/04/2025 Reg S	GB	USD	1.000.000	975.018	1,40
Shinhan Financial Group 1,35% 10/01/2026 Reg S	KR	USD	1.000.000	930.707	1,34
Gaci First Investment 5,00% 29/01/2029	KY	USD	900.000	876.096	1,26
AIA Group 3,20% 11/03/2025 Reg S	HK	USD	800.000	783.587	1,13
Huarong Finance 2017 4,25% 07/11/2027 EMTN	VG	USD	838.000	764.088	1,10
Kookmin Bank 2,125% 15/02/2025 Reg S	KR	USD	750.000	729.555	1,05
Metropolitan Bank 5,375% 06/03/2029 EMTN	PH	USD	657.000	652.369	0,94
Metropolitan Bank 5,50% 06/03/2034 EMTN	PH	USD	644.000	625.241	0,90
UOB 3,059% 07/04/2025 Reg S	SG	USD	600.000	586.832	0,84
SMTB 5,20% 07/03/2027 Reg S	JP	USD	500.000	495.596	0,71
Joy Treasure 5,50% 01/02/2027 EMTN	VG	USD	500.000	493.050	0,71
QNB Finance 1,375% 26/01/2026 EMTN	KY	USD	500.000	464.275	0,67
QNB Finance 2,75% 12/02/2027 EMTN	KY	USD	500.000	463.993	0,67
Huarong Finance 2019 4,50% 29/05/2029 EMTN	VG	USD	500.000	446.795	0,64
Banco Nacional de Panama 2,50% 11/08/2030 Reg S	PA	USD	547.000	414.098	0,60
Korea Investment & Securities 2,125% 19/07/2026	KR	USD	375.000	341.229	0,49
OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN	HU	USD	325.000	336.310	0,48
Mirae Asset 5,875% 26/01/2027	KR	USD	299.000	295.291	0,42
Mirae Asset Securities 6,00% 26/01/2029	KR	USD	288.000	281.699	0,41
Uzbek Industrial Bank 5,75% 02/12/2024	UZ	USD	275.000	271.040	0,39
Kasikornbank 5,458% 07/03/2028	TH	USD	250.000	249.273	0,36
QNB Finance 4,875% 30/01/2029 EMTN	KY	USD	250.000	243.485	0,35
Fab Sukuk 1,411% 14/01/2026	KY	USD	250.000	233.047	0,34
Grupo Aval 4,375% 04/02/2030 Reg S	KY	USD	275.000	228.614	0,33
Korea Housing Finance 4,625% 24/02/2028 Reg S	KR	USD	200.000	196.265	0,28
				<b>19.399.749</b>	<b>27,91</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Add Hero Holdings 8,50% 30/09/2029 Reg S	VG	USD	99.326	2.731	0,00
China Aoyuan Group 2,41% (Perpetuo) Reg S	KY	USD	151.442	2.272	0,00
Add Hero Holdings 9,80% 30/09/2031 Reg S	VG	USD	99.946	1.749	0,00
Add Hero Holdings 9,00% 30/09/2030 Reg S	VG	USD	76.589	957	0,00
China Aoyuan Group	CN	HKD	37.860	569	0,00
China Aoyuan Group 107,26% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	13.534	541	0,00
China Aoyuan Group 5,50% 30/09/2031 Reg S	KY	USD	57.065	428	0,00
				<b>9.247</b>	<b>0,01</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	247	4.883.400	7,03
				<b>4.883.400</b>	<b>7,03</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
SK Broadband 4,875% 28/06/2028	KR	USD	250.000	243.595	0,35
Bharti Airtel 4,375% 10/06/2025 Reg S	IN	USD	200.000	196.574	0,28
				<b>440.169</b>	<b>0,63</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Ecopetrol 4,625% 02/11/2031	CO	USD	1.750.000	1.412.866	2,03
Oil India International 4,00% 21/04/2027	SG	USD	750.000	714.093	1,03
Energian Israel Finance 8,50% 30/09/2033	IL	USD	455.000	439.098	0,63
Abu Dhabi Crude 4,60% 02/11/2047 Reg S	AE	USD	500.000	431.640	0,62
SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S	US	USD	403.000	350.914	0,50
Petroleos Mexicanos 5,95% 28/01/2031	MX	USD	327.000	258.579	0,37
Al Candelaria 5,75% 15/06/2033 Reg S	ES	USD	287.000	222.210	0,32
Woodside Finance Lt 3,70% 15/09/2026 Reg S	AU	USD	200.000	190.571	0,27
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	MX	USD	174.000	121.347	0,17
Petroleos Mexicanos 6,95% 28/01/2060	MX	USD	157.000	100.197	0,14
Petroleos Mexicanos 6,75% 21/09/2047	MX	USD	111.000	71.050	0,10
Nostrum Oil & Gas Finance 14,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	206.112	46.375	0,07
Ghana 9,85% 03/02/2037	GH	GHS	1.171.694	30.991	0,04
				<b>4.389.931</b>	<b>6,32</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Hongkong Electric Fin. 2,875% 03/05/2026 EMTN	VG	USD	1.500.000	1.423.998	2,05
Kallpa Generacion 4,875% 24/05/2026 Reg S	PE	USD	1.000.000	970.582	1,40
Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S	ID	USD	767.000	754.731	1,09
Saudi Electricity Global SReino UnidoUK 4,723% 27/09/2028	KY	USD	500.000	488.048	0,70
Saudi Electricity Global SReino UnidoUK 1,74% 17/09/2025	KY	USD	500.000	473.750	0,68
Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	450.000	452.318	0,65
EGE Haina 5,625% 08/11/2028 Reg S	DO	USD	250.000	228.825	0,33
				<b>4.792.252</b>	<b>6,90</b>

<b>Materiales</b>					
Anglo American Capital 4,00% 11/09/2027 Reg S	GB	USD	1.000.000	948.778	1,37
Novolipetsk Steel 1,45% 02/06/2026 Reg S	IE	EUR	1.050.000	788.037	1,13
POSCO 5,75% 17/01/2028 Reg S	KR	USD	617.000	618.696	0,89
MMC Finance 2,80% 27/10/2026 Reg S	IE	USD	910.000	614.250	0,88
St Marys Cement Canada 5,75% 28/01/2027 Reg S	CA	USD	500.000	499.461	0,72
St Marys Cement In 5,75% 02/04/2034 Reg S	CA	USD	500.000	489.750	0,70
SABIC Capital II BV 4,50% 10/10/2028 Reg S	NL	USD	500.000	482.989	0,69
GCC 3,614% 20/04/2032 Reg S	MX	USD	500.000	424.373	0,61
WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	200.000	206.651	0,30
Inversiones CMPC 6,125% 23/06/2033 Reg S	CL	USD	204.000	202.671	0,29
Arauco 4,25% 30/04/2029 Reg S	CL	USD	200.000	183.468	0,26
				<b>5.459.124</b>	<b>7,86</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Hidroviats Intl Finance 5,95% 24/01/2025 Reg S	LU	USD	500.000	495.557	0,71
SMBC Aviation 5,30% 03/04/2029 Reg S	IE	USD	500.000	488.182	0,70
Marubeni 1,319% 18/09/2025	JP	USD	200.000	187.882	0,27
				<b>1.171.621</b>	<b>1,69</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Hyundai Capital America 5,60% 30/03/2028 Reg S	US	USD	641.000	637.989	0,92
InRetail Consumer 3,25% 22/03/2028 Reg S	PE	USD	600.000	535.209	0,77
Metalsa 3,75% 04/05/2031 Reg S	MX	USD	512.000	414.071	0,60
TML Holdings Pte 4,35% 09/06/2026 Regs	SG	USD	400.000	382.250	0,55
Hyundai Capital 5,125% 05/02/2029 Reg S	KR	USD	350.000	339.942	0,49
Hyundai Capital 5,125% 05/02/2027 Reg S	KR	USD	250.000	245.595	0,35
Prosus 3,25% 19/01/2027 Reg S	NL	USD	200.000	184.252	0,27
Prosus 2,031% 03/08/2032 Reg S	NL	EUR	175.000	150.154	0,22
				<b>2.889.462</b>	<b>4,16</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
East. & South. TDB 4,875% 23/05/2024 EMTN	SU	USD	375.000	374.616	0,54
CBQ Finance 5,375% 28/03/2029 EMTN	BM	USD	350.000	345.231	0,50
Abu Dhabi Comm. Bank 4,50% 14/09/2027 GMTN	AE	USD	250.000	242.078	0,35
Siam Commercial Bank (KY) 4,40% 11/02/2029 GMTN	TH	USD	250.000	237.786	0,34
Emirates NBD Bank 1,638% 13/01/2026	AE	USD	250.000	233.700	0,34
Inversiones Atlantida 7,50% 19/05/2026 Reg S	HN	USD	225.000	220.388	0,32
Banco GNB Sudameris 7,50% VRN 16/04/2031 Reg S	CO	USD	225.000	202.086	0,29
				<b>4.472.613</b>	<b>6,44</b>

**Inmobiliario**

Hongkong Land 5,25% 14/07/2033 EMTN	KY	USD	500.000	480.782	0,69
Trust Fibra 7,375% 13/02/2034 Reg S	MX	USD	200.000	195.982	0,28
Sunac China Holdings 6,75% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	87.932	6.655	0,01
Sunac China Holdings 6,50% 30/09/2027 Reg S	KY	USD	58.551	4.684	0,01
Sunac China Holdings 1,00% 30/09/2032 Reg S	KY	USD	40.518	3.039	0,00
Sunac China Holdings 6,25% 30/09/2026 Reg S	KY	USD	29.240	2.882	0,00
				<b>694.024</b>	<b>1,00</b>

**Estado**

Ghana 8,35% 16/02/2027	GH	GHS	1.702.600	79.353	0,11
Ghana 8,50% 15/02/2028	GH	GHS	1.705.113	70.027	0,10
Ghana 8,65% 13/02/2029	GH	GHS	1.680.636	61.997	0,09
Ghana 8,80% 12/02/2030	GH	GHS	1.685.113	56.814	0,08
Ghana 8,95% 11/02/2031	GH	GHS	1.540.415	48.406	0,07
Ghana 9,10% 10/02/2032	GH	GHS	1.542.681	45.840	0,07
Ghana 9,25% 08/02/2033	GH	GHS	1.544.950	43.996	0,06
Ghana 9,40% 07/02/2034	GH	GHS	1.166.552	32.204	0,05
Ghana 9,55% 06/02/2035	GH	GHS	1.168.264	31.567	0,05
Ghana 9,70% 05/02/2036	GH	GHS	1.169.979	31.181	0,04
Ghana 10,00% 02/02/2038	GH	GHS	1.173.410	30.950	0,04
				<b>532.335</b>	<b>0,77</b>

**Servicios de comunicación**

SingTel Group Treasury Pte 3,25% 30/06/2025 EMTN	SG	USD	1.500.000	1.461.961	2,10
Millicom Intl. Cellular 6,25% 25/03/2029 Reg S	LU	USD	450.000	423.435	0,61
C&W Sr Finance 6,875% 15/09/2027 Reg S	KY	USD	350.000	330.355	0,48
Millicom International 7,375% 02/04/2032 Reg S	LU	USD	200.000	195.611	0,28
				<b>2.411.362</b>	<b>3,47</b>

**Valores no admitidos a cotización**

**Energía**

Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	132.000	55.102	0,08
				<b>55.102</b>	<b>0,08</b>

**Empresas de servicios públicos**

ILAP Holdings 5,00% 15/06/2033 144A	CL	USD	817.633	84.625	0,12
				<b>84.625</b>	<b>0,12</b>

**Materiales**

Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Impagado)	KY	USD	95.428	1.614	0,00
				<b>1.614</b>	<b>0,00</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Impagado)	IN	USD	296.000	2.220	0,00
				<b>2.220</b>	<b>0,00</b>

**Servicios financieros**

Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Impagado)	VG	USD	200.000	3.611	0,01
Pearl Hldg III 9,00% 22/10/2025 Reg S (Impagado)	KY	USD	76.000	698	0,00
SovCom Cap 3,40% 26/01/2025 Reg S (Impagado)*	IE	USD	1.000.000	10	0,00
Alfa Bond 5,95% 15/04/2030 Reg S (Impagado)*	IE	USD	750.000	8	0,00
Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Impagado)*	IE	USD	600.000	6	0,00
GTK Europe Capital 4,349% 27/02/2029 (Impagado)*	IE	USD	460.000	5	0,00
				<b>4.338</b>	<b>0,01</b>

**Inmobiliario**

Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Impagado)	HK	USD	420.000	2.310	0,00
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2028 (Impagado)	VG	USD	31.099	821	0,00
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2025 (Impagado)	VG	USD	8.406	273	0,00
				<b>3.404</b>	<b>0,00</b>

**Fracciones**

(5) (0,00)

**Total de inversiones (coste USD 75.131.798)**

**68.242.948 98,20**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

**Swaps de impago crediticio**

Protección comprada en CDX EM CDSI S40 5 Year 20/12/2028 USD		3.000.000	72.673	0,10
Protección comprada en CDX NA HY S41 5 Year 20/12/2028 USD		1.427.000	(89.085)	(0,13)
			<b>(16.412)</b>	<b>(0,02)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	1.050.891	11.797	0,02
Compra TRY venta USD a 33,75000359 16/05/2024	45.215	1.205	0,00
Compra EUR venta USD a 0,91877280 16/05/2024	132.786	(2.360)	(0,00)
		<b>10.642</b>	<b>0,02</b>

**Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)**

Compra USD venta EUR a 1,07341650 07/05/2024	21.698.701	96.377	0,14
Compra USD venta EUR a 1,07577231 07/05/2024	341.974	2.273	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93031148 11/06/2024	21.825.378	(94.707)	(0,14)
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	22.374.359	(333.663)	(0,48)
		<b>(329.720)</b>	<b>(0,47)</b>

**Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)**

Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	285.390	1.865	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65628806 07/05/2024	55.429	618	0,00
Compra AUD venta USD a 1,52910415 11/06/2024	287.554	(1.855)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991029 07/05/2024	343.223	(2.404)	(0,00)
		<b>(1.776)</b>	<b>(0,00)</b>

**Acciones A-MDIST (EUR) (cubiertas)**

Compra USD venta EUR a 1,07341650 07/05/2024	10.688.088	47.472	0,07
Compra USD venta EUR a 1,08047253 07/05/2024	169.598	1.873	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07577230 07/05/2024	165.557	1.100	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07432227 07/05/2024	174.193	921	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93031148 11/06/2024	10.750.485	(46.649)	(0,07)
Compra EUR venta USD a 0,92169466 07/05/2024	11.368.081	(170.665)	(0,25)
		<b>(165.948)</b>	<b>(0,24)</b>

**Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)**

Compra USD venta EUR a 1,07341650 07/05/2024	8.616.899	38.273	0,06
Compra USD venta EUR a 1,08050203 07/05/2024	160.855	2.463	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06476998 07/05/2024	150.576	(550)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93031148 11/06/2024	8.667.205	(37.609)	(0,05)
Compra EUR venta USD a 0,92168617 07/05/2024	9.064.474	(136.164)	(0,20)
		<b>(133.587)</b>	<b>(0,19)</b>

**Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas)**

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	4.698.728	20.167	0,03
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	4.725.461	(19.810)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,92168617 07/05/2024	4.770.387	(71.659)	(0,10)
		<b>(71.302)</b>	<b>(0,10)</b>

**Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)**

Compra USD venta EUR a 1,07325669 07/05/2024	118.943	511	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93044890 11/06/2024	119.620	(501)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92171119 07/05/2024	120.746	(1.803)	(0,00)
		<b>(1.793)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

**Futuros**

US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(7.842.172)	263.503	0,38
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(260.160)	4.680	0,01
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(349.290)	4.231	0,01
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	210.220	(1.304)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	1.184.047	(29.203)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	8.517.141	(78.586)	(0,11)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	6.083.203	(95.953)	(0,14)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	2.640.000	(164.055)	(0,24)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	4.223.781	(182.109)	(0,26)
			<b>(278.796)</b>	<b>(0,40)</b>

**Otros activos y pasivos**

2.243.103 3,22

**PN**

**69.497.359 100,00**



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Singapur	SG	11,13
Corea	KR	9,84
Irlanda	IE	9,75
Islas Caimán	KY	8,14
Reino Unido	GB	6,46
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	6,23
México	MX	5,89
EE. UU.	US	4,22
Perú	PE	3,74
Colombia	CO	3,57
Japón	JP	3,38
Filipinas	PH	2,92
Emiratos Árabes Unidos	AE	2,88
Indonesia	ID	2,82
Tailandia	TH	2,78
Luxemburgo	LU	1,60
Canadá	CA	1,42
Países Bajos	NL	1,33
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,13
Israel	IL	1,08
India	IN	0,96
Uzbekistán	UZ	0,93
Ghana	GH	0,81
Chile	CL	0,68
República Checa	CZ	0,65
Panamá	PA	0,60
Supranacionales	SU	0,54
Bermudas	BM	0,50
Malasia	MY	0,49
Hungría	HU	0,48
República Dominicana	DO	0,33
España	ES	0,32
Honduras	HN	0,32
Australia	AU	0,27
China	CN	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,80

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Arabia Saudin Oil 1,625% 24/11/2025 Reg S	SA	USD	7.650.000	7.200.540	1,06
Uzbeknetgaz 4,75% 16/11/2028 Reg S	UZ	USD	7.760.000	6.513.744	0,96
Ecopetrol 8,375% 19/01/2036	CO	USD	4.640.000	4.554.885	0,67
KazMunayGas 5,375% 24/04/2030 Reg S	KZ	USD	4.195.000	4.006.963	0,59
Ecopetrol 5,875% 02/11/2031	CO	USD	3.380.000	2.325.049	0,34
Southern Gas Corridor 6,875% 24/03/2026 Reg S	AZ	USD	2.070.000	2.083.053	0,31
Tunisia 5,75% 30/01/2025 Reg S	TN	USD	1.750.000	1.651.451	0,24
SA Global Sukuk 1,602% 17/06/2026 Reg S	KY	USD	1.500.000	1.385.273	0,20
KazMunayGas 3,50% 14/04/2033 Reg S	KZ	USD	965.000	773.206	0,11
Petroleos de VE 9,75% 17/05/2035 Reg S (Impagado)	VE	USD	4.200.000	634.200	0,09
PDVSA 12,75% 17/02/2022 Reg S (Impagado)	VE	USD	4.000.000	620.147	0,09
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	2.214.300	156.277	0,02
				<b>31.882.788</b>	<b>4,70</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	MX	USD	43.116.667	35.355.667	5,21
Abu Dhabi National Energy 4,696% 24/04/2033 Reg S	AE	USD	3.120.000	2.964.037	0,44
Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S	AE	USD	3.056.000	2.931.667	0,43
Investment Energy Res. 6,25% 26/04/2029 Reg S	BM	USD	2.750.000	2.634.830	0,39
Pakistan Wat. & Pow. Dev Auth 7,50% 04/06/2031	PK	USD	522.000	386.776	0,06
				<b>44.272.977</b>	<b>6,52</b>
<b>Materiales</b>					
Codelco 6,30% 08/09/2053 Reg S	CL	USD	1.307.000	1.246.118	0,18
				<b>1.246.118</b>	<b>0,18</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Uzauto Motors AJ 4,85% 04/05/2026 Reg S	UZ	USD	2.950.000	2.755.300	0,41
				<b>2.755.300</b>	<b>0,41</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035	KY	USD	13.431.000	12.402.924	1,83
Corp Andina de Fomento 6,00% 26/04/2027	SU	USD	7.600.000	7.701.991	1,13
Uzbek Industrial Bank 5,75% 02/12/2024	UZ	USD	6.975.000	6.874.560	1,01
Magyar Export-Import Bank 6,125% 04/12/2027 Reg S	HU	USD	5.246.000	5.250.978	0,77
Istanbul Metro. Muni. 10,50% 06/12/2028 Reg S	TR	USD	4.416.000	4.740.708	0,70
Suci Second Investment 6,00% 25/10/2028	KY	USD	4.597.000	4.679.378	0,69
OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN	HU	USD	2.635.000	2.724.628	0,40
Magyar Ex-Im Bank 6,00% 16/05/2029	HU	EUR	1.525.000	1.710.856	0,25
Gaci First Investment 5,00% 29/01/2029	KY	USD	1.250.000	1.216.800	0,18
				<b>47.302.823</b>	<b>6,97</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Add Hero Holdings 8,50% 30/09/2029 Reg S	VG	USD	2.261.146	62.182	0,01
China Aoyuan Group 2,41% (Perpetuo) Reg S	KY	USD	3.447.490	51.712	0,01
Add Hero Holdings 9,80% 30/09/2031 Reg S	VG	USD	2.275.245	39.817	0,01
Add Hero Holdings 9,00% 30/09/2030 Reg S	VG	USD	1.743.513	21.794	0,00
China Aoyuan Group	CN	HKD	861.873	12.961	0,00
China Aoyuan Group 107,26% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	308.118	12.325	0,00
China Aoyuan Group 5,50% 30/09/2031 Reg S	KY	USD	1.299.107	9.743	0,00
				<b>210.534</b>	<b>0,03</b>
<b>Estado</b>					
Saudi Arabia 5,50% 25/10/2032 Reg S	SA	USD	14.300.000	14.386.186	2,12
Peru 3,00% 15/01/2034	PE	USD	14.500.000	11.429.625	1,68
Panama 3,875% 17/03/2028	PA	USD	11.200.000	10.110.613	1,49
Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S	EG	USD	11.210.000	9.005.811	1,33
Saudi Arabia 4,75% 18/01/2028 Reg S	SA	USD	9.100.000	8.946.310	1,32
Ecuador 3,50% 31/07/2035 Reg S	EC	USD	15.912.951	8.780.901	1,29
Turkey 9,125% 13/07/2030	TR	USD	7.492.000	8.081.396	1,19
Guatemala 6,60% 13/06/2036 Reg S	GT	USD	8.100.000	7.994.247	1,18
Argentina 3,625% 09/07/2035	AR	USD	15.248.506	7.007.387	1,03
Angola 8,75% 14/04/2032 Reg S	AO	USD	7.563.000	6.868.081	1,01
Argentina 0,125% 09/07/2030	AR	EUR	9.993.000	5.835.079	0,86
Hungary 5,375% 12/09/2033	HU	EUR	5.249.000	5.816.644	0,86
Egypt 8,75% 30/09/2031 Reg S	EG	USD	7.326.000	5.690.676	0,84
Morocco 6,50% 08/09/2033 Reg S	MA	USD	5.600.000	5.624.158	0,83
Costa Rica 7,30% 13/11/2054 Reg S	CR	USD	5.300.000	5.528.128	0,81
Egypt 25,29% 11/03/2025	EG	EGP	312.000.000	5.352.093	0,79
Angola 9,125% 26/11/2049 Reg S	AO	USD	6.200.000	5.180.379	0,76
Chile 4,95% 05/01/2036	CL	USD	5.475.000	5.134.181	0,76
Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S	RS	USD	5.100.000	5.112.974	0,75
Romania 3,624% 26/05/2030 Reg S	RO	EUR	5.065.000	4.975.465	0,73
Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	6.037.000	4.806.321	0,71
Romania 5,625% 22/02/2036 Reg S	RO	EUR	4.375.000	4.613.907	0,68
Egypt 8,875% 29/05/2050 Reg S	EG	USD	5.689.000	4.490.868	0,66
Panama 6,875% 31/01/2036	PA	USD	4.724.000	4.477.439	0,66
Turkiye Govt Intl Bond 7,625% 15/05/2034	TR	USD	4.460.000	4.416.515	0,65
Chile 5,33% 05/01/2034	CL	USD	4.725.000	4.331.053	0,64
Nigeria Govt Intl. Bond 7,375% 28/09/2033 Reg S	NG	USD	5.031.000	4.194.073	0,62
Uzbekistan 7,85% 12/10/2028 Reg S	UZ	USD	4.000.000	4.101.180	0,60
Saudi Arabia 4,75% 16/01/2030 Reg S	SA	USD	4.000.000	3.877.160	0,57
Saudi Govt Intl Bond 5,00% 16/01/2034 Reg S	SA	USD	4.000.000	3.857.468	0,57
Hungary 7,625% 29/03/2041	HU	USD	3.250.000	3.618.401	0,53
Nigeria 8,25% 28/09/2051 Reg S	NG	USD	4.527.000	3.562.871	0,52
Dominican Republic 4,50% 30/01/2030 Reg S	DO	USD	3.825.000	3.433.894	0,51
Colombia 8,75% 14/11/2053	CO	USD	3.270.000	3.395.304	0,50
Senegal 5,375% 08/06/2037 Reg S	SN	EUR	4.136.000	3.277.102	0,48
Bahrain Govt Intl Bond 6,25% 25/01/2051 Reg S	BH	USD	4.000.000	3.215.700	0,47
Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN	PL	EUR	2.787.000	3.029.554	0,45
Kenya 8,00% 22/05/2032 Reg S	KE	USD	3.295.000	3.019.110	0,44

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Dominican Republic 6,875% 29/01/2026 Reg S	DO	USD	3.000.000	3.013.474	0,44
Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	2.900.000	2.993.309	0,44
Gabonese 7,00% 24/11/2031 Reg S	GA	USD	3.659.000	2.895.714	0,43
Nigeria 7,875% 16/02/2032 Reg S	NG	USD	3.200.000	2.810.541	0,41
Bahrain 7,75% 18/04/2035 Reg S	BH	USD	2.700.000	2.755.593	0,41
South Africa 4,85% 30/09/2029	ZA	USD	3.000.000	2.676.000	0,39
Dominican Republic 4,875% 23/09/2032 Reg S	DO	USD	3.000.000	2.634.502	0,39
Mexico 3,50% 12/02/2034	MX	USD	3.200.000	2.579.050	0,38
Ivory Coast 6,125% 15/06/2033 Reg S	CI	USD	2.900.000	2.522.638	0,37
Nigeria 7,625% 28/11/2047 Reg S	NG	USD	3.333.000	2.486.401	0,37
Ivory Coast 7,625% 30/01/2033 Reg S	CI	USD	2.400.000	2.402.500	0,34
Rwanda 5,50% 09/08/2031 Reg S	RW	USD	2.810.000	2.274.625	0,34
Mexico 4,4899% 25/05/2032	MX	EUR	2.025.000	2.160.009	0,32
Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S	DO	USD	2.000.000	2.025.090	0,30
Finance Sharjah 6,125% 06/03/2036 Reg S	AE	USD	2.000.000	1.950.564	0,29
El Salvador 7,1246% 20/01/2050 Reg S	SV	USD	2.950.000	1.925.895	0,28
Hungary 6,125% 22/05/2028 Reg S	HU	USD	1.863.000	1.885.500	0,28
South Africa 5,875% 22/06/2030	ZA	USD	2.000.000	1.846.162	0,27
Turkey 9,375% 19/01/2033	TR	USD	1.600.000	1.770.000	0,26
Ecuador 6,00% 31/07/2030 Reg S	EC	USD	2.500.000	1.768.930	0,26
Saudi Arabia 5,00% 18/01/2053 Reg S	SA	USD	1.990.000	1.687.930	0,25
Romania 2,75% 14/04/2041 Reg S	RO	EUR	2.350.000	1.655.660	0,24
Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S	DO	USD	2.000.000	1.646.500	0,24
Egypt 7,053% 15/01/2032 Reg S	EG	USD	1.964.000	1.600.831	0,24
Jordaniaia# 7,50% 13/01/2029 Reg S	JO	USD	1.600.000	1.580.440	0,23
Pakistan 8,25% 30/09/2025 Reg S	PK	USD	1.647.000	1.578.855	0,23
Panama 4,30% 29/04/2053	PA	USD	2.500.000	1.553.368	0,23
Egypt 8,700% 01/03/2049 Reg S	EG	USD	1.840.000	1.432.265	0,21
Iraq 5,80% 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	1.410.500	1.319.205	0,19
Argentina 0,75% 09/07/2030	AR	USD	2.150.000	1.248.097	0,18
Jordaniaia# 5,85% 07/07/2030 Reg S	JO	USD	1.370.000	1.235.443	0,18
Turkey 5,75% 11/05/2047	TR	USD	1.600.000	1.188.800	0,18
Kenya 7,00% 22/05/2027 Reg S	KE	USD	1.200.000	1.161.006	0,17
Romania 2,625% 02/12/2040 Reg S	RO	EUR	1.650.000	1.156.931	0,17
Kenya 7,25% 28/02/2028 Reg S	KE	USD	1.200.000	1.134.396	0,17
Montenegro Govt. Int. Bond 7,25% 12/03/2031 Reg S	ME	USD	1.125.000	1.127.304	0,17
Turkey 4,875% 16/04/2043	TR	USD	1.600.000	1.098.000	0,16
Turkey 9,375% 14/03/2029	TR	USD	1.000.000	1.085.590	0,16
Chile 2,75% 31/01/2027	CL	USD	1.100.000	1.022.468	0,15
Turkey 6,875% 17/03/2036	TR	USD	1.000.000	990.305	0,14
Jordaniaia# 7,75% 15/01/2028 Reg S	JO	USD	900.000	899.735	0,13
El Salvador 9,50% 15/07/2052 Reg S	SV	USD	1.100.000	875.445	0,13
Bahrain 5,25% 25/01/2033 Reg S	BH	USD	1.000.000	872.705	0,13
Benin 7,96% 13/02/2038 Reg S	BJ	USD	900.000	851.126	0,13
Kenya 9,75% 16/02/2031 Reg S	KE	USD	800.000	803.046	0,12
El Salvador 7,65% 15/06/2035 Reg S	SV	USD	1.000.000	729.379	0,11
Suriname Government 7,950% 15/07/2033 Reg S	SR	USD	750.000	696.375	0,10
Venezuela 11,75% 21/10/2026 (Impagado)	VE	USD	3.200.000	696.058	0,10
Angola 9,375% 08/05/2048 Reg S	AO	USD	800.000	682.872	0,10
Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	1.170.000	678.600	0,10
Ivory Coast 8,25% 30/01/2037 Reg S	CI	USD	700.000	671.160	0,10
Honduras 5,625% 24/06/2030 Reg S	HN	USD	700.000	601.125	0,09
Honduras 6,25% 19/01/2027 Reg S	HN	USD	623.000	592.239	0,09
Egypt 25,24% 14/01/2025	EG	EGP	32.475.000	575.818	0,08
Jordaniaia# 4,95% 07/07/2025 Reg S	JO	USD	550.000	529.304	0,08
Papua New 8,375% 04/10/2028 Reg S	PG	USD	550.000	521.675	0,08
El Salvador 8,25% 10/04/2032 Reg S	SV	USD	600.000	485.033	0,07
Romania 3,75% 07/02/2034 Reg S	RO	EUR	5		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Inversiones CMPC 6,125% 23/06/2033 Reg S	CL	USD	751.000	746.106	0,11
				<b>2.502.640</b>	<b>0,37</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Gabon Blue Bond Master 6,097% 01/08/2038 Reg S	US	USD	4.330.000	4.203.520	0,62
TBC Bank 10,775% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	4.010.000	4.019.764	0,59
Türkiye Varlik 8,25% 14/02/2029	TR	USD	3.580.000	3.625.670	0,53
BBVA Bancomer 8,45% VRN 29/06/2038 Reg S	MX	USD	2.910.000	3.007.535	0,44
Banco GNB Sudameris 7,50% VRN 16/04/2031 Reg S	CO	USD	2.828.000	2.539.991	0,37
Banco De Cr 8,75% VRN (Perpetuo) Reg S	CL	USD	2.022.000	2.066.727	0,30
Banco del Est. de Chil 7,95% VRN (Perpetuo) Reg S	CL	USD	1.700.000	1.712.963	0,25
Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	1.525.000	1.514.066	0,22
African Dev Bank 5,75% VRN (Perpetuo)	SU	USD	1.525.000	1.437.298	0,21
TC Ziraat Bankasi AS 8,994% VRN 02/08/2034 Reg S	TR	USD	1.400.000	1.407.525	0,21
Türkiye Garanti 8,375% VRN 28/02/2034 Reg S	TR	USD	1.075.000	1.069.423	0,16
Maldives Sukuk 9,875% 08/04/2026 Reg S	KY	USD	550.000	500.486	0,07
TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	300.000	299.754	0,04
				<b>27.404.722</b>	<b>4,04</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Sunac China Holdings 6,75% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	1.505.745	113.955	0,02
Sunac China Holdings 6,50% 30/09/2027 Reg S	KY	USD	1.002.615	80.209	0,01
Sunac China Holdings 1,00% 30/09/2032 Reg S	KY	USD	695.842	52.038	0,01
Sunac China Holdings 6,25% 30/09/2026 Reg S	KY	USD	500.700	49.344	0,01
				<b>295.546</b>	<b>0,04</b>

Estado

South Africa 7,30% 20/04/2052	ZA	USD	9.530.000	8.077.437	1,19
Paraguay 3,849% 28/06/2033 Reg S	PY	USD	9.059.000	7.684.297	1,13
Hazine Must 8,509% 14/01/2029 Reg S	TR	USD	6.817.000	7.179.119	1,06
Paraguay 5,85% 21/08/2033 Reg S	PY	USD	6.575.000	6.377.750	0,94
Nigeria Treasury 23,17% 06/03/2025	NG	NGN	8.890.000.000	5.441.864	0,80
Peru 2,783% 23/01/2031	PE	USD	5.200.000	4.332.900	0,64
Panamá 7,875% 01/03/2057	PA	USD	4.222.000	4.159.953	0,61
Saudi Arabia 4,375% 16/04/2029 Reg S	SA	USD	4.000.000	3.847.760	0,57
Bahrain 6,00% 19/09/2044 Reg S	BH	USD	4.000.000	3.192.724	0,47
Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S	BH	USD	2.750.000	2.549.740	0,38
Panamá 8,00% 01/03/2038	PA	USD	2.488.000	2.546.407	0,38
Armenia 3,60% 02/02/2031 Reg S	AM	USD	3.036.000	2.413.162	0,36
Panamá 3,87% 23/07/2060	PA	USD	4.000.000	2.215.551	0,33
Panamá 7,50% 01/03/2031	PA	USD	2.170.000	2.203.191	0,32
Ivory Coast 6,875% 17/10/2040 Reg S	CI	EUR	2.425.000	2.173.661	0,32
Fin. Dept Gov of Sharjah 6,50% 23/11/2032 Reg S	AE	USD	2.100.000	2.128.434	0,31
Colombia 8,00% 14/11/2035	CO	USD	2.071.000	2.100.473	0,31
Dominican Republic 7,45% 30/04/2044 Reg S	DO	USD	2.000.000	2.051.000	0,30
Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S	DO	USD	2.000.000	1.914.500	0,28
Dominican Republic 6,00% 22/02/2033 Reg S	DO	USD	2.000.000	1.896.000	0,28
Panamá 4,50% 01/04/2056	PA	USD	3.000.000	1.878.729	0,28
South Africa 5,875% 20/04/2032	ZA	USD	2.000.000	1.781.092	0,26
Azerbaijan 3,50% 01/09/2032 Reg S	AZ	USD	2.110.000	1.747.445	0,26
Senegal 6,25% 23/05/2033 Reg S	SN	USD	2.000.000	1.694.632	0,25
Panamá 4,50% 16/04/2050	PA	USD	2.600.000	1.681.782	0,25
Mozambique 9,00% 15/09/2031 Reg S	MZ	USD	1.730.000	1.459.039	0,21
Jordania#6,125% 29/01/2026 Reg S	JO	USD	1.350.000	1.313.496	0,19
Jordania#5,75% 31/01/2027 Reg S	JO	USD	1.200.000	1.142.214	0,17
Ghana 8,50% 15/02/2028	GH	GHS	27.378.617	1.124.407	0,17
Turkey 9,875% 15/01/2028	TR	USD	1.000.000	1.099.555	0,16
Ghana 8,65% 13/02/2029	GH	GHS	26.986.198	995.486	0,15
Ghana 8,80% 12/02/2030	GH	GHS	27.025.965	912.275	0,13
Uruguay 4,375% 23/01/2031	UY	USD	899.000	865.378	0,13
Ghana 8,35% 16/02/2027	GH	GHS	17.170.770	800.276	0,12
Jordania#7,375% 10/10/2047 Reg S	JO	USD	930.000	795.713	0,12
Ghana 8,95% 11/02/2031	GH	GHS	24.733.680	777.228	0,11
Ghana 9,10% 10/02/2032	GH	GHS	24.770.076	736.030	0,11
Ghana 9,25% 08/02/2033	GH	GHS	24.806.497	706.422	0,10
Venezuela 11,95% 05/08/2031 (Impagado)	VE	USD	3.200.000	698.244	0,10
Venezuela 9,25% 15/09/2027 (Impagado)	VE	USD	3.200.000	687.360	0,10
Barbados 6,50% 01/10/2029 Reg S	BB	USD	626.000	592.822	0,09
Tajikistan 7,125% 14/09/2027 Reg S	TJ	USD	575.000	531.875	0,08
Ghana 9,40% 07/02/2034	GH	GHS	18.739.082	517.314	0,08
Argentina 4,250% 09/01/2038	AR	USD	1.000.000	511.083	0,08
Ghana 9,55% 06/02/2035	GH	GHS	18.766.596	507.083	0,07
Ghana 9,70% 05/02/2036	GH	GHS	18.794.130	500.879	0,07
Ghana 10,00% 02/02/2038	GH	GHS	18.849.258	497.173	0,07
				<b>101.040.955</b>	<b>14,88</b>

Valores no admitidos a cotización

<b>Energía</b>					
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	3.654.000	1.525.326	0,22
Lebanon 7,00% 22/04/2031 (Impagado)	LB	USD	175.000	11.681	0,00
				<b>1.537.007</b>	<b>0,23</b>

Empresas de servicios públicos

Light SEGA 4,375% 18/06/2026 Reg S (Impagado)	BR	USD	6.915.000	3.555.866	0,52
NPC Ukrenergy 6,875% 09/11/2028 Reg S (Impagado)	UA	USD	905.000	338.756	0,05
ILAP Holdings 5,00% 15/06/2033 144A	CL	USD	2.528.530	261.703	0,04
				<b>4.156.325</b>	<b>0,61</b>

Materiales

Pearl Hldg II 6,00% (Perpetuo) Reg S (Impagado)	KY	USD	620.285	10.492	0,00
Sino-Forest 6,25% 21/10/2017 144A (Impagado)*	CA	USD	7.210.000	72	0,00
Sino Forest 10,25% 28/07/2014 (Impagado)*	CA	USD	660.000	7	0,00
				<b>10.571</b>	<b>0,00</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Impagado)	GB	USD	2.674.000	1.574.318	0,23
				<b>1.574.318</b>	<b>0,23</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Impagado)	IN	USD	1.945.000	14.588	0,00
				<b>14.588</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Impagado)	VG	USD	1.525.000	27.534	0,00
Pearl Hldg III 9,00% 22/10/2025 Reg S (Impagado)	KY	USD	494.000	4.535	0,00
Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Impagado)*	IE	USD	17.675.000	177	0,00
GTK Europe Capital 4,349% 27/02/2029 (Impagado)*	IE	USD	8.560.000	86	0,00
Alfa Bank 5,50% 26/10/2031 Reg S (Impagado)*	IE	USD	8.625.000	86	0,00
Bulgaria Steel Fin. 12,00% 04/05/2013 (Impagado)*	NL	EUR	300.000	3	0,00
				<b>32.421</b>	<b>0,00</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Impagado)	HK	USD	5.670.000	31.185	0,00
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2028 (Impagado)	VG	USD	334.927	8.839	0,00
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2025 (Impagado)	VG	USD	120.619	3.920	0,00
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2027 (Impagado)	VG	USD	84.045	2.457	0,00
				<b>46.401</b>	<b>0,01</b>

Estado

Ghana 6,375% 11/02/2027 Reg S (Impagado)	GH	USD	10.380.000	5.028.176	0,74
Ukraine 7,75% FRN 01/08/2041 Reg S (Impagado)	UA	USD	8.125.000	4.338.831	0,64
Zambia 5,375% 20/09/2022 Reg S (Impagado)	ZM	USD	4.661.000	3.088.495	0,45
Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Impagado)	LK	USD	5.000.000	2.820.374	0,42
Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Impagado)	UK	USD	11.050.000	2.770.986	0,41
Sri Lanka 6,75% 18/04/2028 Reg S (Impagado)	LK	USD	3.000.000	1.711.061	0,25
Sri Lanka 6,20% 11/05/2027 Reg S (Impagado)	LK	USD	3.000.000	1.710.502	0,25
Lebanon 8,20% 17/05/2033 (Impagado)	LB	USD	24.000.000	1.633.608	0,24
Ghana 7,75% 07/04/2029 Reg S (Impagado)	GH	USD	3.267.000	1.598.037	0,24
Sri Lanka 6,825% 18/07/2026 Reg S (Impagado)	LK	USD	2.200.000	1.260.132	0,19
Sri Lanka 6,85% 03/11/2025 Reg S (Impagado)	LK	USD	2.000.000	1.146.418	0,17
Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Impagado)	UA	USD	3.243.000	1.046.370	0,15
Nigeria 23,16% 25/02/2025	NG	NGN	1.490.000.000	917.457	0,14
Ethiopia 6,625% 11/12/2024 Reg S (Impagado)	ET	USD	1.210.000	856.373	0,13
Lebanon 6,20% 26/02/2025 GMTN (Impagado)	LB	USD	10.700.000	710.239	0,10
Lebanon 8,25% 17/05/2034 (Impagado)	LB	USD	10.000.000	673.100	0,10
Lebanon 7,05% 02/11/2035 GMTN (Impagado)	LB	USD	10.000.000	668.250	0,10
Lebanon 6,375% 09/03/2020 GMTN (Impagado)	LB	USD	7.550.000	500.188	0,07
Zambia 8,97% 30/07/2027 Reg S (Impagado)	ZM	USD	650.000	463.025	0,07
Lebanon 6,25% 12/06/2025 (Impagado)	LB	USD	6.675.000	437.546	0,06
Lebanon 7,15% 20/11/2031 GMTN (Impagado)	LB	USD	4.500.000	307.035	0,05
Lebanon 7,25% 23/05/2037 (Impagado)	LB	USD	3.225.000	217.301	0,03
Lebanon 6,40% 26/05/2023 GMTN (Impagado)	LB	USD	2.087.000	136.699	0,02
Lebanon 6,65% 22/04/2024 (Impagado)	LB	USD	1.738.000	116.012	0,02
Lebanon 6,15% 19/06/2020 GMTN (Impagado)	LB	USD	1.750.000	114.800	0,02
Lebanon 6,10% 04/10/2022 EMTN (Impagado)	LB	USD	1.425.000	93.480	0,01
Lebanon 6,00% 27/01/2023 (Impagado)	LB	USD	1.075.000	71.756	0,01
				<b>34.436.251</b>	<b>5,07</b>

Fracciones

(5) (0,00)

Total de inversiones (coste USD 817.508.342)

665.428.668 98,01

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	41.511.805	465.988	0,07
Compra TRY venta USD a 33,74999998 16/05/2024	6.534.785	174.153	0,03
Compra USD venta KRW a 0,00075464 16/05/2024	3.385.596	146.360	0,02
Compra USD venta IDR a 0,00006389 16/05/2024	3.369.167	131.540	0,02
Compra USD venta BRL a 0,20063642 16/05/2024	3.246.784	130.127	0,02

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta CNY a 0,13796529 16/05/2024	13.727.782	(374)	(0,00)				
Compra USD venta KRW a 0,00072308 16/05/2024	6.954.679	(2.786)	(0,00)				
Compra USD venta ZAR a 0,05303997 16/05/2024	3.445.244	(3.745)	(0,00)				
Compra USD venta INR a 0,01196888 16/05/2024	6.936.682	(4.653)	(0,00)				
Compra USD venta ZAR a 0,05302868 16/05/2024	3.704.520	(4.815)	(0,00)				
Compra INR venta USD a 83,32499991 16/05/2024	3.496.262	(7.075)	(0,00)				
Compra INR venta USD a 83,13999999 16/05/2024	3.462.172	(14.677)	(0,00)				
Compra MXN venta USD a 17,03310242 16/05/2024	3.423.334	(15.120)	(0,00)				
Compra USD venta ZAR a 0,05264481 16/05/2024	3.445.138	(29.385)	(0,00)				
Compra USD venta CZK a 0,04221796 16/05/2024	7.199.390	(46.358)	(0,01)				
Compra EUR venta USD a 0,92260693 16/05/2024	4.279.179	(58.509)	(0,01)				
Compra THB venta USD a 36,84400000 16/05/2024	13.778.227	(64.310)	(0,01)				
Compra EUR venta USD a 0,91827871 16/05/2024	4.631.491	(84.757)	(0,01)				
Compra USD venta ZAR a 0,05234246 16/05/2024	6.977.409	(99.243)	(0,01)				
Compra CNY venta USD a 7,19363000 16/05/2024	13.841.273	(103.834)	(0,02)				
Compra IDR venta USD a 15654,00000840 16/05/2024	3.500.484	(131.316)	(0,02)				
Compra KRW venta USD a 1327,86380105 16/05/2024	3.524.711	(139.115)	(0,02)				
Compra BRL venta USD a 5,01413000 16/05/2024	11.358.700	(371.988)	(0,05)				
		<b>1.075.052</b>	<b>0,16</b>				
<b>Acciones A (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	4.346.601	18.656	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,08641954 07/05/2024	88.593	1.471	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,06476998 07/05/2024	66.578	(243)	(0,00)				
Compra USD venta EUR a 1,06453056 07/05/2024	68.181	(264)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93025943 11/06/2024	83.418	(367)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92650994 07/05/2024	81.920	(808)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	4.371.331	(18.325)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92165219 07/05/2024	4.557.468	(68.627)	(0,01)				
		<b>(68.507)</b>	<b>(0,01)</b>				
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	40.278.810	172.879	0,03				
Compra USD venta EUR a 1,06381130 07/05/2024	829.608	(3.772)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	40.507.972	(169.816)	(0,03)				
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	41.730.740	(622.321)	(0,09)				
		<b>(623.030)</b>	<b>(0,09)</b>				
<b>Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta HUF a 0,00273973 07/05/2024	13.448.595	33.100	0,00				
Compra HUF venta USD a 371,11160448 07/05/2024	396.861	5.655	0,00				
Compra HUF venta USD a 369,5283477 07/05/2024	352.940	3.506	0,00				
Compra HUF venta USD a 369,02317785 07/05/2024	379.687	3.243	0,00				
Compra HUF venta USD a 369,22700170 07/05/2024	324.146	2.949	0,00				
Compra HUF venta USD a 368,06114330 07/05/2024	380.533	2.250	0,00				
Compra HUF venta USD a 366,77300281 07/05/2024	204.151	488	0,00				
Compra HUF venta USD a 366,12229892 07/05/2024	235.985	145	0,00				
Compra HUF venta USD a 365,81290185 07/05/2024	340.809	(79)	(0,00)				
Compra HUF venta USD a 360,97430084 07/05/2024	283.684	(3.818)	(0,00)				
Compra HUF venta USD a 360,39189490 07/05/2024	263.832	(3.970)	(0,00)				
Compra HUF venta USD a 365,60019989 07/05/2024	10.283.974	(8.374)	(0,00)				
Compra HUF venta USD a 365,69600013 11/06/2024	13.456.029	(33.047)	(0,00)				
		<b>2.048</b>	<b>0,00</b>				
<b>Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta SEK a 0,09109409 07/05/2024	1.510.074	1.122	0,00				
Compra USD venta SEK a 0,09339551 07/05/2024	23.721	617	0,00				
Compra USD venta SEK a 0,09155637 07/05/2024	30.021	175	0,00				
Compra SEK venta USD a 10,69164798 07/05/2024	26.563	(711)	(0,00)				
Compra SEK venta USD a 10,96035602 11/06/2024	1.513.582	(1.060)	(0,00)				
Compra SEK venta USD a 10,58449599 07/05/2024	1.596.278	(58.314)	(0,01)				
		<b>(58.171)</b>	<b>(0,01)</b>				
<b>Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta PLN a 0,24777068 07/05/2024	7.752.353	27.473	0,00				
Compra USD venta PLN a 0,24503456 07/05/2024	120.238	(906)	(0,00)				
Compra PLN venta USD a 4,00946305 07/05/2024	139.046	(1.402)	(0,00)				
Compra PLN venta USD a 4,03759000 11/06/2024	7.776.743	(27.681)	(0,00)				
Compra PLN venta USD a 3,98651000 07/05/2024	7.858.703	(123.757)	(0,02)				
		<b>(126.273)</b>	<b>(0,02)</b>				
<b>Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	1.679.820	10.979	0,00				
Compra USD venta AUD a 0,65190892 07/05/2024	110.599	486	0,00				
Compra USD venta AUD a 0,64868003 07/05/2024	38.035	(22)	(0,00)				
Compra USD venta AUD a 0,64302104 07/05/2024	29.921	(278)	(0,00)				
Compra AUD venta USD a 1,52910412 11/06/2024	1.692.560	(10.919)	(0,00)				
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024	1.871.482	(13.107)	(0,00)				
		<b>(12.861)</b>	<b>(0,00)</b>				
<b>Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	632.225	2.684	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,06381102 07/05/2024	12.610	(57)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93213530 07/05/2024	15.234	(59)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92626899 07/05/2024	10.688	(108)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	635.793	(2.636)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92175924 07/05/2024	628.472	(9.392)	(0,00)				
		<b>(9.568)</b>	<b>(0,00)</b>				
<b>Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07320660 07/05/2024	23.377.261	99.241	0,01				
Compra USD venta EUR a 1,06453060 07/05/2024	463.482	(1.795)	(0,00)				
Compra USD venta EUR a 1,06477000 07/05/2024	504.092	(1.840)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93049240 11/06/2024	23.509.166	(97.461)	(0,01)				
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	24.713.380	(368.545)	(0,05)				
		<b>(370.400)</b>	<b>(0,05)</b>				
<b>Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	2.574.853	11.051	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,06476995 07/05/2024	43.388	(158)	(0,00)				
Compra USD venta EUR a 1,06453060 07/05/2024	53.434	(207)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	2.589.503	(10.856)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	2.711.995	(40.320)	(0,01)				
		<b>(40.490)</b>	<b>(0,01)</b>				
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07320702 07/05/2024	159.766	678	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,06476961 07/05/2024	10.900	(40)	(0,00)				
Compra USD venta EUR a 1,06664583 07/05/2024	25.648	(49)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	160.668	(666)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92177123 07/05/2024	199.290	(2.976)	(0,00)				
		<b>(3.053)</b>	<b>(0,00)</b>				
<b>Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07320660 07/05/2024	83.795.156	355.725	0,05				
Compra USD venta EUR a 1,06381130 07/05/2024	1.586.440	(7.213)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93049240 11/06/2024	84.267.964	(349.346)	(0,05)				
Compra EUR venta USD a 0,92165219 07/05/2024	86.686.931	(1.305.335)	(0,19)				
		<b>(1.306.169)</b>	<b>(0,19)</b>				
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN			
<b>Futuros</b>							
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(106.697.714)	1.936.262	0,29			
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(45.267.840)	814.282	0,12			
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	5.360.610	(33.239)	(0,00)			
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	23.320.742	(44.503)	(0,01)			
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	24.217.440	(305.983)	(0,05)			
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	31.674.609	(514.345)	(0,08)			
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	25.941.389	(583.376)	(0,09)			
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	97.489.438	(1.936.354)	(0,29)			
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	32.880.000	(2.214.160)	(0,33)			
			<b>(2.881.416)</b>	<b>(0,42)</b>			
<b>Otros activos y pasivos</b>							
			17.918.591	2,62			
<b>PN</b>							
			<b>678.924.421</b>	<b>100,00</b>			

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
México	MX	8,13
Arabia Saudí	SA	6,45
Turquía	TR	5,55
Irlanda	IE	4,86
Panamá	PA	4,54
Egipto	EG	4,15
Islas Caimán	KY	3,27
Hungría	HU	3,09
Uzbekistán	UZ	2,98
República Dominicana	DO	2,96
Chile	CL	2,93
Nigeria	NG	2,86
Argentina	AR	2,58
Perú	PE	2,32
Ghana	GH	2,24
Paraguay	PY	2,20
Colombia	CO	2,19
Sudáfrica	ZA	2,12
Rumanía	RO	1,90
Angola	AO	1,88
Baréin	BH	1,85
Ecuador	EC	1,55
Emiratos Árabes Unidos	AE	1,47
Supranacionales	SU	1,35
Sri Lanka	LK	1,27
Ucrania	UA	1,25
Guatemala	GT	1,18
Costa de Marfil	CI	1,13
El Salvador	SV	1,12
Jordania	JO	1,10
Pakistán	PK	1,00
Kenia	KE	0,90
Georgia	GE	0,86
Libano	LB	0,84
Marruecos	MA	0,83
Costa Rica	CR	0,81
Serbia	RS	0,75
Senegal	SN	0,73
Kazajistán	KZ	0,70
EE. UU.	US	0,62
Venezuela	VE	0,58
Azerbaijan	AZ	0,56
Brasil	BR	0,52
Zambia	ZM	0,52
Reino Unido	GB	0,49
Polonia	PL	0,45
Mongolia	MN	0,44
Gabon	GA	0,43
Bermudas	BM	0,39
Armenia	AM	0,36
Ruanda	RW	0,34
Países Bajos	NL	0,25
España	ES	0,25
Tunisia	TN	0,24
Mozambique	MZ	0,21
Irak	IQ	0,19
Honduras	HN	0,18
Bolivia	BO	0,17
Mayotte	ME	0,17
Uruguay	UY	0,13
Etiopía	ET	0,13
Benin	BJ	0,13
Surinam	SR	0,10
Barbados	BB	0,09
Tajikistan	TJ	0,08
Papua New Guinea	PG	0,08
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,02
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,00
India	IN	0,00
China	CN	0,00
Canadá	CA	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,99

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
KW (UGTD) 2,52% 23/03/2026 EMTN	DE	CNY	34.172.668	4.685.745	2,97
EBRD 30,00% 25/08/2025 GMTN	SU	TRY	40.203.139	1.081.612	0,69
Indonesia 7,00% 19/05/2027 EMTN	ID	IDR	6.318.727.412	389.708	0,25
				<b>6.157.065</b>	<b>3,91</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Estado</b>					
Brazil 10,00% 01/01/2027	BR	BRL	58.065.394	11.006.532	6,99
South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	174.541.930	7.456.741	4,73
Czech Republic 2,40% 17/09/2025	CZ	CZK	127.041.920	5.268.278	3,34
Brazil 10,00% 01/01/2029	BR	BRL	27.297.932	5.051.600	3,19
Poland 2,50% 25/07/2026	PL	PLN	18.091.413	4.208.256	2,67
Czech Republic 1,75% 23/06/2032	CZ	CZK	89.451.985	3.150.929	2,00
Czech Republic 0,25% 10/02/2027	CZ	CZK	69.752.447	2.664.609	1,69
Egypt 25,29% 11/03/2025	EG	EGP	150.761.773	2.586.189	1,64
Czech Republic 2,50% 25/08/2028	CZ	CZK	61.470.600	2.439.608	1,55
Mexico 7,75% 13/11/2042	MX	MXN	50.157.437	2.374.688	1,51
Poland 7,50% 25/07/2028	PL	PLN	8.040.628	2.128.096	1,35
Indonesia 7,00% 15/09/2030	ID	IDR	34.172.668.450	2.080.920	1,32
Romania 5,00% 12/02/2029	RO	RON	10.070.886	2.031.098	1,29
Indonesia 5,50% 15/04/2026	ID	IDR	32.162.511.483	1.919.010	1,22
Poland 3,75% 25/05/2027	PL	PLN	8.040.628	1.895.705	1,20
Mexico 7,50% 26/05/2033	MX	MXN	36.182.825	1.810.339	1,15
Czech Republic 2,75% 23/07/2029	CZ	CZK	41.891.671	1.659.415	1,05
Chile 4,70% 01/09/2030	CL	CLP	1.608.125.574	1.586.911	1,00
Hong Kong 1,89% 02/03/2032	HK	HKD	13.709.271	1.538.328	0,98
Czech Republic 2,00% 13/10/2033	CZ	CZK	41.409.234	1.453.354	0,92
Indonesia 6,375% 15/04/2032	ID	IDR	23.317.820.825	1.366.618	0,87
Indonesia 8,75% 15/05/2031	ID	IDR	18.718.581.683	1.246.254	0,79
Indonesia 9,50% 15/07/2031	ID	IDR	16.985.826.377	1.186.814	0,75
Hungary 4,75% 24/11/2032	HU	HUF	509.373.776	1.184.578	0,75
Hungary 9,50% 21/10/2026	HU	HUF	402.031.394	1.152.402	0,73
Czech Republic 1,20% 13/03/2031	CZ	CZK	31.961.496	1.115.598	0,71
Brazil Notas Do Tesouro 10,00% 01/01/2031	BR	BRL	6.120.928	1.098.912	0,70
Romania 8,25% 29/09/2032	RO	RON	4.663.564	1.086.611	0,69
Romania 6,70% 25/02/2032	RO	RON	5.025.392	1.074.131	0,68
Czech Republic 0,95% 15/05/2030	CZ	CZK	28.463.823	1.001.544	0,64
Indonesia 7,75% 15/04/2031	ID	IDR	13.560.116.872	866.313	0,55
Indonesia 8,25% 15/05/2036	ID	IDR	10.503.070.156	699.224	0,44
Brazil 10,00% 01/01/2033	BR	BRL	3.939.908	695.727	0,44
Indonesia 7,50% 15/04/2040	ID	IDR	10.935.253.904	690.533	0,44
Indonesia 8,25% 15/06/2032	ID	IDR	10.432.714.662	687.173	0,44
Hungary 3,00% 25/04/2041	HU	HUF	398.011.080	659.369	0,42
Indonesia 7,50% 15/06/2035	ID	IDR	9.576.387.794	601.829	0,38
Indonesia 6,625% 15/05/2033	ID	IDR	9.447.737.748	569.099	0,36
Indonesia 8,375% 15/04/2039	ID	IDR	8.277.826.393	563.776	0,36
Indonesia 8,375% 15/03/2034	ID	IDR	8.201.440.428	545.248	0,35
Romania 4,75% 11/10/2034	RO	RON	2.914.728	526.989	0,33
Indonesia 7,50% 15/08/2032	ID	IDR	8.350.192.044	523.145	0,33
Indonesia 7,50% 15/05/2038	ID	IDR	6.336.416.793	400.291	0,25
Mexico 8,00% 07/11/2047	MX	MXN	8.040.628	386.051	0,25
Mexico 8,00% 31/07/2053	MX	MXN	8.040.628	382.268	0,24
Serbia 4,50% 20/08/2032	RS	RSD	40.219.221	335.363	0,21
Egypt 25,24% 14/01/2025	EG	EGP	16.081.256	285.139	0,18
Indonesia 7,125% 15/06/2043	ID	IDR	4.181.126.493	256.341	0,16
Turkey 11,70% 13/11/2030	TR	TRY	10.452.816	194.276	0,12
Romania 4,25% 28/04/2036	RO	RON	1.045.282	176.226	0,11
Dominican Republic 13,625% 03/02/2033 Reg S	DO	DOP	7.920.018	161.929	0,10
Serbia 5,875% 08/02/2028	RS	RSD	16.242.068	152.929	0,10
Turkey 17,30% 19/07/2028	TR	TRY	6.432.502	151.727	0,10
Serbia 4,50% 11/01/2026	RS	RSD	15.948.585	145.581	0,09
Dominican Republic 11,25% 15/09/2035 Reg S	DO	DOP	7.638.596	138.090	0,09
Hungary 4,00% 28/04/2051	HU	HUF	77.190.028	135.758	0,09
Turkey 26,20% 05/10/2033	TR	TRY	2.010.157	61.999	0,04
Turkey 17,80% 13/07/2033	TR	TRY	2.412.188	54.222	0,03
				<b>86.832.683</b>	<b>55,11</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	235	4.636.645	2,94
				<b>4.636.645</b>	<b>2,94</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Energía</b>					
Ghana 9,85% 03/02/2037	GH	GHS	1.030.503	27.256	0,02
				<b>27.256</b>	<b>0,02</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Estado</b>					
South Africa 8,00% 31/01/2030	ZA	ZAR	132.991.985	6.282.588	3,99
Poland 5,75% 25/04/2029	PL	PLN	13.447.950	3.344.908	2,12
Thailand 2,80% 17/12/2031	TH	THB	122.679.880	3.154.308	2,00
Thailand 3,775% 25/06/2032	TH	THB	102.518.005	2.976.068	1,89
Malaysia 3,899% 16/11/2027	MY	MYR	13.170.548	2.785.694	1,77
Nigeria Treasury 23,17% 06/03/2025	NG	NGN	4.281.634.341	2.620.931	1,66
Malaysia 3,582% 15/07/2032	MY	MYR	12.261.958	2.496.571	1,58
Peru 5,94% 12/02/2029	PE	PEN	8.844.691	2.353.325	1,49
Thailand 3,35% 17/06/2033	TH	THB	78.983.088	2.230.657	1,42
South Africa 8,875% 28/02/2035	ZA	ZAR	51.460.018	2.205.166	1,40
Malaysia 3,447% 15/07/2036	MY	MYR	9.648.753	1.910.695	1,21
South Africa 9,00% 31/01/2040	ZA	ZAR	45.640.614	1.813.615	1,15
South Africa 8,75% 28/02/2048	ZA	ZAR	47.278.927	1.768.254	1,12
Thailand 5,39% 17/06/2037	TH	THB	60.304.709	1.700.073	1,08
Colombia 7,25% 18/10/2034	CO	COP	8.020.526.301	1.627.287	1,03

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Colombia 7,25% 26/10/2050	CO	COP	7.397.739.469	1.277.875	0,81
Peru 6,15% 12/08/2032	PE	PEN	5.009.311	1.258.509	0,80
South Africa 8,50% 31/01/2037	ZA	ZAR	24.162.087	960.511	0,61
Thailand 3,30% 17/06/2038	TH	THB	33.951.551	944.419	0,60
South Africa 8,75% 31/01/2044	ZA	ZAR	23.428.379	884.017	0,56
Malaysia 4,457% 31/03/2053	MY	MYR	4.020.314	863.429	0,55
Malaysia 2,632% 15/04/2031	MY	MYR	4.422.345	854.860	0,54
Malaysia 4,696% 15/10/2042	MY	MYR	3.819.298	847.696	0,54
Colombia 7,00% 30/06/2032	CO	COP	4.020.313.935	842.964	0,54
Peru 6,95% 12/08/2031	PE	PEN	2.774.017	744.831	0,47
Colombia 6,25% 09/07/2036	CO	COP	4.120.821.784	734.666	0,47
Malaysia 4,065% 15/06/2050	MY	MYR	3.513.754	711.459	0,45
Malaysia 3,757% 22/05/2040	MY	MYR	3.015.235	602.306	0,38
Malaysia 4,893% 08/06/2038	MY	MYR	1.608.126	364.967	0,23
Malaysia 3,733% 15/06/2028	MY	MYR	1.608.126	336.061	0,21
Malaysia 4,762% 07/04/2037	MY	MYR	1.407.110	315.179	0,20
Thailand 4,675% 29/06/2044	TH	THB	4.824.377	156.928	0,10
Ghana 8,35% 16/02/2027	GH	GHS	2.925.366	136.342	0,09
Uruguay 8,25% 21/05/2031	UY	UYU	5.111.829	127.631	0,08
Uruguay 9,75% 20/07/2033	UY	UYU	4.664.770	127.210	0,08
Ghana 8,50% 15/02/2028	GH	GHS	2.929.683	120.319	0,08
Ghana 8,65% 13/02/2029	GH	GHS	2.814.789	103.834	0,07
Ghana 8,80% 12/02/2030	GH	GHS	2.818.936	95.155	0,06
Malaysia 4,642% 07/11/2033	MY	MYR	402.031	88.551	0,06
Ghana 8,95% 11/02/2031	GH	GHS	2.695.404	84.700	0,05
Ghana 9,10% 10/02/2032	GH	GHS	2.699.370	80.210	0,05
Ghana 9,25% 08/02/2033	GH	GHS	2.703.339	76.984	0,05
Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	2.299.620	59.022	0,04
Ghana 9,40% 07/02/2034	GH	GHS	1.025.981	28.323	0,02
Ghana 9,55% 06/02/2035	GH	GHS	1.027.487	27.763	0,02
Ghana 9,70% 05/02/2036	GH	GHS	1.028.995	27.424	0,02
Ghana 10,00% 02/02/2038	GH	GHS	1.032.013	27.221	0,02
				<b>53.181.506</b>	<b>33,75</b>

Valores no admitidos a cotización

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
JPM (Colombia) CLN 10,00% 26/07/2024	CO	COP	100.507.848	25.681	0,02
				<b>25.681</b>	<b>0,02</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Estado</b>					
Nigeria 23,16% 25/02/2025	NG	NGN	773.910.433	476.530	0,30
Russia 7,65% 10/04/2030 (Impagado)*	RU	RUB	28.142.198	3	0,00
Russia 7,25% 10/05/2034 (Impagado)*	RU	RUB	14.473.130	2	0,00
Russia 7,70% 16/03/2039 (Impagado)*	RU	RUB	12.060.942	1	0,00
				<b>476.536</b>	<b>0,30</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fraciones</b>					
					3 0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Total de inversiones (coste USD 161.064.931)</b>					
				<b>151.337.375</b>	<b>96,05</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Exposición subyacente</b>					
					Ganancias/ (pérdidas) no realizadas
					USD
					% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra MXN venta USD a 17,27900202 16/05/2024	1.524.573	15.179	0,01				
Compra USD venta PLN a 0,24999456 16/05/2024	1.184.836	15.001	0,01				
Compra USD venta PEN a 0,26860059 16/05/2024	1.655.118	13.804	0,01				
Compra USD venta EUR a 1,08390560 16/05/2024	963.607	13.376	0,01				
Compra USD venta THB a 0,02791581 16/05/2024	361.349	12.052	0,01				
Compra ZAR venta USD a 19,35288706 16/05/2024	411.153	11.345	0,01				
Compra USD venta PLN a 0,25075709 16/05/2024	719.600	11.325	0,01				
Compra USD venta CZK a 0,04260161 16/05/2024	3.975.355	10.295	0,01				
Compra USD venta IDR a 0,00006355 16/05/2024	252.126	8.478	0,01				
Compra USD venta BRL a 0,19911474 16/05/2024	255.152	8.213	0,01				
Compra USD venta BRL a 0,19966058 16/05/2024	219.400	7.683	0,00				
Compra USD venta RON a 0,21689716 16/05/2024	700.709	7.351	0,00				
Compra USD venta MXN a 0,05978539 16/05/2024	303.039	6.924	0,00				
Compra USD venta IDR a 0,00006297 16/05/2024	273.974	6.626	0,00				
Compra USD venta HKD a 0,12823515 16/05/2024	2.623.343	6.455	0,00				
Compra MXN venta USD a 17,17888199 16/05/2024	1.523.515	6.253	0,00				
Compra ZAR venta USD a 19,30894096 16/05/2024	239.962	6.061	0,00				
Compra USD venta TWD a 0,03074085 16/05/2024	3.203.158	5.493	0,00				
Compra USD venta CZK a 0,04265631 16/05/2024	1.398.700	5.423	0,00				
Compra MXN venta USD a 17,33119700 16/05/2024	364.610	4.742	0,00				
Compra USD venta PLN a 0,25103464 16/05/2024	270.255	4.560	0,00				
Compra USD venta ZAR a 0,05341903 16/05/2024	739.074	4.473	0,00				
Compra CLP venta USD a 966,55999608 16/05/2024	382.641	4.362	0,00				
Compra ZAR venta USD a 19,07131790 16/05/2024	325.735	4.118	0,00				
Compra MXN venta USD a 17,30177208 16/05/2024	263.451	2.973	0,00				
Compra MXN venta USD a 17,13447902 16/05/2024	1.423.847	2.148	0,00				
Compra BRL venta USD a 5,20881700 16/05/2024	411.539	1.978	0,00				
Compra USD venta KRW a 0,00075508 16/05/2024	44.484	1.950	0,00				
Compra USD venta CZK a 0,04282998 16/05/2024	214.476	1.708	0,00				
Compra USD venta MYR a 0,21096601 16/05/2024	258.522	1.691	0,00				
Compra USD venta PLN a 0,24805577 16/05/2024	309.558	1.486	0,00				
Compra USD venta RON a 0,21572111 16/05/2024	284.080	1.424	0,00				
Compra USD venta HUF a 0,00275496 16/05/2024	1.061.938	1.345	0,00				
Compra HKD venta USD a 7,82806200 16/05/2024	931.732	1.275	0,00				
Compra USD venta BRL a 0,19381836 16/05/2024	253.601	1.201	0,00				
Compra CNY venta USD a 7,25454999 16/05/2024	1.090.900	985	0,00				
Compra USD venta MXN a 0,05851693 16/05/2024	417.008	478	0,00				
Compra USD venta MYR a 0,20988429 16/05/2024	259.533	358	0,00				
Compra USD venta HKD a 0,12801422 16/05/2024	295.454	217	0,00				
Compra USD venta IDR a 0,00006151 16/05/2024	412.985	156	0,00				
Compra HKD venta USD a 7,81945203 16/05/2024	434.091	116	0,00				
Compra CNY venta USD a 7,24809999 16/05/2024	1.995.541	27	0,00				
Compra USD venta MYR a 0,20961285 16/05/2024	240.658	20	0,00				
Compra USD venta PLN a 0,24685939 16/05/2024	219.440	(9)	(0,00)				
Compra USD venta CNY a 0,13796529 16/05/2024	6.612.382	(180)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93432507 16/05/2024	247.417	(283)	(0,00)				
Compra IDR venta USD a 16,229,99992474 16/05/2024	253.222	(531)	(0,00)				
Compra CZK venta USD a 23,47723002 16/05/2024	491.348	(1.187)	(0,00)				
Compra USD venta MYR a 0,20864195 16/05/2024	279.082	(1.269)	(0,00)				
Compra USD venta KRW a 0,00072308 16/05/2024	3.237.579	(1.297)	(0,00)				
Compra CZK venta USD a 23,41915603 16/05/2024	268.351	(1.310)	(0,00)				
Compra HUF venta USD a 365,46510042 16/05/2024	795.173	(1.376)	(0,00)				
Compra RON venta USD a 4,63139197 16/05/2024	258.160	(1.521)	(0,00)				
Compra USD venta ZAR a 0,05305997 16/05/2024	1.564.731	(1.701)	(0,00)				
Compra PLN venta USD a 4,03192801 16/05/2024	410.016	(1.903)	(0,00)				
Compra USD venta ZAR a 0,05302868 16/05/2024	1.596.623	(2.075)	(0,00)				
Compra USD venta MXN a 0,05794080 16/05/2024	248.146	(2.161)	(0,00)				
Compra USD venta INR a 0,01196888 16/05/2024	3.514.606	(2.223)	(0,00)				
Compra INR venta USD a 85,11099978 16/05/2024	506.381	(2.323)	(0,00)				
Compra PEN venta USD a 3,72119999 16/05/2024	273.444	(2.393)	(0,00)				
Compra INR venta USD a 83,32500005 16/05/2024	1.420.506	(2.874)	(0,00)				
Compra CZK venta USD a 23,43060002 16/05/2024	836.712	(3.679)	(0,00)				
Compra ILS venta USD a 3,71457499 16/05/2024	865.630	(3.977)	(0,00)				
Compra MXN venta USD a 16,83455802 16/05/2024	253.429	(4.060)	(0,00)				
Compra USD venta MXN a 0,05796579 16/05/2024	510.791	(4.231)	(0,00)				
Compra USD venta HUF a 0,00268290 16/05/2024	246.922	(4.393)	(0,00)				
Compra USD venta TRY a 0,02990072 16/05/2024	259.290	(4.420)	(0,00)				
Compra THB venta USD a 36,35799979 16/05/2024	272.956	(4.858)	(0,00)				
Compra USD venta ZAR a 0,05216083 16/05/2024	283.808	(5.008)	(0,00)				
Compra USD venta PEN a 0,26439939 16/05/2024	712.167	(5.292)	(0,00)				
Compra CZK venta USD a 23,45295303 16/05/2024	1.553.857	(5.356)	(0,00)				
Compra INR venta USD a 83,14000002 16/05/2024	1.398.846	(5.930)	(0,00)				
Compra PLN venta USD a 3,98652701 16/05/2024	436.266	(6.915)	(0,00)				
Compra MXN venta USD a 17,03310240 16/05/2024	1.567.495	(6.923)	(0,00)				
Compra THB venta USD a 36,34309983 16/05/2024	433.237	(7.885)	(0,01)				
Compra THB venta USD a 35,94700000 16/05/2024	317.458	(9.174)	(0,01)				
Compra RON venta USD a 4,62440600 16/05/2024	1.261.454	(9.325)	(0,01)				
Compra USD venta CLP a 0,00103211 16/05/2024	696.386	(9.506)	(0,01)				
Compra CZK venta USD a 23,27809000 16/05/2024	875.112	(9.519)	(0,01)				
Compra THB venta USD a 35,85689980 16/05/2024	321.967	(10.088)	(0,01)				
Compra IDR venta USD a 15738,69992582 16/05/2024	312.369	(10.091)	(0,01)				
Compra MYR venta USD a 4,75600000 16/05/2024	3.210.165	(10.160)	(0,01)				
Compra IDR venta USD a 15739,80005706 16/05/2024	320.636	(10.337)	(0,01)				
Compra PLN venta USD a 3,98668120 16/05/2024	743.823	(11.761)	(0,01)				
Compra MXN venta USD a 16,51956995 16/05/2024	343.975	(11.844)	(0,01)				
Compra THB venta USD a 35,71000013 16/05/2024	339.559	(11.987)	(0,01)				
Compra CNY venta USD a 7,17390000 16/05/2024	1.321.611	(13.512)	(0,01)				
Compra USD venta ZAR a 0,05264481 16/05/2024	1.623.883	(13.851)	(0,01)				
Compra IDR venta USD a 15557,59994577 16/05/2024	328.176	(14.256)	(0,01)				
Compra RON venta USD a 4,60161001 16/05/2024	1.167.143	(14.339)	(0,01)				
Compra MXN venta USD a 16,38860595 16/05/2024	343.387	(14.452)	(0,01)				
Compra ILS venta USD a 3,64533400 16/05/2024	638.449	(14.780)	(0,01)				
Compra CZK venta USD a 23,25695001 16/05/2024	1.531.239	(18.031)	(0,01)				
Compra PLN venta USD a 4,01827200 16/05/2024	2.492.666	(19.974)	(0,01)				
Compra MYR venta USD a 4,73250000 16/05/2024	2.548.025	(20.614)	(0,01)				
Compra USD venta CZK a 0,04221796 16/05/2024	3.351.879	(21.583)	(0,01)				
Compra PEN venta USD a 3,71660000 16/05/2024	2.347.329	(23.417)	(0,01)				
Compra HUF venta USD a 36,182940028 16/05/2024	2.065.297	(24.085)	(0,02)				
Compra USD venta COP a 0,00024973 16/05/2024	1.084.380	(25.160)	(0,02)				
Compra CZK venta USD a 23,17467000 16/05/2024	1.688.643	(25.789)	(0,02)				
Compra PLN venta USD a 3,99798680 16/05/2024	2.088.298	(27.191)	(0,02)				
Compra THB venta USD a 36,84399999 16/05/2024	6.261.188	(29.224)	(0,02)				
Compra USD venta MXN a 0,05790242 16/05/2024	3.423.314	(32.066)	(0,02)				
Compra CZK venta USD a 23,14894999 16/05/2024	2.480.012	(40.585)	(0,03)				
Compra USD venta ZAR a 0,05270591 16/05/2024	6.352.742	(46.873)	(0,03)				
Compra USD venta ZAR a 0,05234246 16/05/2024	3.405.264	(48.435)	(0,03)				
Compra IDR venta USD a 15653,99998540 16/05/2024	1.304.225	(48.926)	(0,03)				
Compra IDR venta USD a 15670,00002040 16/05/2024	1.342.343	(49.036)	(0,03)				
Compra CNY venta USD a 7,19363000 16/05/2024	6.712.772	(50.358)	(0,03)				
Compra KRW venta USD a 1327,86379881 16/05/2024	1.456.139	(57.472)	(0,04)				
Compra BRL venta USD a 5,01413000 16/05/2024	1.862.975	(61.011)	(0,04)				
Compra CNY venta USD a 7,17450000 16/05/2024	6.426.506	(65.172)	(0,04)				
Compra THB venta USD a 35,71000000 16/05/2024	2.201.355	(77.713)	(0,05)				
Compra IDR venta USD a 15733,59999819 16/05/2024	2.579.451	(84.141)	(0,05)				
Compra USD venta PEN a 0,25738038 16/05/2024	2.594.749	(87.654)	(0,06)				
Compra BRL venta USD a 5,00921000 16/05/2024	2.812.497	(94.776)	(0,06)				
Compra USD venta ZAR a 0,05177787 16/05/2024	4.272.825	(106.208)	(0,07)				
Compra THB venta USD a 35,55129999 16/05/2024	3.685.458	(145.906)	(0,09)				
		<b>153.545</b>	<b>0,10</b>				
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07320691 07/05/2024	41.785	177	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,07465714 07/05/2024	748	4	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,06476667 07/05/2024	641	(2)	(0,00)				
Compra USD venta EUR a 1,06381250 07/05/2024	855	(4)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	42.021	(174)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92166909 07/05/2024	44.702	(672)	(0,00)				
		<b>(671)</b>	<b>(0,00)</b>				
	Cód. div.	Exposición subyacente		Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		
<b>Futuros</b>							
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	(2.052.772.295)		9.634	0,01		
				<b>9.634</b>	<b>0,01</b>		
	Cód. div.	Exposición subyacente		Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		
<b>Permutas de tipos de interés</b>							
Cobro interés fijo 2,501% pago interés variable (7d China) 05/06/2028	CNY	32.845.965		75.069	0,05		
Cobro interés fijo 2,39% pago interés variable (7d China) 10/07/2028	CNY	28.946.260		48.588	0,03		
Cobro interés fijo 2,485% pago interés variable (7d China) 20/06/2028	CNY	20.101.570		44.294	0,03		
Cobro interés fijo 2,399% pago interés variable (7d China) 05/07/2028	CNY	14.473.130		25.062	0,02		
Cobro interés fijo 2,41% pago interés variable (7d China) 11/12/2028	CNY	4.020.314		7.222	0,00		
Cobro interés fijo 2,31% pago interés variable (7d China) 22/12/2028	CNY	4.422.345		5.318	0,00		
Cobro interés fijo 2,27% pago interés variable (7d China) 27/12/2028	CNY	4.663.564		4.598	0,00		
Cobro interés fijo 2,3% pago interés variable (7d China) 04/01/2029	CNY	2.010.157		2.264	0,00		
Cobro interés fijo 2,1% pago interés variable (7d China) 06/03/2029	CNY	2.010.157		(632)	(0,00)		
Cobro interés fijo 5,17% pago interés variable (6m CLP) 06/06/2033	CLP	96.487.534		(1.066)	(0,00)		
Cobro interés fijo 2,09% pago interés variable (7d China) 08/04/2029	CNY	4.824.377		(1.292)	(0,00)</		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Sudáfrica	ZA	13,56
República Checa	CZ	11,90
Brasil	BR	11,32
Indonesia	ID	9,26
Malasia	MY	7,73
Polonia	PL	7,35
Tailandia	TH	7,08
México	MX	3,14
Rumanía	RO	3,11
Alemania	DE	2,97
Irlanda	IE	2,94
Colombia	CO	2,86
Perú	PE	2,77
Hungría	HU	1,99
Nigeria	NG	1,97
Egipto	EG	1,82
Chile	CL	1,00
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,98
Supranacionales	SU	0,69
Ghana	GH	0,53
Serbia	RS	0,40
Turquía	TR	0,29
Uruguay	UY	0,20
República Dominicana	DO	0,19
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		3,95



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
KazMunayGas 5,375% 24/04/2030 Reg S	KZ	USD	1.593.000	1.521.595	0,80
Uzbekneftegaz 4,75% 16/11/2028 Reg S	UZ	USD	1.055.000	885.567	0,47
Ecopetrol 8,375% 19/01/2036	CO	USD	520.000	508.220	0,27
Tunisia 5,75% 30/01/2025 Reg S	TN	USD	200.000	188.737	0,10
PDVSA 12,75% 17/02/2022 Reg S (Impagado)	VE	USD	300.000	46.511	0,02
Petroleos de VE 9,75% 17/05/2035 Reg S (Impagado)	VE	USD	300.000	45.300	0,02
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	352.269	24.862	0,01
				<b>3.220.792</b>	<b>1,70</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Comision Federal de Electric 5,00% 30/07/2049 EMTN	MX	USD	8.840.000	7.248.800	3,82
				<b>7.248.800</b>	<b>3,82</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Uzauto Motors AJ 4,85% 04/05/2026 Reg S	UZ	USD	500.000	467.000	0,25
				<b>467.000</b>	<b>0,25</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035	KY	USD	2.983.000	2.754.666	1,45
Uzbek Industrial Bank 5,75% 02/12/2024	UZ	USD	1.600.000	1.576.960	0,83
Istanbul Metro. Muni. 10,50% 06/12/2028 Reg S	TR	USD	936.000	1.004.824	0,53
OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN	HU	USD	485.000	501.878	0,26
				<b>5.838.328</b>	<b>3,08</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Add Hero Holdings 8,50% 30/09/2029 Reg S	VG	USD	487.632	13.410	0,01
China Aoyuan Group 2,41% (Perpetuo) Reg S	KY	USD	743.478	11.152	0,01
Add Hero Holdings 9,80% 30/09/2031 Reg S	VG	USD	490.672	8.587	0,00
Add Hero Holdings 9,00% 30/09/2030 Reg S	VG	USD	376.001	4.700	0,00
China Aoyuan Group	CN	KHK	185.869	2.795	0,00
China Aoyuan Group 107,26% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	66.447	2.658	0,00
China Aoyuan Group 5,50% 30/09/2031 Reg S	KY	USD	280.160	2.101	0,00
				<b>45.403</b>	<b>0,02</b>

<b>Estado</b>					
South Africa 7,00% 28/02/2031	ZA	ZAR	236.700.000	10.112.244	5,33
Brazil Letras do Tesouro Nacional 9,96% 01/10/2024	BR	BRL	33.000.000	6.117.833	3,23
Brazil Letra do Tesouro Nacional 10,15% 01/07/2024	BR	BRL	32.000.000	6.075.890	3,20
Brazil Notas Do Tesouro 10,00% 01/01/2031	BR	BRL	33.590.000	6.030.531	3,18
Brazil 10,00% 01/01/2025	BR	BRL	30.000.000	5.780.582	3,05
Mexico 8,00% 07/11/2047	MX	MXN	116.140.000	5.576.176	2,94
Indonesia 7,50% 15/04/2040	ID	IDR	86.510.000.000	5.462.884	2,88
Brazil 10,00% 01/01/2027	BR	BRL	20.000.000	3.791.082	2,00
Czech Republic 1,75% 23/06/2032	CZ	CZK	96.700.000	3.406.239	1,80
Mexico 7,75% 13/11/2042	MX	MXN	70.000.000	3.314.128	1,75
Romania 8,25% 29/09/2032	RO	RON	12.740.000	2.968.422	1,57
Egypt 25,29% 11/03/2025	EG	EGP	92.000.000	1.578.181	0,83
Poland 6,00% 25/10/2033	PL	PLN	5.000.000	1.259.333	0,66
Indonesia 7,00% 15/09/2030	ID	IDR	20.600.000.000	1.254.422	0,66
Hungary 3,00% 25/04/2041	HU	HUF	681.000.000	1.128.186	0,59
Panama 3,875% 17/03/2028	PA	USD	1.200.000	1.083.280	0,57
Czech Republic 0,25% 10/02/2027	CZ	CZK	25.000.000	955.024	0,50
Egypt 8,75% 30/09/2051 Reg S	EG	USD	1.202.000	933.687	0,49
Nigeria 8,747% 21/01/2031 Reg S	NG	USD	960.000	905.161	0,48
Angola 9,375% 08/05/2048 Reg S	AO	USD	1.000.000	853.590	0,45
Ivory Coast 6,125% 15/06/2033 Reg S	CI	USD	790.000	687.201	0,36
Uzbekistan 7,85% 12/10/2028 Reg S	UZ	USD	660.000	676.695	0,36
Bahrain Govt Intl Bond 6,25% 25/01/2051 Reg S	BH	USD	800.000	643.140	0,34
Turkiye Govt Intl Bond 7,625% 15/05/2034	TR	USD	640.000	633.760	0,33
Ecuador 3,50% 31/07/2035 Reg S	EC	USD	1.132.478	624.911	0,33
Chile 5,10% 15/07/2050	CL	CLP	645.000.000	603.837	0,32
Romania 5,625% 22/02/2036 Reg S	RO	EUR	550.000	580.034	0,31
Costa Rica 7,30% 13/11/2054 Reg S	CR	USD	530.000	552.813	0,29
Egypt 8,875% 29/05/2050 Reg S	EG	USD	698.000	550.998	0,29
Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	525.000	541.892	0,29
Hungary 5,375% 12/09/2033	HU	EUR	483.000	535.233	0,28
Saudi Arabia 5,00% 18/01/2053 Reg S	SA	USD	600.000	508.924	0,27
Guatemala 6,60% 13/06/2036 Reg S	GT	USD	512.000	505.315	0,27
Chile 5,33% 05/01/2054	CL	USD	550.000	504.144	0,27
Pakistan 7,375% 08/04/2031 Reg S	PK	USD	625.000	497.590	0,26
Bahrain 5,25% 25/01/2033 Reg S	BH	USD	500.000	436.353	0,23
Angola 8,75% 14/04/2032 Reg S	AO	USD	471.000	427.723	0,23
Rwanda 5,50% 09/08/2031 Reg S	RW	USD	500.000	404.738	0,21
Morocco 6,50% 08/09/2033 Reg S	MA	USD	400.000	401.726	0,21
Senegal 5,375% 08/06/2037 Reg S	SN	USD	500.000	396.168	0,21
Kenya 8,00% 22/05/2032 Reg S	KE	USD	425.000	389.415	0,21
Romania 3,624% 26/05/2030 Reg S	RO	EUR	375.000	368.371	0,19
South Africa 4,85% 30/09/2029	ZA	USD	400.000	356.800	0,19
Serbia 6,25% 26/05/2028 Reg S	RS	USD	350.000	350.890	0,19
Turkey 26,20% 05/10/2033	TR	TRY	10.000.000	308.429	0,16
Finance Sharjah 6,125% 06/03/2036 Reg S	AE	USD	311.000	303.313	0,16
Argentina 3,625% 09/07/2035	AR	USD	646.048	296.889	0,16
Argentina 3,50% 09/07/2041	AR	USD	650.000	285.305	0,15
Argentina 0,75% 09/07/2030	AR	USD	484.000	280.967	0,15
South Africa 5,875% 22/06/2030	ZA	USD	300.000	276.924	0,15
Romania 5,50% 18/09/2028 Reg S	RO	EUR	250.000	273.730	0,14
Colombia 8,75% 14/11/2053	CO	USD	263.000	273.078	0,14
Bahrain 7,75% 18/04/2035 Reg S	BH	USD	250.000	255.148	0,13
Mexico 8,00% 24/05/2035	MX	MXN	4.900.000	249.307	0,13
Panama 4,50% 19/01/2063	PA	USD	400.000	246.762	0,13
Turkey 17,30% 19/07/2028	TR	TRY	10.000.000	235.875	0,12

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Serbia 4,50% 20/08/2032	RS	RSD	27.750.000	231.390	0,12
Jordania#7,75% 15/01/2028 Reg S	JO	USD	230.000	229.932	0,12
Turkey 9,375% 19/01/2033	TR	USD	200.000	221.250	0,12
Poland 4,25% 14/02/2043 EMTN	PL	EUR	200.000	217.406	0,11
Ecuador 6,00% 31/07/2030 Reg S	EC	USD	300.000	212.272	0,11
Egypt 7,625% 29/05/2032 Reg S	EG	USD	253.000	210.598	0,11
Iraq 5,80% 15/01/2028 Reg S	IQ	USD	222.500	208.099	0,11
Romania 3,75% 07/02/2034 Reg S	RO	EUR	216.000	198.762	0,10
Jordania#7,50% 13/01/2029 Reg S	JO	USD	200.000	197.555	0,10
Egypt 8,700% 01/03/2049 Reg S	EG	USD	251.000	195.380	0,10
Dominican Republic 11,25% 15/09/2035 Reg S	DO	DOP	10.800.000	195.242	0,10
Turkey 6,875% 17/03/2036	TR	USD	200.000	186.061	0,10
Turkey 11,70% 13/11/2030	TR	TRY	10.000.000	185.860	0,10
Jordania#5,85% 07/07/2030 Reg S	JO	USD	200.000	180.357	0,10
Dominican Republic 4,875% 23/09/2032 Reg S	DO	USD	200.000	175.633	0,09
Egypt 25,24% 14/01/2025	EG	EGP	9.450.000	167.559	0,09
Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S	DO	USD	200.000	164.650	0,09
Turkey 5,75% 11/05/2047	TR	USD	200.000	148.600	0,08
Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	250.000	145.000	0,08
Turkey 4,875% 16/04/2043	TR	USD	200.000	137.250	0,07
Honduras 5,625% 24/06/2030 Reg S	HN	USD	150.000	128.813	0,07
El Salvador 9,50% 15/07/2052 Reg S	SV	USD	150.000	119.379	0,06
El Salvador 7,625% 01/02/2041 Reg S	SV	USD	150.000	104.641	0,06
Serbia 4,50% 11/01/2026	RS	RSD	11.250.000	102.691	0,05
Serbia 5,875% 08/02/2028	RS	RSD	9.800.000	92.273	0,05
Venezuela 11,75% 21/10/2026 (Impagado)	VE	USD	250.000	54.380	0,03
El Salvador 8,25% 10/04/2032 Reg S	SV	USD	50.000	40.419	0,02
Argentina 0,50% 09/07/2029	AR	EUR	64.485	38.191	0,02
El Salvador 7,65% 15/06/2035 Reg S	SV	USD	50.000	36.469	0,02
El Salvador 8,625% 28/02/2029 Reg S	SV	USD	38.000	35.498	0,02
India 6,54% 17/01/2032	IN	INR	10.000	115	0,00
				<b>88.610.998</b>	<b>46,73</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	840	16.592.494	8,75
				<b>16.592.494</b>	<b>8,75</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S	KY	USD	283.000	245.205	0,13
				<b>245.205</b>	<b>0,13</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Ecopetrol 4,625% 02/11/2031	CO	USD	1.700.000	1.372.498	0,72
El Salvador 9,25% 17/04/2030 Reg S	SV	USD	449.000	403.038	0,21
YPF 9,50% 17/01/2031 Reg S	AR	USD	325.000	328.801	0,17
Petroleos Mexicanos 7,69% 23/01/2050	MX	USD	238.000	165.980	0,09
Ghana 9,85% 03/02/2037	GH	GHS	4.595.173	121.540	0,06
PDVSA 6,00% 15/11/2026 Reg S (Impagado)	VE	USD	250.000	31.563	0,02
El Salvador 0,25% 17/04/2030 Reg S	SV	USD	449.000	13.975	0,01
				<b>2.437.395</b>	<b>1,29</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Inversiones 11,00% VRN 15/06/2033 144A	CL	USD	875.621	779.303	0,41
ECE Haina 5,625% 08/11/2028 Reg S	DO	USD	350.000	320.355	0,17
EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S	ES	USD	337.000	275.870	0,15
				<b>1.375.528</b>	<b>0,73</b>

<b>Materiales</b>					
Novolipetsk Steel 1,45% 02/06/2026 Reg S	IE	EUR	4.175.000	3.133.386	1,65
MMC Finance 2,80% 27/10/2026 Reg S	IE	USD	3.990.000	2.693.250	1,42
WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	500.000	516.628	0,27
Inversiones CMPC 6,125% 23/06/2033 Reg S	CL	USD	292.000	290.097	0,15
				<b>6.633.361</b>	<b>3,50</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Gabon Blue Bond Master 6,097% 01/08/2038 Reg S					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
South Africa 8,75% 28/02/2048	ZA	ZAR	58.050.000	2.171.099	1,14
Hazme Must 8,509% 14/01/2029 Reg S	TR	USD	1.765.000	1.858.757	0,98
Paraguay 5,85% 21/08/2033 Reg S	PY	USD	1.850.000	1.794.500	0,95
Nigeria Treasury 23,17% 06/03/2025	NG	NGN	2.585.000.000	1.582.364	0,83
China 3,27% 19/11/2030	CN	CNY	10.080.000	1.478.637	0,78
Colombia 7,25% 26/10/2050	CO	COP	7.990.000.000	1.380.181	0,73
Thailand 2,00% 17/12/2031	TH	THB	42.900.000	1.103.032	0,58
South Africa 7,30% 20/04/2052	ZA	USD	900.000	762.822	0,40
Panama 7,875% 01/03/2057	PA	USD	616.000	606.947	0,32
Ghana 8,35% 16/02/2027	GH	GHS	11.186.259	521.357	0,27
Ghana 8,50% 15/02/2028	GH	GHS	11.202.768	460.084	0,24
Ghana 8,65% 13/02/2029	GH	GHS	10.811.949	398.839	0,21
Panama 8,00% 01/03/2038	PA	USD	386.000	395.062	0,21
Senegal 6,25% 23/05/2033 Reg S	SN	USD	444.000	376.208	0,20
Panama 4,50% 01/04/2056	PA	USD	600.000	375.746	0,20
Ghana 8,80% 12/02/2030	GH	GHS	10.827.881	365.500	0,19
Panama 7,50% 01/03/2031	PA	USD	337.000	342.155	0,18
Panama 3,87% 23/07/2060	PA	USD	600.000	332.333	0,18
Azerbaijan 3,50% 01/09/2032 Reg S	AZ	USD	400.000	331.269	0,17
Ghana 8,95% 11/02/2031	GH	GHS	10.274.465	322.863	0,17
Gabon 6,625% 06/02/2031 Reg S	GA	USD	395.000	312.316	0,16
Argentina 4,250% 09/01/2038	AR	USD	600.000	306.650	0,16
Ghana 9,10% 10/02/2032	GH	GHS	10.289.584	305.750	0,16
Ghana 9,25% 08/02/2033	GH	GHS	10.304.713	293.450	0,15
Uruguay 8,50% 15/03/2028 Reg S	UY	UYU	10.900.000	279.759	0,15
Fin. Dept Gov of Shariah 6,50% 23/11/2032 Reg S	AE	USD	265.000	268.588	0,14
South Africa 5,875% 20/04/2032	ZA	USD	300.000	267.164	0,14
Paraguay 3,849% 28/06/2033 Reg S	PY	USD	300.000	254.475	0,13
Bahrain 6,00% 19/09/2044 Reg S	BH	USD	275.000	219.500	0,12
Dominican Republic 7,45% 30/04/2044 Reg S	DO	USD	200.000	205.100	0,11
Uruguay 9,75% 20/07/2033	UY	UYU	7.065.000	192.665	0,10
Mozambique 9,00% 15/09/2031 Reg S	MZ	USD	200.000	168.675	0,09
Ghana 9,40% 07/02/2034	GH	GHS	4.575.007	126.298	0,07
Ghana 9,55% 06/02/2035	GH	GHS	4.581.724	123.800	0,07
Ghana 9,70% 05/02/2036	GH	GHS	4.588.446	122.286	0,06
Ghana 10,00% 02/02/2038	GH	GHS	4.601.906	121.381	0,06
Barbados 6,50% 01/10/2029 Reg S	BB	USD	55.000	52.085	0,03
Venezuela 11,95% 05/08/2031 (Impagado)	VE	USD	200.000	43.640	0,02
Venezuela 9,25% 15/09/2027 (Impagado)	VE	USD	200.000	42.960	0,02
				<b>41.592.654</b>	<b>21,93</b>

Valores no admitidos a cotización

energía					
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	580.000	242.115	0,13
				<b>242.115</b>	<b>0,13</b>

Empresas de servicios públicos					
Light SEEA 4,375% 18/06/2026 Reg S (Impagado)	BR	USD	1.535.000	789.335	0,42
ILAP Holdings 5,00% 15/06/2033 144A	CL	USD	583.790	60.422	0,03
				<b>849.757</b>	<b>0,45</b>

Empresas industriales					
Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Impagado)	GB	USD	546.000	321.458	0,17
				<b>321.458</b>	<b>0,17</b>

Bienes de consumo discrecional					
Future Retail 5,60% 22/01/2025 Reg S (Impagado)	IN	USD	847.000	6.353	0,00
				<b>6.353</b>	<b>0,00</b>

Servicios financieros					
Yihua Overseas Inv. 8,50% 23/10/2020 (Impagado)	VG	USD	225.000	4.062	0,00
Alfa Bond 5,95% 15/04/2030 Reg S (Impagado)*	IE	USD	4.750.000	48	0,00
GOTC Bank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Impagado)*	IE	USD	3.150.000	32	0,00
Stulke Europe Capital 4,349% 27/02/2029 (Impagado)*	IE	USD	1.990.000	20	0,00
Alfa Bank 5,50% 26/10/2031 Reg S (Impagado)*	IE	USD	800.000	8	0,00
				<b>4.170</b>	<b>0,00</b>

Inmobiliario					
Yango Justice 7,50% 15/04/2024 (Impagado)	HK	USD	1.820.000	10.010	0,01
Easy Tactic 6,50% VRN 11/07/2028 (Impagado)	VG	USD	117.025	3.088	0,00
				<b>13.098</b>	<b>0,01</b>

Estado					
Ukraine 7,75% FRN 01/08/2041 Reg S (Impagado)	UA	USD	2.570.000	1.372.406	0,72
Lebanon 8,20% 17/05/2033 (Impagado)	LB	USD	8.000.000	544.536	0,29
Sri Lanka 7,55% 28/03/2030 Reg S (Impagado)	LK	USD	620.000	349.726	0,18
Sri Lanka 6,825% 18/07/2026 Reg S (Impagado)	LK	USD	540.000	309.305	0,16
Ghana 7,625% 16/05/2029 Reg S (Impagado)	GH	USD	555.000	270.696	0,14
Nigeria 23,16% 25/02/2025	NG	NGN	435.000.000	267.848	0,14
Lebanon 8,25% 17/05/2034 (Impagado)	LB	USD	3.000.000	201.930	0,11
Ghana 7,875% 26/03/2027 Reg S (Impagado)	GH	USD	404.000	197.453	0,10
Zambia 5,375% 20/09/2022 Reg S (Impagado)	ZM	USD	295.000	195.474	0,10
Lebanon 6,85% 23/03/2027 (Impagado)	LB	USD	2.500.000	165.813	0,09
Lebanon 6,375% 09/05/2020 GMTN (Impagado)	LB	USD	2.400.000	159.000	0,08
Zambia 8,97% 30/07/2027 Reg S (Impagado)	ZM	USD	200.000	146.992	0,08
Ethiopia 6,625% 11/12/2024 Reg S (Impagado)	ET	USD	200.000	141.549	0,07
Lebanon 6,65% 26/02/2030 GMTN (Impagado)	LB	USD	1.820.000	121.349	0,06
Sri Lanka 6,85% 03/11/2025 Reg S (Impagado)	LK	USD	200.000	114.642	0,06
Lebanon 7,25% 23/03/2037 (Impagado)	LB	USD	1.400.000	94.332	0,05
Lebanon 6,15% 19/06/2020 GMTN (Impagado)	LB	USD	1.125.000	73.800	0,04
Lebanon 6,85% 25/05/2029 EMTN (Impagado)	LB	USD	950.000	63.413	0,03
Lebanon 6,75% 29/11/2027 (Impagado)	LB	USD	865.000	57.652	0,03
Lebanon 8,25% 12/04/2021 Reg S (Impagado)	LB	USD	800.000	53.400	0,03
Lebanon 6,20% 26/02/2025 GMTN (Impagado)	LB	USD	650.000	43.145	0,02
Lebanon 6,65% 22/04/2024 (Impagado)	LB	USD	600.000	40.050	0,02
Lebanon 6,65% 03/11/2028 GMTN (Impagado)	LB	USD	500.000	33.395	0,02
Lebanon 6,25% 12/06/2025 (Impagado)	LB	USD	350.000	22.943	0,01
				<b>5.040.849</b>	<b>2,66</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fraciones					(6) (0,00)

Total de inversiones (coste USD 252.239.538) **185.324.297 97,73**

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta BRL a 0,19943639 16/05/2024				14.658.660	496.312	0,26			
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024				9.780.878	109.795	0,06			
Compra USD venta COP a 0,00026543 16/05/2024				2.683.897	102.613	0,05			
Compra USD venta ILS a 0,27509454 16/05/2024				2.346.370	62.358	0,03			
Compra TRY venta USD a 33,75000006 16/05/2024				2.266.074	60.391	0,03			
Compra USD venta KRW a 0,00075464 16/05/2024				1.059.447	45.800	0,02			
Compra USD venta BRL a 0,20063642 16/05/2024				899.323	36.044	0,02			
Compra USD venta EUR a 1,08694800 16/05/2024				2.110.335	35.301	0,02			
Compra USD venta IDR a 0,00006389 16/05/2024				900.306	35.150	0,02			
Compra ZAR venta USD a 19,05999998 16/05/2024				2.791.081	33.610	0,02			
Compra USD venta THB a 0,02744576 16/05/2024				2.090.377	33.549	0,02			
Compra USD venta PLN a 0,25369661 16/05/2024				1.192.871	32.991	0,02			
Compra CLP venta USD a 979,39444240 16/05/2024				1.070.614	26.584	0,01			
Compra USD venta CNY a 0,13950504 16/05/2024				2.344.784	26.104	0,01			
Compra USD venta KRW a 0,00073249 16/05/2024				1.945.727	24.551	0,01			
Compra USD venta EUR a 1,08046880 16/05/2024				2.187.308	23.332	0,01			
Compra USD venta PEN a 0,27016075 16/05/2024				1.586.553	22.524	0,01			
Compra USD venta THB a 0,02793062 16/05/2024				656.216	22.247	0,01			
Compra PEN venta USD a 3,81700000 16/05/2024				1.245.743	20.889	0,01			
Compra USD venta CNY a 0,13920926 16/05/2024				2.256.070	20.280	0,01			
Compra USD venta BRL a 0,19903468 16/05/2024				569.841	18.107	0,01			
Compra ZAR venta USD a 19,40374699 16/05/2024				557.727	16.896	0,01			
Compra USD venta MXN a 0,05936900 16/05/2024				1.069.341	16.815	0,01			
Compra USD venta THB a 0,02723905 16/05/2024				2.018.355	16.756	0,01			
Compra TRY venta USD a 33,43999983 16/05/2024				930.801	16.029	0,01			
Compra USD venta BRL a 0,20120481 16/05/2024				359.382	15.463	0,01			
Compra COP venta USD a 3995,25000967 16/05/2024				708.540	15.172	0,01			
Compra MXN venta USD a 17,34318908 16/05/2024				1.051.652	14.416	0,01			
Compra USD venta CZK a 0,040306636 16/05/2024				1.017.716	13.767	0,01			
Compra USD venta IDR a 0,00006396 16/05/2024				333.018	13.422	0,01			
Compra USD venta THB a 0,02820660 16/05/2024				295.947	13.056	0,01			
Compra ZAR venta USD a 19,15121088 16/05/2024				751.650	12.692	0,01			
Compra USD venta BRL a 0,20043442 16/05/2024				298.231	11.640	0,01			
Compra ZAR venta USD a 19,07078190 16/05/2024				917.372	11.572	0,01			
Compra TRY venta USD a 33,26599987 16/05/2024				948.686	11.315	0,01			
Compra MXN venta USD a 17,27900202 16/05/2024				1.082.875	10.781	0,01			
Compra USD venta PEN a 0,26860059 16/05/2024				1.070.044	8.924	0,00			
Compra USD venta EUR a 1,08092000 16/05/2024				629.679	6.982	0,00			
Compra PEN venta USD a 3,79703502 16/05/2024				582.033	6.664	0,00			
Compra USD venta PLN a 0,25087487 16/05/2024				384.622	6.241	0,00			
Compra USD venta PLN a 0,25103464 16/05/2024				324.139	5.469	0,00			
Compra USD venta KRW a 0,00075508 16/05/2024				123.389	5.410	0,00			
Compra USD venta PLN a 0,24989180 16/05/2024				357.220	4.374	0,00			
Compra BRL venta USD a 5,25593999 16/05/2024				312.979	4.350	0,00			
Compra USD venta HUF a 0,00276766 16/05/2024				305.412	4.042	0,00			
Compra USD venta CZK a 0,04265631 16/05/2024				967.661	3.752	0,00			
Compra USD venta ZAR a 0,05341903 16/05/2024				609.084	3.686	0,00			
Compra MXN venta USD a 17,1888191 16/05/2024				866.704	3.557	0,00			
Compra USD venta TWD a 0,03074085 16/05/2024				1.910.496	3.276	0,00			
Compra USD venta IDR a 0,00006200 16/05/2024				328.614	2.739	0,00			
Compra USD venta ZAR a 0,05347226									

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra THB venta USD a 36,59510020 16/05/2024	787.155	(8.967)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 16,51956983 16/05/2024	305.516	(10.520)	(0,01)
Compra USD venta CZK a 0,04221796 16/05/2024	1.730.469	(11.143)	(0,01)
Compra USD venta TRY a 0,02925632 16/05/2024	303.828	(11.616)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91849850 16/05/2024	652.151	(11.781)	(0,01)
Compra CZK venta USD a 23,10948990 16/05/2024	759.948	(13.711)	(0,01)
Compra THB venta USD a 35,93999981 16/05/2024	494.018	(14.370)	(0,01)
Compra PEN venta USD a 3,71659999 16/05/2024	1.584.513	(15.807)	(0,01)
Compra THB venta USD a 35,99099974 16/05/2024	600.845	(16.650)	(0,01)
Compra THB venta USD a 36,84400003 16/05/2024	3.877.293	(18.097)	(0,01)
Compra MYR venta USD a 4,75600000 16/05/2024	5.966.569	(18.883)	(0,01)
Compra THB venta USD a 35,85690011 16/05/2024	602.729	(18.886)	(0,01)
Compra PEN venta USD a 3,70710001 16/05/2024	1.606.647	(20.093)	(0,01)
Compra IDR venta USD a 15739,80006180 16/05/2024	637.227	(20.543)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91827870 16/05/2024	1.136.910	(20.806)	(0,01)
Compra HUF venta USD a 361,82939991 16/05/2024	2.044.259	(23.839)	(0,01)
Compra USD venta COP a 0,00024973 16/05/2024	1.064.605	(24.701)	(0,01)
Compra USD venta ZAR a 0,05234246 16/05/2024	1.914.331	(27.229)	(0,01)
Compra CNY venta USD a 7,19363000 16/05/2024	3.978.798	(29.848)	(0,02)
Compra ILS venta USD a 3,64533400 16/05/2024	1.320.044	(30.558)	(0,02)
Compra IDR venta USD a 15654,00000620 16/05/2024	864.935	(32.447)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92260693 16/05/2024	2.671.777	(36.531)	(0,02)
Compra KRW venta USD a 1327,86379447 16/05/2024	1.194.928	(47.162)	(0,02)
Compra PLN venta USD a 4,01827200 16/05/2024	8.825.684	(70.720)	(0,04)
Compra USD venta PEN a 0,25738038 16/05/2024	2.436.302	(82.301)	(0,04)
Compra CNY venta USD a 7,17450000 16/05/2024	8.116.384	(82.309)	(0,04)
Compra USD venta ZAR a 0,05270591 16/05/2024	11.919.795	(87.950)	(0,05)
Compra IDR venta USD a 15670,00000507 16/05/2024	2.504.903	(91.504)	(0,05)
Compra THB venta USD a 35,55130001 16/05/2024	4.232.869	(167.577)	(0,09)
	<b>419.338</b>	<b>0,22</b>	

Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320699 07/05/2024	711.948	3.023	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07314600 07/05/2024	322.204	1.350	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06477018 07/05/2024	18.274	(67)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	715.965	(2.968)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92167657 07/05/2024	1.068.488	(16.061)	(0,01)
		<b>(14.723)</b>	<b>(0,01)</b>

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07308670 07/05/2024	27.596.263	114.055	0,04
Compra USD venta EUR a 1,07577229 07/05/2024	426.613	2.835	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06477000 07/05/2024	741.550	(2.706)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93059675 11/06/2024	27.748.861	(111.938)	(0,06)
Compra EUR venta USD a 0,92167657 07/05/2024	29.203.411	(458.985)	(0,25)
		<b>(436.739)</b>	<b>(0,25)</b>

Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320694 07/05/2024	80.043	340	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06453077 07/05/2024	1.389	(5)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	80.495	(334)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166913 07/05/2024	82.676	(1.243)	(0,00)
		<b>(1.242)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07329700 07/05/2024	16.719.875	72.393	0,04
Compra USD venta EUR a 1,07577231 07/05/2024	408.339	2.714	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06381129 07/05/2024	272.725	(1.240)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	16.815.627	(71.117)	(0,04)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	17.663.549	(262.610)	(0,14)
		<b>(259.860)</b>	<b>(0,14)</b>

Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07329700 07/05/2024	14.126.427	61.164	0,03
Compra USD venta EUR a 1,06453058 07/05/2024	222.925	(863)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	14.207.327	(60.086)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,92167657 07/05/2024	14.568.343	(218.991)	(0,12)
		<b>(218.776)</b>	<b>(0,12)</b>

Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07329700 07/05/2024	16.044.583	69.469	0,04
Compra USD venta EUR a 1,06453059 07/05/2024	351.058	(1.360)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	16.136.467	(68.245)	(0,04)
Compra EUR venta USD a 0,92167657 07/05/2024	16.645.861	(250.220)	(0,13)
		<b>(250.356)</b>	<b>(0,15)</b>

Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	28.507.644	91.498	0,05
Compra USD venta GBP a 1,24614501 07/05/2024	556.615	(2.330)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	28.604.290	(91.312)	(0,05)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	29.349.941	(285.682)	(0,15)
		<b>(287.826)</b>	<b>(0,15)</b>

Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta GBP a 1,26739201 07/05/2024	252.279	3.227	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	268.672	862	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26363396 07/05/2024	53.434	523	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26203818 07/05/2024	13.765	117	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26221410 07/05/2024	9.761	84	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25950612 07/05/2024	12.264	80	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24614561 07/05/2024	7.133	(30)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24572500 07/05/2024	32.035	(145)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23491290 07/05/2024	11.638	(153)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24640000 07/05/2024	80.859	(322)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79641550 11/06/2024	269.583	(861)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	749.112	(7.292)	(0,00)
		<b>(3.910)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	548.982	1.762	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24712195 07/05/2024	10.261	(35)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79693859 11/06/2024	20.579	(52)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	550.843	(1.758)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	564.740	(5.497)	(0,00)
		<b>(5.580)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	150.667	484	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26573902 07/05/2024	5.131	59	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79922838 07/05/2024	5.505	1	0,00
Compra USD venta GBP a 1,24614545 07/05/2024	2.753	(12)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79225850 07/05/2024	2.651	(23)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24572436 07/05/2024	9.761	(44)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79641550 11/06/2024	151.177	(483)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	161.752	(1.574)	(0,00)
		<b>(1.592)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320696 07/05/2024	131.981	560	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06453125 07/05/2024	3.420	(13)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	132.725	(550)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92177123 07/05/2024	137.453	(2.052)	(0,00)
		<b>(2.055)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320706 07/05/2024	75.662	321	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07477217 07/05/2024	22.656	129	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06453333 07/05/2024	1.603	(6)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	76.089	(315)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92177120 07/05/2024	101.435	(1.515)	(0,00)
		<b>(1.386)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(7.842.172)	173.207	0,09
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(3.772.320)	67.857	0,04
Korea 10 Year Bond Future 18/06/2024	KRW	(2.442.000.000)	19.615	0,01
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	(257.840)	8.548	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	698.580	(9.616)	(0,01)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	11.964.555	(23.692)	(0,01)
Euro-Scholtz Bond Future 06/06/2024	EUR	4.855.060	(29.981)	(0,02)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	3.013.937	(62.188)	(0,03)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	4.908.719	(90.004)	(0,05)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	7.341.797	(116.883)	(0,06)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	2.760.000	(182.055)	(0,10)
			<b>(245.192)</b>	<b>(0,13)</b>

Permutas de tipos de interés

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Cobro interés fijo 2,746% pago interés variable (7d China) 17/11/2025	CNY	238.000.000	398.201	0,21
Pago interés fijo 7,88% cobro interés variable (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR	59.364.000	285.231	0,15
Pago interés fijo 7,89% cobro interés variable (3m JIBAR) 03/11/2031	ZAR	46.173.000	220.522	0,12
Cobro interés fijo 5,63% pago interés variable (6m CLP) 08/11/2033	CLP	760.000.000	17.522	0,01
Cobro interés fijo 2,11% pago interés variable (7d China) 04/03/2029	CNY	6.000.000	(1.686)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,645% pago interés variable (28d MXIBTIIE) 29/09/2028	MXN	143.000.000	(41.794)	(0,02)
Cobro interés fijo 7,15% pago interés variable (3m JIBAR) 22/05/2030	ZAR	13.200.000	(66.263)	(0,03)
Cobro interés fijo 4,515% pago interés variable (6m WIBO) 13/10/2028	PLN	10.900.000	(82.144)	(0,04)
Cobro interés fijo 3,92% pago interés variable (6m CZK) PRIBOR) 06/12/2033	CZK	90.000.000	(87.524)	(0,05)
Cobro interés fijo 10,26% pago interés variable (12m BRACETIP) 02/01/2029	BRL	16.650.000	(90.937)	(0,05)
Cobro interés fijo 2,945% pago interés variable (3m HIBOR) 17/08/2032	HKD	15.970.000	(176.604)	(0,09)
			<b>374.524</b>	<b>0,20</b>

Swaps indexados a un día

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,008% cobro interés variable (1d SORA) 07/06/2033	SGD	2.950.000	39.931	0,02
Pago interés fijo 3,29% cobro interés variable (1d SORA) 16/04/2034	SGD	2.920.000	(8.428)	(0,00)
			<b>31.503</b>	<b>0,02</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Valor de mercado USD	% PN
Otros activos y pasivos	5.214.523	2,73
<b>PN</b>	<b>189.634.948</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Brasil	BR	15,07
Irlanda	IE	11,82
Sudáfrica	ZA	10,52
México	MX	9,05
Colombia	CO	5,24
Indonesia	ID	3,54
Turquía	TR	2,85
Rumanía	RO	2,31
República Checa	CZ	2,30
Malasia	MY	2,24
Ghana	GH	1,98
Tailandia	TH	1,96
Egipto	EG	1,92
Uzbekistán	UZ	1,90
Panamá	PA	1,78
Islas Caimán	KY	1,62
Chile	CL	1,49
Nigeria	NG	1,45
Perú	PE	1,18
Hungría	HU	1,14
Paraguay	PY	1,08
Libano	LB	0,88
Baréin	BH	0,82
Argentina	AR	0,81
Kazajistán	KZ	0,80
China	CN	0,78
Polonia	PL	0,78
Ucrania	UA	0,72
Angola	AO	0,68
República Dominicana	DO	0,56
Georgia	GE	0,54
EE. UU.	US	0,52
Reino Unido	GB	0,44
Ecuador	EC	0,44
Serbia	RS	0,41
Sri Lanka	LK	0,41
Senegal	SN	0,41
El Salvador	SV	0,40
Costa de Marfil	CI	0,36
Jordania	JO	0,32
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,30
Costa Rica	CR	0,29
Mongolia	MN	0,29
Arabia Saudí	SA	0,27
Guatemala	GT	0,27
Pakistán	PK	0,26
Uruguay	UY	0,25
Ruanda	RW	0,21
Marruecos	MA	0,21
Kenia	KE	0,21
Zambia	ZM	0,18
Azerbaijan	AZ	0,17
Gabon	GA	0,16
España	ES	0,15
Países Bajos	NL	0,14
Venezuela	VE	0,14
Supranacionales	SU	0,12
Irak	IQ	0,11
Tunisia	TN	0,10
Mozambique	MZ	0,09
Bolivia	BO	0,08
Etiopía	ET	0,07
Honduras	HN	0,07
Barbados	BB	0,03
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,02
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,01
India	IN	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		2,27

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
BP Capital Markets 4,323% 12/05/2035 EMTN	NL	EUR	19.146.722	19.815.804	1,79
Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039	US	EUR	26.840.312	19.019.985	1,71
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	20.793.180	17.080.870	1,54
			<b>55.916.659</b>	<b>5,04</b>	
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN	GB	EUR	22.098.208	22.359.188	2,02
Suez SACA 2,375% 24/05/2030 EMTN	FR	EUR	22.477.576	20.643.518	1,86
EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	19.442.629	19.731.081	1,78
Engie 4,25% 06/03/2044 EMTN	FR	EUR	7.777.052	7.728.328	0,70
Orsted 5,25% VRN 08/12/3022	DK	EUR	6.354.420	6.461.651	0,58
			<b>76.923.766</b>	<b>6,93</b>	
<b>Materiales</b>					
Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029	US	EUR	16.230.327	16.982.282	1,53
Air Products & Chemicals 4,00% 03/03/2035	US	EUR	16.049.179	16.348.127	1,47
			<b>33.530.409</b>	<b>3,00</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
Bouygues 5,375% 30/06/2042	FR	EUR	15.933.472	18.362.083	1,66
Carrier Global 4,50% 29/11/2032	US	EUR	11.554.612	11.962.028	1,08
Honeywell International 4,125% 02/11/2034	US	EUR	8.444.740	8.653.851	0,78
			<b>38.977.962</b>	<b>3,51</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	36.229.680	33.127.513	2,99
			<b>33.127.513</b>	<b>2,99</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Anheuser-Busch InBev 3,95% 22/03/2044 EMTN	BE	EUR	13.060.705	12.931.417	1,17
			<b>12.931.417</b>	<b>1,17</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Bayer AG 7,00% VRN 25/09/2083	DE	EUR	17.071.577	17.263.120	1,56
Bayer 5,375% VRN 25/03/2082	DE	EUR	7.682.210	7.158.398	0,65
			<b>24.421.518</b>	<b>2,20</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	41.445.995	39.896.578	3,60
NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	30.903.348	32.251.116	2,91
Barclays 4,506% VRN 31/01/2033	GB	EUR	21.101.417	21.444.437	1,93
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	EUR	19.684.476	20.908.457	1,88
Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN	GB	EUR	18.899.184	20.226.209	1,82
NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN	NL	EUR	18.504.641	19.787.012	1,78
UBS Group 4,125% VRN 09/06/2033	CH	EUR	17.695.638	17.706.880	1,60
Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 GMTN	US	EUR	18.021.895	17.018.520	1,53
UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	14.300.291	14.862.251	1,34
Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030	IT	EUR	16.432.341	14.086.214	1,27
BFCM Paris 3,75% 03/02/2034 EMTN	FR	EUR	4.078.210	4.074.038	0,37
			<b>222.261.712</b>	<b>20,03</b>	
<b>Estado</b>					
Germany 2,60% 15/08/2033**	DE	EUR	192.102.660	192.648.231	17,37
Germany 1,80% 15/08/2033**	DE	EUR	37.230.347	30.595.452	2,76
Germany 2,40% 19/10/2028	DE	EUR	26.925.670	26.643.597	2,40
Germany 1,30% 15/10/2027**	DE	EUR	663.895	633.376	0,06
Germany 2,88% 09/10/2026	DE	EUR	358.693	334.684	0,03
			<b>250.855.340</b>	<b>22,61</b>	
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3.020	43.146.037	3,89
			<b>43.146.037</b>	<b>3,89</b>	
<b>Servicios de comunicación</b>					
Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	10.527.472	10.974.911	0,99
			<b>10.974.911</b>	<b>0,99</b>	
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
EnBW International Finance 4,30% 23/05/2034 EMTN	NL	EUR	17.287.817	17.828.211	1,61
RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN	DE	EUR	16.978.632	17.211.329	1,55
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	13.824.183	14.955.347	1,35
EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082	PT	EUR	11.475.893	9.900.368	0,89
E.ON 4,125% 25/03/2044 EMTN	DE	EUR	7.838.699	7.783.616	0,70
			<b>67.678.871</b>	<b>6,10</b>	
<b>Materiales</b>					
BASF 4,25% 08/03/2032 EMTN	DE	EUR	15.554.103	16.102.852	1,45
			<b>16.102.852</b>	<b>1,45</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN	US	EUR	21.826.011	22.534.549	2,03
			<b>22.534.549</b>	<b>2,03</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Bayer 6,625% VRN 25/09/2083	DE	EUR	3.888.526	3.885.641	0,35
				<b>3.885.641</b>	<b>0,35</b>
<b>Servicios financieros</b>					
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	NL	EUR	29.883.795	33.431.569	3,01
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	22.572.418	23.463.938	2,12
CRH SMW Finance 4,25% 11/07/2035 EMTN	IE	EUR	20.207.056	20.771.217	1,87
Morgan Stanley 3,955% VRN 21/03/2035	US	EUR	17.099.081	16.979.028	1,53
Mapfre 2,875% 13/04/2030	ES	EUR	17.735.471	16.328.273	1,47
Commerzbank 6,75% VRN 05/10/2033 EMTN	DE	EUR	11.096.525	11.814.759	1,06
Commerzbank 4,625% VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	6.733.389	6.835.469	0,62
			<b>129.624.253</b>	<b>11,68</b>	
<b>Inmobiliario</b>					
Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	LU	EUR	26.034.155	24.487.309	2,21
Prologis Int'l Funding II 4,625% 21/02/2035 EMTN	LU	EUR	13.873.501	14.329.440	1,29
			<b>38.816.749</b>	<b>3,50</b>	
Fraciones					1 0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 1.061.698.209)</b>				<b>1.081.510.160</b>	<b>97,49</b>
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN	
<b>Swaps de impago crediticio</b>					
Protección comprada en Deutsche Bank 4% 20/06/2029	EUR	20.485.892	822.924	0,07	
Protección comprada en CDX NA HY S42 5 Year 20/06/2029	USD	68.191.465	(3.862.324)	(0,35)	
Protección comprada en iTraxx Xover S41 20/06/2029	EUR	116.077.238	(8.915.508)	(0,80)	
			<b>(11.954.908)</b>	<b>(1,08)</b>	
		Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN	
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>					
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024		3.191.623	35.829	0,00	
Compra USD venta EUR a 1,08197570 16/05/2024		1.174.596	14.185	0,00	
			<b>50.014</b>	<b>0,00</b>	
<b>Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)</b>					
Compra HUF venta EUR a 396,45469911 07/05/2024		1.366.796	18.981	0,00	
Compra HUF venta EUR a 394,17279772 07/05/2024		79.986	644	0,00	
Compra HUF venta EUR a 394,21288816 07/05/2024		58.641	478	0,00	
Compra HUF venta EUR a 397,21128227 07/05/2024		25.526	404	0,00	
Compra HUF venta EUR a 394,01210277 07/05/2024		41.298	316	0,00	
Compra HUF venta EUR a 393,75455405 07/05/2024		32.300	226	0,00	
Compra EUR venta HUF a 0,00256494 07/05/2024		22.998	68	0,00	
Compra EUR venta HUF a 0,00255740 07/05/2024		1.602.604	11	0,00	
Compra HUF venta EUR a 392,31663105 11/06/2024		1.597.325	(126)	(0,00)	
			<b>21.002</b>	<b>0,00</b>	
<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>					
Compra USD venta EUR a 1,08439110 07/05/2024		38.184.563	561.741	0,05	
Compra USD venta EUR a 1,07369910 11/06/2024		38.564.808	124.498	0,01	
Compra EUR venta USD a 0,93265634 07/05/2024		38.746.303	(127.803)	(0,01)	
			<b>558.436</b>	<b>0,05</b>	
<b>Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)</b>					
Compra USD venta EUR a 1,08439110 07/05/2024		20.485.782	301.370	0,03	
Compra USD venta EUR a 1,08646500 07/05/2024		10.663.666	177.570	0,02	
Compra USD venta EUR a 1,07369910 11/06/2024		35.122.876	113.387	0,01	
Compra USD venta EUR a 1,06353850 07/05/2024		3.677.441	(17.657)	(0,00)	
Compra EUR venta USD a 0,93265634 07/05/2024		35.288.172	(116.396)	(0,01)	
			<b>458.274</b>	<b>0,04</b>	
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN	
<b>Futuros</b>					
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	12.953.912	36.846	0,00	
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	161.882.535	(1.877.020)	(0,17)	
			<b>(1.840.174)</b>	<b>(0,17)</b>	

\*\*Títulos en depósito fiduciario total o parcial al final del periodo tal como se describe en las notas adjuntas a los estados financieros.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Permutas de tipos de interés</b>				
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	35.091.574	720.163	0,06
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	36.039.995	612.633	0,06
Cobro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	94.842.093	388.918	0,04
Cobro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	92.945.251	257.224	0,02
			<b>1.978.938</b>	<b>0,18</b>
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps de inflación</b>				
Cobro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	13.752.103	408.553	0,04
			<b>408.553</b>	<b>0,04</b>
Otros activos y pasivos			38.188.285	3,44
<b>PN</b>			<b>1.109.378.580</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Alemania	DE	34,15
EE. UU.	US	11,67
Países Bajos	NL	11,18
Reino Unido	GB	10,56
Francia	FR	8,89
Irlanda	IE	5,76
España	ES	3,59
Luxemburgo	LU	3,50
Suiza	CH	2,94
Italia	IT	2,62
Bélgica	BE	1,17
Portugal	PT	0,89
Dinamarca	DK	0,58
Efectivo y otro patrimonio neto		2,51

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial

Energía

TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	19.510.339	14.027.061	3,73
BP Capital Markets 4,323% 12/05/2035 EMTN	NL	EUR	9.568.736	9.903.115	2,30
Exxon Mobil 1,408% 26/06/2039	US	EUR	11.091.665	7.859.942	1,83
			<b>33.790.118</b>	<b>7,85</b>	

Empresas de servicios públicos

National Grid 4,275% 16/01/2035 EMTN	GB	EUR	9.052.457	9.159.367	2,13
EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	8.234.553	8.356.721	1,94
EDF 4,25% 25/01/2032 EMTN	FR	EUR	3.700.923	3.766.030	0,88
Engie 4,25% 06/03/2044 EMTN	FR	EUR	3.053.261	3.034.133	0,71
Orsted 5,25% VRN 08/12/3022	DK	EUR	2.568.440	2.611.783	0,61
			<b>26.928.034</b>	<b>6,26</b>	

Materiales

Celanese US Holdings 5,337% 19/01/2029	US	EUR	6.251.784	6.541.430	1,52
			<b>6.541.430</b>	<b>1,52</b>	

Empresas industriales

Bouygues 5,375% 30/06/2042	FR	EUR	5.736.430	6.610.788	1,54
Carrier Global 4,50% 29/11/2032	US	EUR	4.602.097	4.764.367	1,11
Honeywell International 4,125% 02/11/2034	US	EUR	2.626.730	2.691.774	0,63
			<b>14.066.929</b>	<b>3,27</b>	

Bienes de consumo discrecional

Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	16.469.106	15.058.939	3,50
			<b>15.058.939</b>	<b>3,50</b>	

Bienes de consumo básico

Anheuser-Busch InBev 3,95% 22/03/2044 EMTN	BE	EUR	5.233.105	5.181.302	1,20
			<b>5.181.302</b>	<b>1,20</b>	

Asistencia sanitaria

Bayer AG 7,00% VRN 25/09/2083	DE	EUR	9.159.784	9.262.557	2,15
Bayer 5,375% VRN 25/03/2082	DE	EUR	1.757.938	1.638.073	0,38
			<b>10.900.630</b>	<b>2,53</b>	

Servicios financieros

Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	16.284.060	15.675.297	3,64
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	DE	EUR	12.213.045	12.777.752	2,97
NatWest Group 5,763% VRN 28/02/2034 EMTN	GB	EUR	11.879.962	12.398.076	2,88
Allianz 4,851% VRN 26/07/2054	DE	EUR	8.512.122	8.676.437	2,02
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	EUR	8.008.797	8.506.784	1,98
Barclays 4,506% VRN 31/01/2033	GB	EUR	7.808.947	7.935.887	1,84
Intesa Sanpaolo Vita 2,375% 22/12/2030	IT	EUR	9.252.307	7.931.309	1,84
NN Group 6,00% VRN 03/11/2043 EMTN	NL	EUR	7.086.342	7.577.425	1,76
UBS Group 4,125% VRN 09/06/2033	CH	EUR	6.545.082	6.549.240	1,52
Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 GMTN	US	EUR	6.164.812	5.821.584	1,35
UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	5.579.141	5.798.385	1,35
Barclays (Ugtd) 5,262% VRN 29/01/2034 EMTN	GB	EUR	4.665.013	4.992.572	1,16
BFCM Paris 3,75% 03/02/2034 EMTN	FR	EUR	4.533.630	4.528.992	1,05
Sampo 2,50% VRN 03/09/2052 EMTN	FI	EUR	2.076.218	1.764.530	0,41
			<b>110.934.270</b>	<b>25,78</b>	

Estado

Germany 2,60% 15/08/2033**	DE	EUR	17.690.411	17.740.651	4,12
Germany 2,40% 19/10/2028**	DE	EUR	13.647.153	13.504.185	3,14
Germany 2,20% 12/12/2024	DE	EUR	1.535.883	1.523.052	0,35
Germany 2,88% 09/10/2026	DE	EUR	46.262	43.165	0,01
Germany 1,30% 15/10/2027	DE	EUR	925	883	0,00
Germany 2,65% 15/08/2052	DE	EUR	925	441	0,00
			<b>32.812.377</b>	<b>7,63</b>	

Fondo abierto

Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	947	13.533.871	3,15
				<b>13.533.871</b>	<b>3,15</b>

Servicios de comunicación

Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	3.978.492	4.147.586	0,96
				<b>4.147.586</b>	<b>0,96</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Empresas de servicios públicos

RWE 4,125% 13/02/2035 EMTN	DE	EUR	8.804.495	8.925.164	2,07
EnBW International Finance 4,30% 23/05/2034 EMTN	NL	EUR	7.644.256	7.883.205	1,83
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	6.892.969	7.456.986	1,73
EDP-Energias de Portugal 1,875% VRN 14/03/2082	PT	EUR	7.679.415	6.625.108	1,54
Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN	PT	EUR	4.071.015	4.251.646	0,99
Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	3.793.446	3.972.770	0,92
E.ON 4,125% 25/03/2044 EMTN	DE	EUR	3.153.186	3.131.029	0,73
			<b>42.245.908</b>	<b>9,82</b>	

Bienes de consumo discrecional

McDonald's 4,25% 07/03/2035 GMTN	US	EUR	9.265.260	9.566.038	2,22
				<b>9.566.038</b>	<b>2,22</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

Asistencia sanitaria

Bayer 6,625% VRN 25/09/2083	DE	EUR	925.231	924.544	0,21
				<b>924.544</b>	<b>0,21</b>

Servicios financieros

ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	NL	EUR	12.129.774	13.569.809	3,15
Mapfre 2,875% 13/04/2030	ES	EUR	13.045.753	12.010.654	2,79
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	11.287.814	11.733.638	2,73
Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN	IE	EUR	10.825.199	11.507.496	2,67
Morgan Stanley 3,955% VRN 21/03/2035	US	EUR	6.874.464	6.826.198	1,59
CRH SMW Finance 4,25% 11/07/2035 EMTN	IE	EUR	6.156.485	6.328.368	1,47
Commerzbank 4,625% VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	2.498.123	2.535.844	0,59
			<b>64.512.007</b>	<b>14,99</b>	

Inmobiliario

Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	LU	EUR	12.396.241	11.659.706	2,71
SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029	LU	EUR	9.583.539	8.110.233	1,88
				<b>19.769.939</b>	<b>4,59</b>

Servicios de comunicación

Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	10.640.153	9.775.906	2,27
				<b>9.775.906</b>	<b>2,27</b>

Fraciones

(1) (0,00)

Total de inversiones (coste EUR 409.920.386)

**420.689.827 97,78**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Swaps de pago crediticio

Protección comprada en Deutsche Bank 4% 20/06/2029	EUR	8.049.507	323.351	0,08
Protección vendida en URW 1,375% 20/12/2027	EUR	7.337.079	60.078	0,01
Protección comprada en CDX NA HY S42 5 Year 20/06/2029	USD	9.622.399	(545.007)	(0,13)
Protección comprada en iTraxx Xover S41 20/06/2029	EUR	8.835.953	(678.660)	(0,16)
			<b>(840.238)</b>	<b>(0,20)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024		415.943	4.669	0,00
			<b>4.669</b>	<b>0,00</b>

Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)

Compra HUF venta EUR a 396,45470070 07/05/2024		2.630.557	36.532	0,01
Compra HUF venta EUR a 395,17396920 07/05/2024		59.898	636	0,00
Compra HUF venta EUR a 394,21287267 07/05/2024		71.780	585	0,00
Compra HUF venta EUR a 394,84811820 07/05/2024		48.705	476	0,00
Compra EUR venta HUF a 0,00255740 07/05/2024		2.902.108	20	0,00
Compra HUF venta EUR a 389,87260141 07/05/2024		53.095	(156)	(0,00)
Compra HUF venta EUR a 392,31663029 11/06/2024		2.892.548	(229)	(0,00)
			<b>37.864</b>	<b>0,01</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Futuros

Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(8.665.489)	165.209	0,04
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(20.782.606)	52.988	0,01
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	37.380.439	(433.424)	(0,10)
			<b>(215.227)</b>	<b>(0,05)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Permutas de tipos de interés

Cobro interés fijo 3,185% pago interés variable (6m EURIBOR) 07/08/2033	EUR	18.041.998	461.894	0,11
Cobro interés fijo 3,097% pago interés variable (6m EURIBOR) 02/08/2033	EUR	21.280.306	398.054	0,09
Cobro interés fijo 3,07% pago interés variable (6m EURIBOR) 31/07/2033	EUR	21.280.306	351.251	0,08
Cobro interés fijo 3,107% pago interés variable (6m EURIBOR) 04/08/2033	EUR	17.579.383	343.295	0,08

\*\*Títulos en depósito fiduciario total o parcial al final del periodo tal como se describe en las notas adjuntas a los estados financieros.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas	
			EUR	% PN
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	13.415.845	275.325	0,06
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	13.878.460	235.916	0,05
Cobro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	37.009.227	151.763	0,04
Cobro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	34.696.151	96.021	0,02
Pago interés fijo 2,661% cobro interés variable (6m EURIBOR) 31/07/2053	EUR	8.327.076	(177.557)	(0,04)
Pago interés fijo 2,708% cobro interés variable (6m EURIBOR) 02/08/2053	EUR	8.419.599	(258.902)	(0,06)
Pago interés fijo 2,746% cobro interés variable (6m EURIBOR) 04/08/2053	EUR	7.170.538	(274.972)	(0,06)
Pago interés fijo 2,826% cobro interés variable (6m EURIBOR) 07/08/2053	EUR	7.170.538	(387.767)	(0,09)
			<b>1.214.321</b>	<b>0,28</b>
Otros activos y pasivos			9.361.264	2,18
<b>PN</b>			<b>430.252.480</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Alemania	DE	22,40
Países Bajos	NL	14,82
Francia	FR	10,80
EE. UU.	US	10,24
Reino Unido	GB	9,99
Irlanda	IE	7,29
España	ES	5,52
Luxemburgo	LU	4,59
Italia	IT	4,50
Suiza	CH	2,87
Portugal	PT	2,53
Bélgica	BE	1,20
Dinamarca	DK	0,61
Finlandia	FI	0,41
Efectivo y otro patrimonio neto		2,22



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies 1,625% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	46.500.686	42.029.413	1,97
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	8.236.008	7.702.479	0,36
				<b>49.731.892</b>	<b>2,33</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Iberdrola 1,575% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	52.317.367	47.310.333	2,22
Thames Water Utilities Fin. 4,00% 18/04/2027 EMTN	GB	EUR	53.004.325	46.479.134	2,18
				<b>93.789.467</b>	<b>4,39</b>

<b>Materiales</b>					
Celanese US Holdings 4,777% 19/07/2026	US	EUR	64.477.645	65.248.668	3,06
				<b>65.248.668</b>	<b>3,06</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Carrier Global 4,125% 29/05/2028	US	EUR	16.132.280	16.267.485	0,76
				<b>16.267.485</b>	<b>0,76</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
VWIF 3,748% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	44.455.723	41.793.060	1,96
Volkswagen Int'l Fin. 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	27.328.571	26.104.715	1,22
				<b>67.897.775</b>	<b>3,18</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Nestle Finance Intl 3,32% 14/06/2026 EMTN	LU	EUR	27.743.179	25.885.614	1,21
				<b>25.885.614</b>	<b>1,21</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Bayer 3,125% VRN 12/11/2079	DE	EUR	21.993.884	19.446.772	0,91
Bayer 4,50% VRN 25/03/2082	DE	EUR	18.343.835	17.205.142	0,81
				<b>36.651.914</b>	<b>1,72</b>

<b>Servicios financieros</b>					
HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	EUR	59.910.404	63.635.633	2,98
Commerzbank 6,50% VRN 06/12/2032 EMTN	DE	EUR	59.243.100	61.982.383	2,90
UBS Group 0,65% VRN 14/01/2028 EMTN	CH	EUR	65.168.346	59.655.821	2,79
Morgan Stanley 4,656% VRN 02/03/2029	US	EUR	57.019.378	58.555.081	2,74
NatWest Group 4,771% VRN 16/02/2029 EMTN	GB	EUR	55.388.087	56.888.827	2,67
Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	60.318.461	55.147.842	2,58
Barclays 0,877% VRN 28/01/2028	GB	EUR	56.893.030	52.359.225	2,45
Deutsche Bank 4,00% VRN 24/06/2032 EMTN	DE	EUR	51.287.866	49.370.520	2,31
Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	47.544.226	47.881.038	2,24
AMRO Bank 5,125% VRN 22/02/2033 EMTN	NL	EUR	42.303.130	43.069.113	2,02
NatWest Group 1,043% VRN 14/09/2032 EMTN	GB	EUR	37.487.873	33.354.236	1,56
Commerzbank 4,00% VRN 05/12/2030 EMTN	DE	EUR	28.170.890	27.873.236	1,31
				<b>609.772.955</b>	<b>28,57</b>

<b>Estado</b>					
Germany 2,40% 19/10/2028**	DE	EUR	178.215.974	176.348.984	8,26
Germany 0,20% 14/06/2024**	DE	EUR	134.566.070	134.030.362	6,28
Germany 2,20% 12/12/2024	DE	EUR	96.398.726	95.593.411	4,48
Germany 2,20% 13/04/2028	DE	EUR	19.831.932	19.484.609	0,91
Germany 3,12% 10/10/2025**	DE	EUR	64.440	61.637	0,00
				<b>425.519.003</b>	<b>19,94</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	5.236	74.806.036	3,50
				<b>74.806.036</b>	<b>3,50</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Vier Gas Transport 4,00% 26/09/2027 EMTN	DE	EUR	59.336.691	59.705.588	2,80
				<b>59.705.588</b>	<b>2,80</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	44.393.953	46.492.544	2,18
Energias de Portugal 5,943% VRN 23/04/2083 EMTN	PT	EUR	20.590.019	21.503.598	1,01
Engie 1,625% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	15.068.150	14.604.579	0,68
				<b>82.600.721</b>	<b>3,87</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Mcdonalds 3,625% 28/11/2027 GMTN	US	EUR	25.821.756	25.878.796	1,21
				<b>25.878.796</b>	<b>1,21</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Bayer 6,625% VRN 25/09/2083	DE	EUR	21.993.884	21.977.565	1,03
				<b>21.977.565</b>	<b>1,03</b>

<b>Servicios financieros</b>					
AIB Group 2,25% VRN 04/04/2028 EMTN	IE	EUR	55.191.546	52.561.117	2,46
Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	42.303.130	43.973.935	2,06
Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN	IE	EUR	33.739.554	35.866.110	1,68
AIB Group 2,875% VRN 30/05/2031 EMTN	IE	EUR	30.565.883	29.403.707	1,38
SE Banken 5,00% VRN 17/08/2033	SE	EUR	19.420.132	19.871.067	0,93
				<b>181.675.936</b>	<b>8,51</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
SELP Finance 3,75% 10/08/2027 EMTN	LU	EUR	78.300.099	77.244.066	3,62
				<b>77.244.066</b>	<b>3,62</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Telefonica Europe 2,88% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	59.430.282	54.603.058	2,56
				<b>54.603.058</b>	<b>2,56</b>
<b>Fraciones</b>					
				(1)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste EUR 1.929.294.525)</b>				<b>1.969.256.538</b>	<b>92,26</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps de impago crediticio</b>				
Protección comprada en Deutsche Bank 4% 20/06/2029	EUR	40.735.481	1.636.355	0,08
Protección vendida en URW 1,375% 20/12/2027	EUR	36.889.827	302.065	0,01
Protección comprada en CDX NA HY S42 5 Year 20/06/2029	USD	47.349.557	(2.681.851)	(0,13)
Protección comprada en iTraxx Xover S41 20/06/2029	EUR	98.138.582	(7.537.700)	(0,35)
			<b>(8.281.131)</b>	<b>(0,39)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>				
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024		3.348.639	37.591	0,00
			<b>37.591</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Futuros</b>				
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(194.348.488)	495.518	0,02
			<b>495.518</b>	<b>0,02</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Permutas de tipos de interés</b>				
Cobro interés fijo 3,801% pago interés variable (6m EURIBOR) 25/07/2025	EUR	435.198.131	869.543	0,04
Cobro interés fijo 3,161% pago interés variable (6m EURIBOR) 20/07/2028	EUR	182.502.442	851.573	0,04
Cobro interés fijo 3,701% pago interés variable (6m EURIBOR) 21/07/2025	EUR	514.750.477	407.065	0,02
			<b>2.128.181</b>	<b>0,10</b>

<b>Otros activos y pasivos</b>					
			170.817.645	8,01	
<b>PN</b>				<b>2.134.454.342</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Alemania	DE	34,25
Reino Unido	GB	14,42
Irlanda	IE	9,03
EE. UU.	US	7,77
Países Bajos	NL	7,76
Luxemburgo	LU	4,83
España	ES	4,28
Francia	FR	3,01
Suiza	CH	2,79
Italia	IT	2,18
Portugal	PT	1,01
Suecia	SE	0,93
Efectivo y otro patrimonio neto		7,74

\*\*Títulos en depósito fiduciario total o parcial al final del periodo tal como se describe en las notas adjuntas a los estados financieros.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083	NO	EUR	20.886.616	22.413.992	0,95
Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A	GB	USD	22.846.297	20.976.760	0,89
EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S	GB	USD	15.172.773	14.556.387	0,61
Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 Reg S	US	USD	15.362.478	13.744.006	0,58
Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	11.981.371	10.491.488	0,44
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A	GB	USD	9.302.809	8.488.792	0,36
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	5.952.565	5.431.701	0,23
Nostrum Oil & Gas	NL	GBP	2.613.725	172.649	0,01
			<b>96.275.775</b>	<b>4,06</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	30.530.713	31.647.221	1,34
EDF 3,375% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	26.685.782	23.552.327	0,99
EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	GBP	15.975.162	18.315.983	0,77
EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	13.433.659	14.681.229	0,62
Teollisuuden Voima 1,125% 09/03/2026 EMTN	FI	EUR	7.203.346	6.807.255	0,29
TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	6.025.178	6.002.197	0,25
ConorGlobal Power 3,125% 01/01/2028 Reg S	LU	EUR	6.513.509	5.989.823	0,25
Orsted 5,125% VRN 14/03/3024	DK	EUR	5.437.909	5.477.040	0,23
Drax Finco 6,625% 01/11/2025 144A	GB	USD	2.683.101	2.511.208	0,11
Orsted 5,25% VRN 08/12/3022	DK	EUR	2.135.770	2.171.811	0,09
			<b>116.956.094</b>	<b>4,94</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Materiales</b>					
Huhtamaki 4,25% 09/06/2027	FI	EUR	5.990.686	6.000.870	0,25
Huhtamaeki Oyj 5,125% 24/11/2028	FI	EUR	3.993.790	4.121.831	0,17
INEOS Quattro Finance 8,50% 15/03/2029 Reg S	GB	EUR	2.450.735	2.569.853	0,11
			<b>12.692.554</b>	<b>0,54</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S	GB	EUR	15.902.547	16.069.789	0,68
Paprec Holding 3,50% 01/07/2028 Reg S	FR	EUR	10.208.673	9.826.675	0,41
Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	6.497.171	6.520.580	0,28
Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	5.095.714	5.437.396	0,23
Heathrow Finance 5,75% 03/03/2025	GB	GBP	4.152.634	4.840.380	0,20
Int'l Consolidated Airlines 1,125% 18/05/2028	ES	EUR	3.903.022	3.657.301	0,15
Travis Perkins 3,75% 17/02/2026	GB	GBP	612.684	681.615	0,03
			<b>47.033.736</b>	<b>1,99</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Tecnologías de la información</b>					
IHS Netherlands 8,00% 18/09/2027 Reg S	NL	USD	10.551.776	9.328.530	0,39
ams-Osram 10,50% 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	8.220.855	8.261.959	0,35
Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN	FR	EUR	7.442.973	7.356.828	0,31
ams OSRAM 2,125% 03/11/2027	AT	EUR	7.170.669	5.324.222	0,22
ams-OSRAM 10,50% 30/03/2029 144A	AT	EUR	2.450.735	2.462.989	0,10
			<b>32.734.528</b>	<b>1,38</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Virgin Med Securities 4,125% 15/08/2030 Reg S	GB	GBP	28.134.438	27.300.554	1,15
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	25.993.222	27.146.671	1,15
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	SU	USD	26.073.098	24.270.416	1,02
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	22.601.223	22.602.851	0,95
LHMC Finco 7,25% 02/10/2025 Reg S	LU	EUR	17.808.195	17.845.592	0,75
Albion Financing 8,75% 15/04/2027 144A	LU	USD	13.887.499	13.062.625	0,55
Verisure Holdings 3,875% 15/07/2026 Reg S	SE	EUR	13.021.572	12.920.264	0,55
Aston Martin Cap. Hlds. 10,375% 31/03/2029 Reg S	GB	GBP	11.004.708	12.885.760	0,54
Pinnacle Bidco 10,00% 11/10/2028 Reg S	GB	GBP	9.662.250	11.789.433	0,50
Verisure Holding 3,25% 15/02/2027 Reg S	SE	EUR	11.785.313	11.336.493	0,48
Schoeffer 4,75% 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	10.529.084	10.674.227	0,45
Forvia 5,125% 15/06/2029	FR	EUR	10.172.366	10.296.326	0,43
IHO Verwaltungs 3,75% 15/09/2026 Reg S	DE	EUR	10.364.794	10.201.237	0,43
Ford Motor 9,625% 22/04/2030	US	USD	8.962.429	9.643.585	0,41
VZ Secured Financing 3,50% 15/01/2032 Reg S	NL	EUR	10.076.152	8.812.905	0,37
Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S	LU	EUR	8.736.417	8.596.110	0,36
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	7.807.860	7.923.456	0,33
VWIF 7,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	6.989.133	7.850.174	0,35
ZF Europe Finance 6,125% 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	6.172.222	6.492.406	0,27
Cirsa Finance International 4,50% 15/03/2027 Reg S	LU	EUR	6.471.756	6.371.120	0,27
ZF Europe Finance 3,00% 23/10/2029	NL	EUR	6.444.526	5.932.798	0,25
Cirsa Finance Intl 7,875% 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	5.008.576	5.300.311	0,22
888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S	GI	EUR	4.910.547	4.749.726	0,20
Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027	GB	GBP	4.061.866	4.555.909	0,19
ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	4.629.166	4.554.840	0,19
ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	3.993.790	4.109.878	0,17
TUI 5,00% 16/04/2028	DE	EUR	3.993.790	3.987.720	0,17
Alice (Francia) Holding 8,00% 15/05/2027	LU	EUR	12.391.643	3.728.521	0,16
B&M Europe 8,125% 15/11/2030	LU	GBP	2.860.099	3.573.707	0,15
ZF Europe Finance 2,50% 23/10/2027	NL	EUR	2.723.039	2.543.346	0,11
Pinnacle Bidco 8,25% 11/10/2028 Reg S	GB	EUR	2.291.891	2.399.679	0,10
United Group 3,125% 15/02/2026 Reg S	NL	EUR	2.330.014	2.256.385	0,10
Alice Finance 5,75% 15/08/2029 144A	LU	USD	3.007.143	2.112.475	0,09
Alice France Holding 4,00% 15/02/2028 Reg S	LU	EUR	8.396.037	2.077.179	0,09
ZF Finance 3,75% 21/09/2028 EMTN	DE	EUR	272.304	261.650	0,01
			<b>320.166.329</b>	<b>13,52</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	38.305.897	44.202.976	1,87
Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	14.469.321	17.427.905	0,74
Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	14.582.781	17.038.138	0,72
Casino Guichard Perrachon	FR	EUR	4.245.520	121.846	0,01
Casino Guichard Perrachon WS 27/04/2029	FR	EUR	4.245.520	1.698	0,00
			<b>78.792.563</b>	<b>3,33</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	33.024.109	34.138.210	1,44
Chephopharm Arzneimittel 7,50% 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	14.406.691	15.158.231	0,64
				<b>49.296.441</b>	<b>2,08</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	21.971.294	27.709.278	1,17
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	18.312.437	21.196.396	0,89
Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	GB	GBP	14.814.240	17.278.205	0,73
Alpha Services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	14.955.838	16.381.009	0,69
Garfunkelx Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	16.112.221	13.299.367	0,56
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	10.501.854	12.938.276	0,55
Ibercaja Banco 3,75% VRN 15/06/2025	ES	EUR	12.798.283	12.788.518	0,54
Co-Operative Bank Fin. 9,00% VRN 27/11/2025	GB	GBP	10.692.466	12.958.721	0,54
Piraeus Financial 5,50% VRN 19/02/2030 EMTN	GR	EUR	12.344.443	12.220.875	0,52
Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	12.759.253	12.184.239	0,51
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	12.344.443	11.774.562	0,50
Intesa Sanpaolo 5,875% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	11.064.615	10.310.838	0,44
Bank Millennium 9,875% VRN 18/09/2027 EMTN	PL	EUR	9.677.680	10.603.730	0,44
Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	7.831.460	7.774.447	0,33
Garfunkelx Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	10.607.144	7.505.615	0,32
Piraeus Bank 7,25% VRN 13/07/2028 EMTN	GR	EUR	6.784.905	7.259.849	0,31
Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	7.079.901	6.977.087	0,29
Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	6.444.526	6.646.078	0,28
Intesa Sanpaolo 6,375% VRN (Perpetuo)	IT	EUR	6.415.480	6.317.387	0,27
Istanbul Metro. Muni. 10,50% 06/12/2028 Reg S	TR	USD	5.824.580	5.852.272	0,25
Barclays 9,25% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	4.601.028	5.524.565	0,23
International Personal Finance 9,75% 12/11/2025	GB	EUR	5.178.312	5.156.822	0,22
Barclays 6,375% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	4.061.866	4.590.351	0,19
Belfius Bank 3,625% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	4.356.862	4.106.343	0,17
Investec 10,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	3.098.818	3.825.861	0,16
Nexi 1,75% 24/04/2027	IT	EUR	3.812.255	3.510.313	0,15
Barclays 5,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	2.723.039	3.163.655	0,13
Deutsche Bank 7,125% VRN (Perpetuo)	DE	GBP	2.723.039	2.957.641	0,12
Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	2.450.735	2.468.097	0,10
Barclays 8,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	2.405.351	2.254.424	0,10
Aviva 6,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.694.638	1.849.758	0,08
			<b>278.854.579</b>	<b>11,77</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Adler Financing 12,50% 30/06/2025	LU	EUR	8.543.081	9.851.283	0,42
Canary Wharf Group 1,75% 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	2.745.731	2.367.470	0,10
ADLER Group	LU	EUR	76.651	13.414	0,00
			<b>12.232.167</b>	<b>0,52</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	8.951	127.885.316	5,40
				<b>127.885.316</b>	<b>5,40</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	18.978.674	19.322.662	0,82
Vodafone Group 6,25% VRN 03/10/2078	GB	USD	19		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
INEOS Quattro Finance 8,50% 15/03/2029 144A	GB	EUR	8.988.752	9.425.650	0,40
Crown Europe Holdings 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	7.858.690	8.084.753	0,34
Ardagh Packaging Finance 2,125% 15/08/2026 Reg S	SU	EUR	10.052.552	7.979.052	0,34
ARD Finance 5,00% 30/06/2027 Reg S	LU	EUR	20.923.087	4.821.851	0,20
Metinvest 5,625% 17/06/2025 Reg S	NL	EUR	3.154.187	2.819.685	0,12
Metinvest 7,65% 01/10/2027 Reg S	NL	USD	4.243.402	2.750.298	0,12
Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A	SU	USD	4.514.799	2.161.204	0,09
Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A	NL	USD	2.110.355	1.959.640	0,08
				<b>104.018.895</b>	<b>4,39</b>

**Empresas industriales**

AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	23.832.037	27.678.901	1,17
Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	20.531.714	22.014.268	0,93
IPD 3,800% 15/06/2028 Reg S	NL	EUR	16.387.248	17.398.997	0,73
Techem VWG 675 mbH 5,375% 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	10.938.447	11.004.899	0,46
AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	4.436.738	5.300.881	0,22
Siseecam UK 8,625% 02/05/2032 Reg S	GB	USD	4.924.162	4.678.656	0,20
Siseecam UK 8,25% 02/05/2029 Reg S	GB	USD	4.856.086	4.629.359	0,20
International Cons. Airlines 2,75% 25/03/2025	ES	EUR	3.812.255	3.770.320	0,16
VistaJet 6,375% 01/02/2030 144A	SU	USD	4.061.866	2.945.700	0,12
				<b>99.421.981</b>	<b>4,20</b>

**Tecnologías de la información**

Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	6.694.137	6.955.703	0,29
ams-OSRAM 12,25% 30/03/2029 144A	AT	USD	4.697.242	4.410.966	0,19
ams-OSRAM 12,25% 30/03/2029 Reg S	AT	USD	3.767.778	3.538.148	0,15
				<b>14.904.817</b>	<b>0,63</b>

**Bienes de consumo discrecional**

JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A	GB	USD	22.057.523	20.770.359	0,88
CPUK Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S	GB	GBP	13.379.198	15.411.715	0,65
Peoplecort 5,75% 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	15.185.481	15.183.430	0,64
Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	13.442.736	15.133.816	0,64
Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/03/2029 144A	GB	USD	11.644.622	10.698.009	0,45
Ziggo Bond 3,375% 28/02/2030 Reg S	NL	EUR	11.411.349	9.639.851	0,41
CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	9.192.072	9.238.216	0,39
Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	8.638.387	9.026.190	0,38
Sunrise Finco 4,875% 15/07/2031 144A	NL	USD	9.880.093	8.102.238	0,34
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	4.866.071	4.971.007	0,21
Forvia 7,25% 15/06/2026	FR	EUR	4.544.752	4.772.149	0,20
ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A	US	USD	5.036.714	4.768.037	0,20
Forvia SE 2,75% 15/02/2027	FR	EUR	3.449.183	3.301.075	0,14
Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	3.051.165	3.287.630	0,14
CPUK Finance 4,50% 28/08/2027	GB	GBP	1.691.915	1.808.720	0,08
Jaguar Land Rover 4,50% 01/10/2027 Reg S	GB	USD	1.468.626	1.281.020	0,05
Cairo Mezz	CY	EUR	183.781	68.366	0,00
				<b>137.461.828</b>	<b>5,80</b>

**Bienes de consumo básico**

MHP Lux 6,95% 03/04/2026 Reg S	LU	USD	1.815.359	1.376.322	0,06
				<b>1.376.322</b>	<b>0,06</b>

**Servicios financieros**

UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo)	IT	USD	30.566.112	28.641.709	1,21
AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	22.374.303	22.337.565	0,94
Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	17.972.057	17.545.670	0,74
Banco de Credito Soc. 7,50% VRN 14/09/2029 EMTN	ES	EUR	15.793.626	17.396.774	0,73
Banca Monte 8,00% VRN 22/01/2030	IT	EUR	15.193.650	15.360.993	0,65
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	14.533.767	15.192.233	0,64
Banca Monte 7,08% VRN 18/01/2028 EMTN	IT	EUR	13.769.500	14.406.340	0,61
Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	12.874.528	14.385.444	0,61
BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	14.522.874	14.020.310	0,59
Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	13.547.119	12.588.313	0,53
Vivion Investments 7,90% 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	13.405.214	11.448.964	0,48
Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042	IT	USD	16.678.614	11.241.332	0,47
Intesa Sanpaolo 6,184% VRN 20/02/2034 EMTN	IT	EUR	10.205.950	10.719.156	0,45
Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	9.802.940	10.525.907	0,44
Hoist Finance 3,375% 27/11/2024 EMTN	SE	EUR	10.473.715	10.343.610	0,44
Banco Com Portugas 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	10.256.780	9.847.668	0,42
Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	7.966.704	9.423.767	0,40
TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	9.076.796	8.488.323	0,36
Yapi ve Kredi Bankasi 8,25% 15/10/2024 Reg S	TR	USD	8.668.341	8.193.703	0,35
TBC Bank 10,775% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	8.214.501	7.706.960	0,33
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	7.579.125	7.267.063	0,31
Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	6.353.758	6.974.507	0,29
Intesa Sanpaolo 8,248% VRN 21/11/2033 Reg S	IT	USD	6.537.109	6.645.507	0,28
TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	7.261.437	6.524.384	0,28
Yapi ve Kredi Bankasi 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S	TR	USD	6.716.829	6.284.944	0,27
Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	5.990.686	6.284.505	0,27
Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028	IE	EUR	5.371.648	5.670.124	0,24
Vivion Investments 3,00% 08/08/2024	LU	EUR	4.901.470	4.785.060	0,20
Islandsbanki HF 7,375% 17/05/2026 EMTN	IS	EUR	4.493.922	4.699.946	0,20
Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	4.538.398	4.210.687	0,18
UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	4.084.558	4.088.965	0,17
Türkiye İhracat Kredi Bank. 7,50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	4.129.942	3.858.945	0,16
Türkiye İhracat 9,375% 31/01/2026 Reg S	TR	USD	3.903.022	3.815.376	0,16
UniCredit 5,459% VRN 30/06/2035 144A	IT	USD	4.220.710	3.640.803	0,15
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	3.267.647	3.064.054	0,13
Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo)	DE	USD	3.267.647	2.991.254	0,13
TBC Bank 5,75% 19/06/2024 Reg S	GE	USD	2.037.741	1.902.425	0,08
				<b>352.496.290</b>	<b>14,88</b>

**Inmobiliario**

Canary Wharf Grp Inv 2,625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	21.745.281	23.833.498	1,01
Aroundtown Finance 7,125% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	12.542.317	8.466.064	0,36
CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	13.713.224	8.320.499	0,35
Grand City Properties 1,50% VRN (Perpetuo) EMTN	LU	EUR	11.345.996	7.181.448	0,30
CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	8.327.961	5.008.685	0,21

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Citycon Treasur 6,50% 08/03/2029 EMTN	NL	EUR	4.312.386	4.339.319	0,18
Fastighets AB Balder 1,875% 14/03/2025	SE	EUR	3.925.714	3.831.425	0,16
Heimstaden Bostad AB 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN	SE	EUR	5.741.074	3.682.899	0,16
Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	3.431.029	3.242.322	0,14
Heimstaden Bostad 3,375% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	4.065.497	2.667.373	0,11
CPI Property Group 1,625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	2.713.962	2.291.288	0,10
Canary Wharf Grp Inv 3,375% 23/04/2028 Reg S	GB	GBP	2.541.503	2.217.059	0,09
CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	2.350.890	2.153.049	0,09
Heimstade Bostad 2,625% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	3.562.643	2.111.721	0,09
Heimstaden Bostad 3,00% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	2.846.483	1.656.910	0,07
CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	2.291.891	1.549.910	0,07
Heimstaden Bostad 3,248% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	1.429.595	1.044.462	0,04
Aroundtown 4,542% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	1.543.055	813.553	0,03
				<b>84.411.484</b>	<b>3,56</b>

**Servicios de comunicación**

Iliad 5,375% 14/06/2027	FR	EUR	17.336.681	17.694.632	0,75
Telefonica Europe 6,135% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	16.882.841	17.511.136	0,74
Telecom Italia Capital 7,721% 04/06/2038	LU	USD	17.597.185	15.355.403	0,65
Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A	FR	USD	14.916.807	13.905.866	0,59
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	IT	EUR	11.989.540	13.050.975	0,55
Silknet 8,375% 31/01/2027 Reg S	GE	USD	12.162.907	11.532.248	0,49
Telefonica Europe 6,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	6.172.222	6.631.126	0,28
Telecom Italia 3,00% 30/09/2025 EMTN	IT	EUR	6.351.942	6.228.321	0,26
Vodafone Group 7,00% VRN 04/04/2079	GB	USD	5.745.612	5.466.062	0,23
Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	4.992.238	5.419.698	0,23
Telecom Italia Capital 7,20% 18/07/2036	LU	USD	6.272.066	5.374.512	0,23
RCS & RDS 2,50% 05/02/2025 Reg S	RO	EUR	4.992.238	4.899.547	0,21
Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	4.351.416	4.559.323	0,19
Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	4.810.702	4.229.411	0,18
Telefonica Europe 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	3.903.022	3.825.762	0,16
				<b>135.683.822</b>	<b>5,73</b>

**Valores no admitidos a cotización**

**Energía**

Kondor Finance 7,625% 08/11/2028 Reg S (Impagado)	GB	USD	4.311.478	2.629.265	0,11
Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	4.315.109	1.685.899	0,07
Fara Holdings*	GB	GBP	800.619	9	0,00
				<b>4.315.173</b>	<b>0,18</b>

**Empresas industriales**

Ukraine Railways 7,875% 15/07/2028 (Impagado)	GB	USD	11.982.279	6.602.616	0,28
				<b>6.602.616</b>	<b>0,28</b>

**Tecnologías de la información**

Vantiva 6,77% (Perpetuo) (Impagado)*	FR	EUR	3.267.647	33	0,00
				<b>33</b>	<b>0,00</b>

**Bienes de consumo discrecional**

JPMedia 9,00% 17/11/2023 (Impagado)*	GB	GBP	1.468.651	752.525	0,03
Johnston Press 8,625% 01/06/2019 Reg S (Impagado)*	GB	GBP	3.707.528	43	0,00
Waterford 9,875% 01/12/2010 Reg S (					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
Compra EUR venta GBP a 1,17201376 16/05/2024	415.592.448	503.130	0,02
Compra USD venta EUR a 1,08829000 16/05/2024	11.926.802	214.481	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08369940 16/05/2024	14.660.915	200.695	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08389530 16/05/2024	9.831.355	136.384	0,01
Compra GBP venta EUR a 0,85733220 16/05/2024	16.230.265	58.269	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85826200 16/05/2024	10.854.988	50.786	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85878280 16/05/2024	7.037.089	37.214	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93490281 16/05/2024	10.238.583	(5.409)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16879204 16/05/2024	15.768.959	(24.309)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93184930 16/05/2024	6.625.914	(25.130)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16566012 16/05/2024	6.339.034	(26.732)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16587226 16/05/2024	8.142.142	(32.860)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16869519 16/05/2024	22.063.367	(35.838)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06290770 16/05/2024	6.225.361	(35.854)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92082558 16/05/2024	7.931.739	(123.558)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91539507 16/05/2024	6.709.120	(143.463)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91997082 16/05/2024	8.842.760	(145.831)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91956534 16/05/2024	11.698.933	(198.004)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91157545 16/05/2024	14.726.612	(375.058)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92501290 16/05/2024	533.850.510	(5.926.382)	(0,25)
		<b>(5.897.449)</b>	<b>(0,25)</b>

<b>Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)</b>			
Compra CZK venta EUR a 25,35323999 07/05/2024	7.349.112	59.246	0,00
Compra CZK venta EUR a 25,20503999 11/06/2024	7.282.770	5.944	0,00
Compra EUR venta CZK a 0,03958190 07/05/2024	109.791	(494)	(0,00)
Compra EUR venta CZK a 0,03972608 07/05/2024	7.298.567	(6.348)	(0,00)
		<b>58.348</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta PLN a 0,23144441 07/05/2024	12.270.210	21.964	0,00
Compra PLN venta EUR a 4,32095502 07/05/2024	228.306	(394)	(0,00)
Compra EUR venta PLN a 0,23036687 07/05/2024	186.835	(537)	(0,00)
Compra PLN venta EUR a 4,32154900 07/05/2024	12.248.594	(19.461)	(0,00)
Compra PLN venta EUR a 4,32841500 11/06/2024	12.270.242	(23.284)	(0,00)
		<b>(21.712)</b>	<b>(0,00)</b>

<b>Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SEK a 0,08735896 07/05/2024	595.671	15.257	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08596509 07/05/2024	1.329.201	12.293	0,00
Compra SEK venta EUR a 11,74313700 11/06/2024	28.427.097	11.281	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08591202 07/05/2024	493.594	4.257	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08513981 07/05/2024	28.434.175	(12.523)	(0,00)
Compra SEK venta EUR a 11,47945380 07/05/2024	31.553.470	(700.829)	(0,03)
		<b>(670.264)</b>	<b>(0,03)</b>

<b>Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,08439110 07/05/2024	17.575.024	258.550	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07369910 11/06/2024	16.884.805	54.509	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93940818 07/05/2024	495.008	1.939	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93308928 07/05/2024	374.297	(1.061)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93265634 07/05/2024	16.964.269	(55.956)	(0,00)
		<b>257.981</b>	<b>0,01</b>

<b>Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)</b>			
Compra AUD venta EUR a 1,65995850 07/05/2024	1.995.098	16.319	0,00
Compra EUR venta AUD a 0,60909924 07/05/2024	1.969.328	5.676	0,00
Compra EUR venta AUD a 0,60369149 07/05/2024	42.089	(253)	(0,00)
Compra AUD venta EUR a 1,64234760 11/06/2024	1.974.308	(5.745)	(0,00)
		<b>15.997</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)</b>			
Compra SGD venta EUR a 1,45892431 07/05/2024	314.204	417	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68662734 07/05/2024	309.062	127	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68959136 07/05/2024	5.559	26	0,00
Compra SGD venta EUR a 1,45603379 11/06/2024	309.265	(136)	(0,00)
		<b>434</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,08439110 07/05/2024	24.085.037	354.320	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07369910 11/06/2024	23.856.125	77.015	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93916996 07/05/2024	470.959	1.725	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93265634 07/05/2024	23.968.398	(79.058)	(0,00)
		<b>354.002</b>	<b>0,01</b>

<b>Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)</b>			
Compra HKD venta EUR a 8,47319904 07/05/2024	378.983	5.283	0,00
Compra HKD venta EUR a 8,38831788 11/06/2024	474.541	1.621	0,00
Compra HKD venta EUR a 8,43318743 07/05/2024	91.235	835	0,00
Compra EUR venta HKD a 0,11924468 07/05/2024	476.336	(1.670)	(0,00)
		<b>6.069</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta SGD a 0,69055528 07/05/2024	387.992	2.379	0,00
Compra SGD venta EUR a 1,45892430 07/05/2024	1.162.980	1.544	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68957061 07/05/2024	159.987	752	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,69003680 07/05/2024	33.013	178	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68662732 07/05/2024	193.207	79	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68853676 07/05/2024	23.336	74	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68918557 07/05/2024	6.658	28	0,00
Compra EUR venta SGD a 0,68482131 07/05/2024	20.934	(47)	(0,00)
Compra SGD venta EUR a 1,45603383 11/06/2024	193.333	(85)	(0,00)
Compra EUR venta SGD a 0,68387913 07/05/2024	23.679	(85)	(0,00)
Compra EUR venta SGD a 0,68461733 07/05/2024	315.719	(795)	(0,00)
		<b>4.022</b>	<b>0,00</b>

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,08439110 07/05/2024	1.718.660	25.284	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07369910 11/06/2024	1.735.775	5.604	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93265633 07/05/2024	1.743.944	(5.752)	(0,00)
		<b>25.136</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)</b>			
Compra EUR venta CHF a 1,02378771 07/05/2024	547.268	1.686	0,00
Compra CHF venta EUR a 0,98049799 07/05/2024	10.097	7	0,00
Compra CHF venta EUR a 0,97887321 07/05/2024	537.659	(495)	(0,00)
Compra CHF venta EUR a 0,97429799 11/06/2024	550.345	(1.670)	(0,00)
		<b>(472)</b>	<b>(0,00)</b>

<b>Acciones Y-ACC (CZK) (cubiertas)</b>			
Compra CZK venta EUR a 25,35324012 07/05/2024	144.613	1.166	0,00
Compra CZK venta EUR a 25,20503965 11/06/2024	144.499	118	0,00
Compra CZK venta EUR a 25,40140492 07/05/2024	2.232	22	0,00
Compra EUR venta CZK a 0,03958185 07/05/2024	3.221	(14)	(0,00)
Compra EUR venta CZK a 0,03972608 07/05/2024	144.812	(126)	(0,00)
		<b>1.166</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones Y-ACC (SEK) (cubiertas)</b>			
Compra SEK venta EUR a 11,74313602 11/06/2024	49.050	19	0,00
Compra EUR venta SEK a 0,08513981 07/05/2024	49.062	(22)	(0,00)
Compra SEK venta EUR a 11,47945457 07/05/2024	50.177	(1.114)	(0,00)
		<b>(1.117)</b>	<b>(0,00)</b>

<b>Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,08439110 07/05/2024	27.288.586	401.448	0,02
Compra USD venta EUR a 1,07369910 11/06/2024	26.763.550	86.401	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07170880 07/05/2024	885.875	2.519	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93940818 07/05/2024	410.604	1.608	0,00
Compra EUR venta USD a 0,92663059 07/05/2024	729.224	(7.101)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92023749 07/05/2024	549.094	(9.099)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93265634 07/05/2024	26.889.506	(88.694)	(0,00)
		<b>387.082</b>	<b>0,02</b>

<b>Acciones Y-MDIST (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,08439110 07/05/2024	1.167.568	17.176	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07369910 11/06/2024	1.179.194	3.807	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93265634 07/05/2024	1.184.744	(3.908)	(0,00)
		<b>17.075</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,08439108 07/05/2024	45.187	665	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07369906 11/06/2024	44.798	145	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93916667 07/05/2024	842	3	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93265634 07/05/2024	45.009	(148)	(0,00)
		<b>665</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Futuros</b>				
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(12.799.119)	309.521	0,01
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(6.259.504)	187.523	0,01
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	2.505.196	(157.894)	(0,01)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	5.698.952	(229.970)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	11.328.934	(348.612)	(0,01)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	48.456.796	(878.334)	(0,04)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	110.014.068	(1.275.608)	(0,05)
			<b>(2.393.374)</b>	<b>(0,10)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Cobro interés fijo 1,93% pago interés variable (1d SOFR) 21/03/2027	USD	151.582.501	(10.616.630)	(0,45)
			<b>(10.616.630)</b>	<b>(0,45)</b>

<b>Otros activos y pasivos</b>				
			62.718.464	2,67
<b>PN</b>			<b>2.368.666.481</b>	<b>100,00</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	27,52
Francia	FR	9,28
Países Bajos	NL	8,30
Irlanda	IE	8,25
Luxemburgo	LU	8,17
Italia	IT	6,60
Alemania	DE	5,46
España	ES	4,90
Suecia	SE	2,77
Supranacionales	SU	2,18
Georgia	GE	2,06
Austria	AT	1,94
Grecia	GR	1,84
Turquía	TR	1,49
República Checa	CZ	1,30
EE. UU.	US	1,19
Portugal	PT	1,13
Noruega	NO	0,95
Finlandia	FI	0,71
Bélgica	BE	0,67
Dinamarca	DK	0,50
Polonia	PL	0,44
Rumanía	RO	0,21
Gibraltar	GI	0,20
Islandia	IS	0,20
Suiza	CH	0,17
Chipre	CY	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		1,56

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado GBP	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083	NO	EUR	357.000	327.111	0,28
Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027	US	USD	392.000	312.220	0,27
Western Midstream Operating 4,05% 01/02/2030	US	USD	405.000	298.040	0,25
Wintershall De Finance BV 1,823% 25/09/2031	NL	EUR	400.000	283.652	0,24
Kosmos Energy 7,75% 01/05/2027 Reg S	US	USD	350.000	272.275	0,23
EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S	GB	USD	300.000	245.745	0,21
Vital Energy 9,75% 15/10/2030	US	USD	271.000	236.261	0,20
Genesis Energy 8,25% 15/01/2029	US	USD	288.000	233.795	0,20
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A	GB	USD	273.000	212.701	0,18
			<b>2.421.780</b>	<b>2,06</b>	
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Thames Water Utilities Fin. 7,125% 30/04/2031 EMTN	GB	GBP	625.000	571.754	0,49
Southern Co 1,875% VRN 15/09/2081	US	EUR	632.000	475.745	0,41
EDF 3,75% 05/06/2027 EMTN	FR	EUR	500.000	426.841	0,36
EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	400.000	373.253	0,32
SSE 4,00% VRN (Perpetuo)	GB	EUR	410.000	340.952	0,29
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	363.000	321.278	0,27
Thames Water Utilities Fin. 4,375% 18/01/2031 EMTN	GB	EUR	429.000	318.700	0,27
Thames Water Utilities 4,00% 19/06/2025 EMTN	GB	GBP	332.000	300.823	0,26
SW Finance 7,375% 12/12/2041	GB	GBP	309.000	298.736	0,25
DWR Cymru Financing 6,015% 31/03/2028	GB	GBP	250.000	255.126	0,22
			<b>3.683.208</b>	<b>3,14</b>	
<b>Materiales</b>					
Sinochem Offshore Capital 0,75% 25/11/2025 EMTN	VG	EUR	790.000	636.469	0,54
Mosaic 5,375% 15/11/2028	US	USD	763.000	605.447	0,52
Anglo American Capital 4,75% 16/03/2052 144A	GB	USD	378.000	248.750	0,21
			<b>1.490.666</b>	<b>1,27</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
Teleperformance 5,75% 22/11/2031 EMTN	FR	EUR	600.000	519.564	0,44
RAC Bond 5,25% 04/11/2027 Reg S	GB	GBP	500.000	473.128	0,40
AGCO 5,80% 21/03/2034	US	USD	373.000	292.251	0,25
Saint-Gobain 3,875% 29/11/2030 EMTN	FR	EUR	200.000	172.664	0,15
			<b>1.457.607</b>	<b>1,24</b>	
<b>Tecnologías de la información</b>					
IBM International Capital 4,90% 05/02/2034	SG	USD	1.525.000	1.156.345	0,99
ams-Osram 10,50% 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	581.000	498.560	0,43
			<b>1.654.905</b>	<b>1,41</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
BMW Finance 3,50% 19/10/2024 EMTN	NL	EUR	1.225.000	1.043.562	0,89
Forvia 5,125% 15/06/2029	FR	EUR	478.000	413.108	0,35
Volkswagen Fin. Serv. 1,875% 03/12/2024 EMTN	NL	GBP	400.000	392.548	0,33
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	SU	USD	375.000	298.052	0,25
Tapestry 7,35% 27/11/2028	US	USD	315.000	259.570	0,22
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	290.000	258.601	0,22
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	300.000	256.170	0,22
Tapestry 5,875% 27/11/2031	US	EUR	220.000	193.263	0,16
ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	200.000	175.731	0,15
Aston Martin Cap. Hlds. 10,375% 31/03/2029 Reg S	GB	GBP	142.000	141.970	0,12
			<b>3.432.575</b>	<b>2,93</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Anheuser-Busch 3,75% 22/03/2037 EMTN	BE	EUR	680.000	577.313	0,49
Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	504.000	496.583	0,42
Iceland Bondco 4,375% 15/05/2028 Reg S	GB	GBP	400.000	332.400	0,28
			<b>1.406.296</b>	<b>1,20</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
McKesson 5,25% 15/02/2026	US	USD	700.000	557.139	0,48
CVS Health 5,25% 21/02/2033	US	USD	575.000	444.913	0,38
Roche Finance Europe 3,586% 04/12/2036	NL	EUR	332.000	286.163	0,24
Bristol-Myers Squibb 4,90% 22/02/2027	US	USD	319.000	253.011	0,22
Rossini 7,74% FRN 30/10/2025 Reg S	LU	EUR	287.000	245.848	0,21
			<b>1.787.074</b>	<b>1,52</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
KiW 3,18% 15/06/2026 EMTN	DE	EUR	3.625.000	2.895.887	2,47
KiW 1,125% 04/07/2025 EMTN	DE	GBP	1.682.000	1.608.012	1,37
Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/04/2031 GMTN	CA	EUR	816.000	688.167	0,59
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	656.000	648.329	0,55
HSBC Bank Funding Sterling 5,844% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	610.000	624.404	0,53
LeasePlan 7,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	711.000	608.597	0,52
UBS Group 7,75% VRN 01/03/2029	CH	EUR	614.000	591.359	0,50
Coventry Building So. 5,875% VRN 12/03/2030 EMTN	GB	GBP	560.000	555.619	0,47
Co-Operative Bank Fin. 9,00% VRN 27/11/2025	GB	GBP	500.000	508.101	0,43
Banca Monte 10,50% 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	467.000	472.793	0,40
Yorkshire Building Society 7,375% VRN 12/09/2027	GB	GBP	448.000	461.293	0,39
KBC Group 4,250% VRN 28/11/2029 EMTN	BE	EUR	500.000	433.334	0,37
Barclays 6,375% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	440.000	424.569	0,36
HSBC Holdings 7,399% VRN 13/11/2034	GB	USD	496.000	422.499	0,36
Motability Operations 3,625% 24/07/2029 EMTN	GB	EUR	496.000	422.467	0,36
Royal Bank of Canada 5,00% 24/01/2028 EMTN	CA	GBP	414.000	410.090	0,35
Nexi 4,43% 24/02/2028	IT	EUR	500.000	361.744	0,31
Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN	SG	EUR	421.000	360.087	0,31
Poste Italiane 2,625% VRN (Perpetuo)	IT	EUR	483.000	354.824	0,30

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado GBP	% PN
Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN	US	EUR	375.000	332.791	0,28
BPER Banca 5,75% VRN 11/09/2029 EMTN	IT	EUR	354.000	316.956	0,27
Ford Motor Credit 5,625% 09/10/2028 EMTN	US	GBP	318.000	315.834	0,27
Aercap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024	IE	USD	400.000	313.072	0,27
Banco BPM 4,875% VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	360.000	312.857	0,27
Alpha Services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	334.000	312.358	0,27
Piraeus Bank 6,75% VRN 05/12/2029 EMTN	GR	EUR	305.000	279.288	0,24
Worldline CV -86,54% 30/07/2026	FR	EUR	3.280	254.538	0,22
Virgin Money (Reino Unido) 4,00% VRN 18/03/2028 EMTN	GB	EUR	272.000	231.543	0,20
Bishopsgate Asset Fin. 4,808% 14/08/2044	KY	GBP	334.092	229.205	0,20
Banca IFIS 5,50% 27/02/2029 EMTN	IT	EUR	248.000	214.247	0,18
Piraeus Bank 7,25% VRN 13/07/2028 EMTN	GR	EUR	225.000	205.562	0,18
Deutsche PF 7,625% 08/12/2025	DE	GBP	200.000	191.747	0,16
Santander 9,625% VRN (Perpetuo)	ES	USD	200.000	170.757	0,15
BBVA 9,375% VRN (Perpetuo)	ES	USD	200.000	168.245	0,14
Barclays 4,506% VRN 31/01/2033	GB	EUR	161.000	139.703	0,12
Lloyds Banking Group 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	150.000	127.555	0,11
Garfunkelx Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	206.000	124.460	0,11
			<b>17.092.893</b>	<b>14,57</b>	
<b>Inmobiliario</b>					
Prologis Euro Finance 4,00% 05/05/2034	US	EUR	555.000	471.677	0,40
				<b>471.677</b>	<b>0,40</b>
<b>Estado</b>					
US Treasury 2,375% 15/11/2049**	US	USD	7.627.100	3.900.386	3,33
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	US	USD	3.250.000	3.026.315	2,58
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	US	USD	3.100.000	2.859.252	2,44
New Zealand 4,25% 15/05/2034	NZ	NZD	4.796.000	2.149.064	1,83
New Zealand 3,50% 14/04/2033	NZ	NZD	4.955.000	2.111.333	1,80
Mexico 8,00% 24/05/2035	MX	MXN	41.064.000	1.669.635	1,42
UK Treasury 6,00% 07/12/2028	GB	GBP	1.278.000	1.370.117	1,17
UK Treasury 4,375% 31/07/2054	GB	GBP	890.000	831.606	0,71
Panama 6,875% 31/01/2036	PA	USD	808.000	612.001	0,52
UK Treasury 4,125% 29/01/2027	GB	GBP	540.000	534.236	0,46
Egypt 25,29% 11/03/2025	EG	EGP	25.500.000	349.567	0,30
US Treasury 1,375% 15/08/2050**	US	USD	847.000	331.587	0,28
Egypt 7,30% 30/09/2033 Reg S	EG	USD	440.000	282.482	0,24
Mexico 6,338% 04/05/2035	MX	USD	347.000	259.607	0,22
Hungary 5,375% 12/09/2033	HU	EUR	269.000	238.215	0,20
Kenya 8,00% 22/05/2032 Reg S	KE	USD	313.000	229.187	0,20
Gabonese 7,00% 24/11/2031 Reg S	GA	USD	300.000	189.730	0,16
Argentina 3,625% 09/07/2035	AR	USD	505.987	185.819	0,16
Turkey 4,875% 16/04/2043	TR	USD	275.000	150.812	0,13
Argentina 0,75% 09/07/2030	AR	USD	322.011	149.383	0,13
Argentina 1,00% 09/07/2029	AR	USD	90.293	43.147	0,04
			<b>21.473.481</b>	<b>18,31</b>	
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	34	775.042	0,66
				<b>775.042</b>	<b>0,66</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
AT&T 5,539% 20/02/2026	CA	USD	1.000.000	797.340	0,68
Rogers Communications 5,30% 15/02/2034	US	USD	787.000	604.246	0,52
Iliad 5,375% 15/02/2029	FR	EUR	400.000	345.662	0,29
Iliad 5,375% 02/05/2031	FR	EUR	300.000	255.330	0,22
IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S	KY	USD	325.000	225.034	0,19
				<b>2.227.612</b>	<b>1,90</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Energía</b>					
Abu Dhabi National Oil Co 0,70% 04/06/2024	AE	USD	1.000.000	790.382	0,67
Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A	US	USD	438.000	361.774	0,31
Columbia Pipelines Holding 5,681% 15/01/2034 144A	US	USD	381.000	293.759	0,25
Al Candelaria 5,75% 15/06/2033 Reg S	ES	USD	425.000	262.961	0,22
Eni 3,875% 15/01/2034 EMTN	IT	EUR	267.000	226.489	0,19
Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Impagado)	GB	USD	455.000	69.380	0,06
				<b>2.004.745</b>	<b>1,71</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel 4,750% VRN (Perpetuo)	IT	EUR	614.000	519.934	0,44
EDP Finance 0,375% 16/09/2026 EMTN	NL	EUR	510.000	402.741	0,34
EnBW 5,250% VRN 23/01/2084	DE	EUR	400.000	350.074	0,30
EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S	ES	USD	500.000	327.089	0,28
Adani Electricity Mumbai 3,949% 12/02/2030 Reg S	IN	USD	370.000	244.501	0,21
Adeno-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	250.000	216.766	0,18
Adani Green Energy 6,70% 12/03/2042 Reg S	IN	USD	202.000	149.082	0,13
				<b>2.210.187</b>	<b>1,88</b>
<b>Materiales</b>					
Endeavour Mining 5,00% 14/10/2026 Reg S	GB	USD	475.000	357.764	0,31
Anglo American Capital 4,125% 15/0					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado GBP	% PN
AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	441.000	449.882	0,38
Delta Air Lines 4,75% 20/10/2028 144A	SU	USD	575.000	445.788	0,38
British Airways 2020-1 4,25% 15/11/2032 144A	US	USD	470.839	345.971	0,29
Holding d'Infr de Trans. 4,25% 18/03/2030 EMTN	FR	EUR	400.000	344.966	0,29
RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	299.000	323.141	0,28
United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A	US	USD	391.000	310.416	0,26
VT Topco 8,50% 15/08/2030 144A	US	USD	335.000	275.910	0,24
Carrier Global 5,90% 15/03/2034	US	USD	315.000	257.787	0,22
Autostrade per l'Italia 4,75% 24/01/2031 EMTN	IT	EUR	260.000	227.127	0,19
Autostrade per l'Italia 4,25% 28/06/2032 EMTN	IT	EUR	264.000	222.797	0,19
Vestas Wind Systems 4,125% 15/06/2031 EMTN	DK	EUR	248.000	213.980	0,18
Carrier Global 6,20% 15/03/2034	US	USD	240.000	200.948	0,17
Autostrade per l'Italia 5,125% 14/06/2033 EMTN	IT	EUR	100.000	89.223	0,08
				<b>5.957.409</b>	<b>5,08</b>

Tecnologías de la información

EVOCA 9,135% FRN 09/04/2029 Reg S	IT	EUR	807.000	694.646	0,59
Statkraft 3,125% 13/12/2031 EMTN	NO	EUR	610.000	506.841	0,43
Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	491.000	435.616	0,37
Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A	US	USD	577.000	416.190	0,35
Wolfspeed 1,875% 01/12/2029	US	USD	576.000	268.836	0,23
Micron Tec 5,30% 15/01/2031	US	USD	311.000	244.278	0,21
Xerox Holdings 8,875% 30/11/2029 144A	US	USD	132.000	101.091	0,09
				<b>2.667.498</b>	<b>2,27</b>

Bienes de consumo discrecional

General Motor Finance 5,50% 12/01/2030 EMTN	US	GBP	654.000	646.872	0,55
Volkswagen Grp. of Am. Fin. 6,45% 16/11/2030 144A	US	USD	756.000	626.026	0,53
Charter Communications 6,65% 01/02/2034	US	USD	610.000	481.975	0,41
Greene King Finance 3,593% 15/03/2035	GB	GBP	475.750	422.393	0,36
General Motors Financial 6,10% 07/01/2034	US	USD	519.000	412.983	0,35
Prosus 4,193% 19/01/2032 Reg S	NL	USD	600.000	409.444	0,35
CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	410.000	351.831	0,30
Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A	JP	USD	417.000	347.405	0,30
Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	385.000	343.485	0,29
Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	287.100	264.135	0,23
Schaeffler 4,50% 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	300.000	254.861	0,22
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	FR	EUR	249.000	217.191	0,19
Fornia 7,25% 15/06/2026	LU	EUR	232.000	208.002	0,18
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	US	USD	255.000	198.994	0,17
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	US	USD	258.000	196.426	0,17
Time Warner Cable 5,875% 15/11/2040	US	USD	270.000	178.999	0,15
Tenneco 8,00% 17/11/2028 144A	US	USD	225.000	168.459	0,14
Stellantis 3,75% 19/03/2036 EMTN	NL	EUR	177.000	148.033	0,13
				<b>5.877.514</b>	<b>5,01</b>

Asistencia sanitaria

Solventum 5,60% 23/03/2034 144A	US	USD	580.000	448.259	0,38
Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030	NL	EUR	418.000	342.437	0,29
Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A	US	USD	417.000	341.572	0,29
LifePoint Health 9,875% 15/08/2030 144A	US	USD	387.000	322.888	0,28
Star Parent 9,00% 01/10/2030 144A	US	USD	375.000	314.124	0,27
Bayer US Finance 6,50% 21/11/2033 144A	US	USD	370.000	295.869	0,25
Astrazeneca Finance 5,00% 26/02/2034	US	USD	375.000	292.583	0,25
IQVIA 6,25% 01/02/2029	US	USD	315.000	256.325	0,22
Sartorius Finance 4,50% 14/09/2032	NL	EUR	200.000	176.265	0,15
Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A	US	USD	162.000	129.430	0,11
				<b>2.919.752</b>	<b>2,49</b>

Servicios financieros

Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026	US	USD	1.089.000	866.673	0,74
UniCredit 4,600% VRN 14/02/2030 EMTN	IT	EUR	755.000	664.836	0,57
RGA Global Fund 5,50% 11/01/2031 144A	US	USD	760.000	598.233	0,51
Bank Of Montreal 5,266% 11/12/2026	CA	USD	750.000	596.482	0,51
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	GB	GBP	650.000	586.205	0,50
Pacific Life Global II 5,375% 30/11/2028 EMTN	US	GBP	577.000	585.312	0,50
Erna Srl 6,198% FRN 25/07/2031	IT	EUR	678.744	577.119	0,49
Vivion Investments 3,00% 08/08/2024	LU	EUR	600.000	500.136	0,43
Income Cont Student Lns. 2,50% 24/07/2056	GB	GBP	620.500	476.629	0,41
CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2035 EMTN	ES	EUR	500.000	448.484	0,38
CaixaBank 6,684% VRN 15/09/2027 144A	ES	USD	550.000	445.886	0,38
Intesa Sanpaolo 6,625% 31/05/2033 EMTN	IT	GBP	398.000	409.862	0,35
Erna Srl 7,548% FRN 25/07/2031	IT	EUR	463.940	392.911	0,33
Channel Link Ent. Fin. A5 3,043% VRN 30/06/2050	GB	GBP	450.000	390.154	0,33
Danske Bank 4,625% VRN 14/05/2034 EMTN	DK	EUR	450.000	382.875	0,33
Channel Link Ent. Fin. 2,706% VRN 30/06/2050	GB	EUR	475.000	375.381	0,32
Firstcash 6,875% 01/03/2032 144A	US	USD	460.000	363.214	0,31
Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN	IE	EUR	386.000	350.355	0,30
Commerzbank 4,625% VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	400.000	346.692	0,30
Banco de Sabadell 4,00% VRN 15/01/2030 EMTN	ES	EUR	400.000	345.174	0,29
Commerzbank 4,875% VRN 16/10/2034 EMTN	DE	EUR	400.000	336.771	0,29
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	IE	EUR	400.000	336.395	0,29
Alpha Bank 6,875% VRN 27/06/2029 EMTN	GR	EUR	355.000	328.498	0,28
Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	400.000	327.912	0,28
ASR Nederland 3,625% 12/12/2028	NL	EUR	385.000	326.610	0,28
Bank of Ireland 7,50% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	374.000	324.998	0,28
UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	375.000	320.535	0,27
Eurobank 5,875% VRN 28/11/2029 EMTN	GR	EUR	357.000	320.144	0,27
BPB Banca 3,875% VRN 25/07/2032 EMTN	IT	EUR	375.000	310.730	0,26
Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	400.000	310.645	0,26
CBRE Global Eu. Core Fund 4,75% 27/03/2034 EMTN	LU	EUR	358.000	306.729	0,26
AIA Group 5,375% 05/04/2034 Reg S	HK	USD	390.000	296.059	0,25
Banco de Credito Soc. 7,50% VRN 14/09/2029 EMTN	ES	USD	300.000	282.152	0,24
Global Aircraft Leasing 6,50% 15/09/2024 Reg S	KY	USD	362.602	273.898	0,23
Toronto-Dominion Bank 8,125% VRN 31/10/2082	CA	USD	332.000	273.876	0,23
Volkswagen Leasing 4,00% 11/04/2031 EMTN	DE	EUR	306.000	261.476	0,22
Allianz SE 2,60% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	400.000	255.933	0,22
JAB Holding 4,50% 08/04/2052 144A	NL	USD	450.000	255.831	0,22
Bank of Nova Scotia 4,90% VRN (Perpetuo)	CA	USD	300.000	234.789	0,20
Permanent TSB Grp 4,25% VRN 10/07/2030 EMTN	IE	EUR	218.000	183.566	0,16

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado GBP	% PN
Turkiye Ihtacat Kredi Bank. 7,50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	220.000	175.518	0,15
UnipolSai 6,375% VRN (Perpetuo)	IT	EUR	200.000	170.557	0,15
Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028	IE	EUR	184.000	165.836	0,14
TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	215.000	164.942	0,14
BNP Paribas 7,75% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	200.000	161.529	0,14
Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	188.000	161.228	0,14
Income Cont Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2058	GB	GBP	49.774	49.800	0,04
				<b>16.615.960</b>	<b>14,17</b>

Inmobiliario

MPT Operating Partnership 3,692% 05/06/2028	US	GBP	565.000	428.110	0,37
Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	US	USD	392.000	325.135	0,28
Land Securities Capital 4,75% 18/09/2031 EMTN	GB	GBP	300.000	291.982	0,25
Akellus Residential Prop 2,249% VRN 17/05/2081	SE	EUR	342.000	268.462	0,23
P3 Group 4,625% 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	305.000	260.065	0,22
Canary Wharf Grp Invnt 2,625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	275.000	257.354	0,22
CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	420.000	215.680	0,18
CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	404.000	209.299	0,18
Citycon Treasur 6,50% 08/03/2029 EMTN	NL	EUR	240.000	206.201	0,18
Stark Financing 2023-1 DAC 9,274% FRN 17/08/2033	IE	GBP	198.000	199.204	0,17
Heimstaden Bostad AB 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN	SE	EUR	356.000	194.994	0,17
Aroundtown 2,875% VRN (Perpetuo) EMTN	LU	EUR	418.000	191.836	0,16
CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	326.000	188.237	0,16
Aroundtown Finance 7,125% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	294.000	169.444	0,14
CPI Property Group 1,75% 14/01/2030 EMTN	LU	EUR	225.000	142.848	0,12
Modern Ld CN 11,00% 30/12/2026 Reg S (Impagado)	KY	USD	373.857	5.975	0,01
Modern Ld CN 11,00% 30/12/2025 Reg S (Impagado)	KY	USD	280.392	4.481	0,00
				<b>3.559.307</b>	<b>3,03</b>

Estado

UK Treasury 5,19% 15/07/2024	GB	GBP	3.400.000	3.363.782	2,87
US Treasury 4,625% 30/09/2028	US	USD	2.850.000	2.267.220	1,93
UK Treasury 5,10% 28/05/2024	GB	GBP	1.350.000	1.344.758	1,15
UK Treasury 4,88% 13/05/2024	GB	GBP	1.150.000	1.148.011	0,98
UK Treasury 5,13% 10/06/2024	GB	GBP	700.000	696.003	0,59
Italy 0,95% 01/06/2032	IT	EUR	900.000	624.692	0,53
Brazilian Govt. Int. Bond 6,125% 15/03/2034	BR	USD	809.000	619.625	0,53
UK Treasury 5,16% 24/06/2024	GB	GBP	550.000	545.769	0,47
UK Treasury 5,19% 22/07/2024	GB	GBP	550.000	543.607	0,46
Poland 3,625% 11/01/2034	PL	EUR	540.000	454.560	0,39
South Africa 7,30% 20/04/2052	ZA	USD	350.000	237.066	0,20
South Africa 5,875% 20/04/2032	ZA	USD	325.000	231.292	0,20
				<b>12.076.385</b>	<b>10,30</b>

Servicios de comunicación

Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	200.000	185.390	0,16
				<b>185.390</b>	<b>0,16</b>

Valores no admitidos a cotización

Energía

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP % PN	
Protección comprada en Ubs Group 1,5% 20/06/2028	EUR	600.000	(9.894)	(0,01)
Protección comprada en CDX NA HY S42 5 Year 20/06/2029	USD	1.795.000	(86.808)	(0,07)
Protección comprada en iTraxx Xover S41 20/06/2029	EUR	10.352.000	(678.889)	(0,58)
			<b>(595.881)</b>	<b>(0,51)</b>

Contratos de cambio de divisas a plazo

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP % PN	
Compra USD venta SEK a 0,09649626 08/05/2024	3.152.344	189.272	0,16
Compra USD venta NOK a 0,09476589 08/05/2024	2.452.735	123.017	0,10
Compra USD venta SEK a 0,09536880 08/05/2024	2.215.843	105.598	0,09
Compra USD venta JPY a 0,0688333 08/05/2024	1.080.962	90.066	0,08
Compra USD venta NZD a 0,61621800 08/05/2024	2.114.549	90.046	0,08
Compra GBP venta NZD a 0,48166587 16/05/2024	4.320.529	85.750	0,07
Compra USD venta NOK a 0,09363515 08/05/2024	2.172.654	81.746	0,07
Compra USD venta SEK a 0,09801579 08/05/2024	796.033	61.083	0,05
Compra USD venta JPY a 0,00668971 08/05/2024	1.044.556	55.203	0,05
Compra USD venta NOK a 0,09579002 08/05/2024	849.404	52.242	0,04
Compra USD venta SEK a 0,09491579 08/05/2024	1.159.751	49.498	0,04
Compra USD venta EUR a 1,08804600 08/05/2024	2.294.755	41.510	0,04
Compra USD venta NZD a 0,61051800 08/05/2024	1.095.768	36.095	0,03
Compra USD venta JPY a 0,00681958 08/05/2024	450.043	32.982	0,03
Compra USD venta CAD a 0,74443773 08/05/2024	1.324.961	30.790	0,03
Compra USD venta CAD a 0,73725652 08/05/2024	2.040.056	27.271	0,02
Compra USD venta GBP a 1,26861400 08/05/2024	1.894.000	26.068	0,02
Compra USD venta CAD a 0,73720761 08/05/2024	1.456.934	19.378	0,02
Compra USD venta CAD a 0,73968146 08/05/2024	1.104.037	18.439	0,02
Compra USD venta EUR a 1,08546550 08/05/2024	1.086.315	17.028	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00677499 08/05/2024	237.378	15.731	0,01
Compra USD venta NZD a 0,61661500 08/05/2024	351.401	15.200	0,01
Compra USD venta NZD a 0,59455800 08/08/2024	2.336.629	13.904	0,01
Compra USD venta GBP a 1,27589491 16/05/2024	703.036	13.736	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26868400 08/05/2024	975.000	13.474	0,01
Compra USD venta NOK a 0,09092232 08/05/2024	1.164.243	8.805	0,01
Compra USD venta CAD a 0,74209757 08/05/2024	437.778	8.765	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08107800 08/05/2024	755.809	8.744	0,01
Compra GBP venta USD a 0,80337546 08/05/2024	1.630.300	8.700	0,01
Compra USD venta GBP a 1,25987800 08/05/2024	1.197.000	8.119	0,01
Compra USD venta NZD a 0,59578700 08/05/2024	968.243	7.762	0,01
Compra USD venta GBP a 1,25453300 08/05/2024	3.067.000	7.702	0,01
Compra USD venta AUD a 0,65497100 08/08/2024	1.171.036	7.520	0,01
Compra USD venta NOK a 0,09558558 08/05/2024	125.402	7.429	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26959601 16/05/2024	466.290	6.763	0,01
Compra USD venta NOK a 0,09520409 08/05/2024	115.235	6.359	0,01
Compra GBP venta EUR a 0,85891200 16/05/2024	1.126.776	6.129	0,01
Compra USD venta NZD a 0,60085700 08/05/2024	365.099	6.059	0,01
Compra GBP venta USD a 0,80822286 08/05/2024	461.735	5.265	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07709860 08/08/2024	1.418.621	5.085	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26372221 16/05/2024	510.397	5.008	0,00
Compra USD venta BRL a 0,20088107 16/05/2024	105.586	4.283	0,00
Compra GBP venta SEK a 0,07541592 16/05/2024	106.459	3.875	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65710450 08/05/2024	310.173	3.836	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09072379 08/05/2024	694.796	3.726	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26298640 16/05/2024	397.471	3.666	0,00
Compra GBP venta NOK a 0,07472778 16/05/2024	99.315	3.585	0,00
Compra GBP venta SEK a 0,07620931 16/05/2024	74.586	3.528	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27940251 16/05/2024	156.323	3.492	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85833340 16/05/2024	709.040	3.377	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85577600 16/05/2024	1.890.489	3.343	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07705461 08/05/2024	422.740	3.299	0,00
Compra GBP venta NOK a 0,07378618 16/05/2024	141.507	3.261	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00646862 08/08/2024	834.639	3.105	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85838909 16/05/2024	622.759	3.006	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65495479 08/08/2024	468.310	2.996	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09528603 08/05/2024	120.417	2.994	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26775079 16/05/2024	208.243	2.713	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26994080 16/05/2024	183.473	2.712	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09162258 08/08/2024	1.298.182	2.523	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85674600 16/05/2024	822.657	2.389	0,00
Compra USD venta BRL a 0,19943640 16/05/2024	62.429	2.114	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,86309238 16/05/2024	204.169	2.110	0,00
Compra GBP venta NOK a 0,07448519 16/05/2024	61.450	2.012	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25686739 16/05/2024	465.852	2.010	0,00
Compra GBP venta NOK a 0,07395253 16/05/2024	78.904	2.000	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25843642 16/05/2024	355.203	1.985	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85601680 16/05/2024	932.003	1.911	0,00
Compra USD venta GBP a 1,28286541 16/05/2024	74.852	1.879	0,00
Compra GBP venta SEK a 0,07483735 16/05/2024	65.927	1.875	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85640060 16/05/2024	732.105	1.830	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85566000 16/05/2024	1.089.188	1.778	0,00
Compra GBP venta NZD a 0,48288069 16/05/2024	75.094	1.684	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85636550 16/05/2024	683.412	1.680	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26268199 16/05/2024	185.320	1.664	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26136061 16/05/2024	209.298	1.658	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26538528 16/05/2024	148.571	1.655	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07535200 08/05/2024	243.396	1.512	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85872481 16/05/2024	276.782	1.445	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27977390 16/05/2024	63.292	1.433	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80882645 16/05/2024	110.273	1.345	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25548151 16/05/2024	413.387	1.334	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26550252 16/05/2024	110.628	1.243	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26519954 16/05/2024	113.026	1.242	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85934669 16/05/2024	206.732	1.230	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26814997 16/05/2024	87.529	1.168	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85863840 16/05/2024	224.672	1.150	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25992023 16/05/2024	167.471	1.134	0,00

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP % PN	
Compra GBP venta EUR a 0,85939759 16/05/2024	184.521	1.109	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25517951 16/05/2024	368.872	1.101	0,00
Compra GBP venta NOK a 0,07333287 16/05/2024	63.613	1.066	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09114157 08/05/2024	808.982	986	0,00
Compra BRL venta USD a 5,25940018 16/05/2024	65.787	958	0,00
Compra GBP venta PLN a 0,20014144 16/05/2024	60.167	877	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85593700 16/05/2024	438.238	858	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85651681 16/05/2024	323.767	853	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26671250 16/05/2024	67.892	828	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26311793 16/05/2024	83.128	775	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,86074504 16/05/2024	96.532	732	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85723561 16/05/2024	202.461	704	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80448015 16/05/2024	103.880	702	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85535710 16/05/2024	538.187	688	0,00
Compra GBP venta SEK a 0,07340571 16/05/2024	78.225	686	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26243163 16/05/2024	75.252	661	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25780401 16/05/2024	128.796	655	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25492050 08/05/2024	221.000	623	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85557011 16/05/2024	385.274	588	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85743567 16/05/2024	140.100	520	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73185094 08/08/2024	117.566	505	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85730410 16/05/2024	141.808	504	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85638502 16/05/2024	195.627	485	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80168715 16/05/2024	137.441	449	0,00
Compra AUD venta GBP a 1,93975000 16/05/2024	61.864	391	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17232558 16/05/2024	256.755	379	0,00
Compra AUD venta GBP a 1,93787818 16/05/2024	70.180	376	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85744108 16/05/2024	87.135	324	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85661104 16/05/2024	115.326	317	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85754636 16/05/2024	65.778	253	0,00
Compra CZK venta GBP a 29,49579007 16/05/2024	147.546	221	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85573508 16/05/2024	113.617	195	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80076875 16/05/2024	89.497	190	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85622319 16/05/2024	77.738	178	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25249650 16/05/2024	186.827	157	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25200164 16/05/2024	143.700	64	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59129799 08/05/2024	96.352	41	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25156701 16/05/2024	357.951	35	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17093666 16/05/2024	81.132	24	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85436349 16/05/2024	178.541	21	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85411913 16/05/2024	107.637	(18)	(0,00)
Compra GBP venta AUD a 0,51861483 16/05/2024	77.301	(27)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17022929 16/05/2024	153.816	(48)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17011019 16/05/2024	116.228	(48)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17019831 16/05/2024	449.496	(153)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79806124 16/05/2024	160.614	(204)	(0,00)
Compra GBP venta CZK a 0,03384921 16/05/2024	73.918	(228)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79684893 16/05/2024	97.487	(272)	(0,00)
Compra CAD venta GBP a 1,70132288 16/05/2024	25.274	(273)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16814881 16/05/2024	135.257	(283)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16579512 16/05/2024	70.338	(289)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16509929 16/05/2024	63.514	(298)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16694898 16/05/2024	104.546	(326)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16573873 16/05/2024	88.356	(367)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16450247 16/05/2024	72.134	(376)	(0,00)
Compra GBP venta CZK a 0,03374886 16/05/2024	73.918	(447)	(0,00)
Compra PLN venta GBP a 5,02958978 16/05/2024	60.644	(477)	(0,00)
Compra GBP venta EUR a 0,85341330 16/05/2024	479.243	(478)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36854499 08/05/2024	116.783	(507)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16407833 16/05/2024	107.381	(598)	(0,00)
Compra NOK venta GBP a 13,73253438 16/05/2024	63.426	(606)	(0,00)
Compra NOK venta GBP a 13,27471147 16/05/2024	14.388	(613)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16442418 16/05/2024	120.231	(634)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16607821 16/05/2024	166.370	(642)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16665151 16/05/2024	191.145	(644)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,58882900 08/05/2024	179.952	(676)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16766354 16/05/2024	298.887	(749)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16867075 16/05/2024	462.919	(762)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79163650 16/05/2024	82.305	(766)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68083892 08/08/2024	117.840	(772)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79605398 08/08/2024	235.772	(772)	(0,00)
Compra NZD venta GBP a 2,09302295 16/05/2024	68.800	(790)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,92443293 08/08/2024	826.931	(841)	(0,00)
Compra NOK venta GBP a 13,66751633 16/05/2024	59.996	(855)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06802500 08/05/2024	1.401.449	(903)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78789942 16/05/2024	68.721	(961)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24673701 16/05/2024	256.670	(965)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79388745 16/05/2024	150.226	(976)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16928690 16/05/2024	908.246	(1.016)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79422735 16/05/2024	183.788	(1.115)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79041889 16/05/2024	107.875	(1.169)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16505957 16/05/2024	248.914	(1.177)	(0,00)
Compra SEK venta GBP a 13,54301453 16/05/2024	81.518	(1.183)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79300185 16/05/2024			



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
Compra GBP venta USD a 0,79415137 16/05/2024	409.127	(2.522)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24619631 16/05/2024	604.239	(2.534)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78552063 16/05/2024	151.026	(2.562)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16931876 16/05/2024	2.351.797	(2.567)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78530720 16/05/2024	154.222	(2.658)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78814056 16/05/2024	200.568	(2.745)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92304483 08/05/2024	207.776	(2.811)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78808720 16/05/2024	205.363	(2.824)	(0,00)
Compra NOK venta GBP a 13,35437566 16/05/2024	78.027	(2.874)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16855725 16/05/2024	1.714.079	(2.986)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35661492 08/05/2024	231.496	(3.014)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53081079 08/05/2024	471.905	(3.014)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79090903 16/05/2024	295.658	(3.022)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52289286 08/05/2024	270.237	(3.115)	(0,00)
Compra NOK venta GBP a 13,23567639 16/05/2024	69.207	(3.141)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,75341975 08/05/2024	804.100	(3.217)	(0,00)
Compra SEK venta GBP a 13,25999191 16/05/2024	91.704	(3.219)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,15775152 16/05/2024	297.128	(3.260)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16403472 16/05/2024	587.611	(3.294)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35533561 08/05/2024	241.738	(3.373)	(0,00)
Compra GBP venta MXN a 0,04591403 16/05/2024	213.213	(3.615)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,99745954 08/08/2024	708.075	(3.724)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,98452700 08/08/2024	590.757	(3.798)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16625216 16/05/2024	1.024.650	(3.803)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,64280970 08/05/2024	1.196.391	(4.046)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,77855181 16/05/2024	159.016	(4.084)	(0,00)
Compra NOK venta GBP a 13,52586773 16/05/2024	172.706	(4.224)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56365831 08/05/2024	119.220	(4.576)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78805963 08/05/2024	369.105	(5.105)	(0,00)
Compra SEK venta GBP a 13,10909323 16/05/2024	112.594	(5.189)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93216678 08/05/2024	1.406.767	(5.318)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,03680154 08/05/2024	256.988	(5.464)	(0,00)
Compra BRL venta USD a 5,01997003 16/05/2024	174.938	(5.532)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36925500 08/05/2024	1.449.688	(5.544)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,98607457 08/05/2024	691.889	(5.963)	(0,01)
Compra CAD venta USD a 1,36593800 08/08/2024	1.298.043	(5.985)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92033658 08/05/2024	369.020	(6.061)	(0,01)
Compra SEK venta GBP a 13,16925246 16/05/2024	153.084	(6.385)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91924902 08/05/2024	368.587	(6.482)	(0,01)
Compra AUD venta USD a 1,53565012 08/05/2024	2.003.437	(6.503)	(0,01)
Compra JPY venta USD a 154,51835013 08/05/2024	359.919	(6.551)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79667182 08/08/2024	3.069.677	(7.677)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,78803665 08/05/2024	612.488	(8.488)	(0,01)
Compra USD venta AUD a 0,64499930 08/05/2024	1.532.193	(9.624)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,78408618 16/05/2024	531.386	(9.969)	(0,01)
Compra AUD venta USD a 1,52984381 08/05/2024	1.466.231	(10.285)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,65229992 08/05/2024	489.923	(11.469)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,78826308 08/05/2024	858.656	(11.656)	(0,01)
Compra NOK venta USD a 10,89343276 08/05/2024	712.005	(12.088)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,78855460 16/05/2024	926.929	(12.206)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,64429872 08/05/2024	458.774	(12.909)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,68190755 08/05/2024	2.341.401	(13.839)	(0,01)
Compra JPY venta USD a 151,16636984 08/05/2024	358.010	(14.142)	(0,01)
Compra CAD venta USD a 1,34805401 08/05/2024	832.275	(16.020)	(0,01)
Compra SEK venta USD a 10,26544897 08/05/2024	246.768	(16.171)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91910877 08/05/2024	984.208	(17.456)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	1.393.713	(17.713)	(0,02)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	2.076.222	(19.222)	(0,02)
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	640.365	(23.051)	(0,02)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	2.346.527	(25.224)	(0,02)
Compra SEK venta USD a 10,86333000 08/05/2024	2.353.492	(26.134)	(0,02)
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	2.077.220	(26.699)	(0,02)
Compra JPY venta USD a 148,65470028 08/05/2024	482.870	(26.780)	(0,02)
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	1.500.813	(31.089)	(0,03)
Compra JPY venta USD a 148,47670030 08/05/2024	643.630	(36.424)	(0,03)
Compra GBP venta MXN a 0,04550379 16/05/2024	1.561.287	(40.186)	(0,03)
Compra GBP venta EUR a 0,85323230 16/05/2024	38.224.953	(46.220)	(0,04)
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	3.079.669	(53.018)	(0,05)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	1.358.039	(55.870)	(0,05)
Compra SEK venta USD a 10,56820001 08/05/2024	1.524.619	(57.890)	(0,05)
Compra NOK venta USD a 10,69468002 08/05/2024	1.949.830	(68.075)	(0,06)
Compra NOK venta USD a 10,66683999 08/05/2024	1.967.205	(73.624)	(0,06)
Compra SEK venta USD a 10,35557499 08/05/2024	1.543.499	(88.482)	(0,08)
Compra SEK venta USD a 10,36062999 08/05/2024	2.573.043	(146.317)	(0,12)
Compra NOK venta USD a 10,44657999 08/05/2024	2.559.982	(146.692)	(0,13)
Compra GBP venta USD a 0,78953082 16/05/2024	46.094.745	(550.660)	(0,47)
		<b>(418.720)</b>	<b>(0,36)</b>

Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/GBP)

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
Compra GBP venta EUR a 0,85492740 07/05/2024	970.987	1.065	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85598708 07/05/2024	15.201	36	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,16827480 11/06/2024	973.230	(994)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16462797 07/05/2024	991.561	(5.373)	(0,00)
		<b>(5.266)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
Compra GBP venta EUR a 0,85492740 07/05/2024	21.961.481	24.089	0,02
Compra GBP venta EUR a 0,85789470 07/05/2024	359.018	1.641	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85436170 07/05/2024	353.211	153	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,16827480 11/06/2024	22.012.201	(22.478)	(0,02)
Compra EUR venta GBP a 1,16462797 07/05/2024	22.797.237	(123.528)	(0,11)
		<b>(120.123)</b>	<b>(0,10)</b>

Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
Compra GBP venta EUR a 0,85492740 07/05/2024	5.420.962	5.946	0,01
Compra GBP venta EUR a 0,85789469 07/05/2024	90.011	411	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85598698 07/05/2024	94.451	221	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,16827480 11/06/2024	5.433.482	(5.548)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16462797 07/05/2024	5.635.963	(30.539)	(0,03)
		<b>(29.509)</b>	<b>(0,03)</b>

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
--	---------------------------	---	------

Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
Compra GBP venta EUR a 0,85492740 07/05/2024	6.574.191	7.211	0,01
Compra GBP venta EUR a 0,85389523 07/05/2024	110.933	(12)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16827480 11/06/2024	6.589.374	(6.729)	(0,01)
Compra EUR venta GBP a 1,16462797 07/05/2024	6.721.546	(36.421)	(0,03)
		<b>(35.951)</b>	<b>(0,03)</b>

Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
Compra GBP venta EUR a 0,85492741 07/05/2024	444.673	488	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,16827481 11/06/2024	445.700	(455)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16462796 07/05/2024	447.096	(2.423)	(0,00)
		<b>(2.390)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
Compra USD venta GBP a 1,26261610 07/05/2024	618.478	5.552	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25491380 11/06/2024	377.636	994	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80185952 07/05/2024	6.713	23	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79701234 07/05/2024	378.701	(997)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79520335 07/05/2024	238.616	(1.168)	(0,00)
		<b>4.404</b>	<b>0,00</b>

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)

	Exposición subyacente GBP	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
Compra GBP venta EUR a 0,85492740 07/05/2024	1.598.414	1.753	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85745099 07/05/2024	210.850	854	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85539096 07/05/2024	97.355	160	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,16827479 11/06/2024	1.602.106	(1.636)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16462797 07/05/2024	1.917.007	(10.387)	(0,01)
		<b>(9.256)</b>	<b>(0,01)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Futuros

US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(7.211.922)	143.321	0,12
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(2.991.840)	30.189	0,03
Euro-Oat Bond Future 06/06/2024	EUR	(1.882.050)	24.334	0,02
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	(684.938)	23.562	0,02
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(1.013.945)	7.648	0,01
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	840.880	(4.098)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	1.234.527	(25.410)	(0,02)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	2.490.280	(70.907)	(0,06)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	2.707.320	(71.722)	(0,06)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	6.985.800	(73.003)	(0,06)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	3.313.594	(80.538)	(0,07)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	2.640.000	(141.955)	(0,12)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	19.193.554	(298.459)	(0,25)
			<b>(537.038)</b>	<b>(0,46)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Permutas de tipos de interés

Pago interés fijo 2,38% cobro interés variable (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	92.385.000	173.194	0,15
Cobro interés fijo 4,475% pago interés variable (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	83.568.000	41.003	0,03
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	11.000.000	(6.615)	(0,01)
Cobro interés fijo 9,91% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	22.000.000	(65.520)	(0,06)
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	84.282.000	(137.178)	(0,12)
Cobro interés fijo 3,39% pago interés variable (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	100.925.000	(272.093)	(0,23)
			<b>(267.209)</b>	<b>(0,23)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Swaps indexados a un día

Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	2.800.000	376.848	0,32
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	700.000	24.859	0,02
Pago interés fijo 3,94% cobro interés variable (1d SOFR) 16/11/2053	USD	1.950.000	19.985	0,02
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	800.000	15.562	0,01

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas GBP	% PN
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	128.800.000	10.623	0,01
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	117.700.000	7.513	0,01
Pago interés fijo 4,05% cobro interés variable (1d SONIA) 24/04/2054	GBP	800.000	3.410	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	400.000	(495)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	105.800.000	(2.982)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	600.000	(28.141)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,354% pago interés variable (1d SONIA) 09/02/2033	GBP	590.000	(30.724)	(0,03)
Pago interés fijo 1,85% cobro interés variable (1d SARON) 27/03/2033	CHF	800.000	(38.950)	(0,03)
Cobro interés fijo 3,61% pago interés variable (1d SOFR) 18/12/2028	USD	2.000.000	(58.174)	(0,05)
Cobro interés fijo 4,16% pago interés variable (1d SOFR) 16/11/2028	USD	7.650.000	(83.905)	(0,07)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	10.250.000	(282.049)	(0,24)
			<b>(66.620)</b>	<b>(0,06)</b>
Otros activos y pasivos			3.528.550	2,97
			<b>117.290.346</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	26,41
Reino Unido	GB	20,99
Alemania	DE	6,43
Italia	IT	6,11
Países Bajos	NL	4,59
Nueva Zelanda	NZ	3,63
Francia	FR	2,96
Canadá	CA	2,93
Irlanda	IE	2,80
Luxemburgo	LU	2,59
España	ES	2,09
México	MX	1,64
Singapur	SG	1,29
Islas Caimán	KY	1,25
Grecia	GR	1,23
Suecia	SE	1,06
Bélgica	BE	0,86
Suiza	CH	0,78
Noruega	NO	0,71
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,67
Supranacionales	SU	0,63
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,58
Egipto	EG	0,54
Brasil	BR	0,53
Panamá	PA	0,52
Dinamarca	DK	0,51
Austria	AT	0,43
Sudáfrica	ZA	0,40
Polonia	PL	0,39
India	IN	0,34
Argentina	AR	0,32
Japón	JP	0,30
Portugal	PT	0,28
Turquía	TR	0,28
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,26
Ucrania	UA	0,22
Hungría	HU	0,20
Ghana	GH	0,20
Kenia	KE	0,20
República Checa	CZ	0,18
Gabon	GA	0,16
Georgia	GE	0,14
Islandia	IS	0,14
Efectivo y otro patrimonio neto		1,23

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies 3,25% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	2.760.876	2.523.944	0,15
Energy Transfer 6,00% 15/06/2048	US	USD	945.165	898.943	0,05
			<b>3.422.887</b>	<b>0,21</b>	
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	1.890.330	2.049.688	0,12
NextEra Energy 1,875% 15/01/2027	US	USD	506.409	460.826	0,03
			<b>2.510.514</b>	<b>0,15</b>	
<b>Materiales</b>					
Ashland 6,875% 15/05/2043	US	USD	6.567.403	6.560.829	0,40
Ball 6,00% 15/06/2029	US	USD	2.256.457	2.249.355	0,14
			<b>8.810.184</b>	<b>0,54</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
Carrier Global 4,50% 29/11/2032	US	EUR	5.115.829	5.658.740	0,34
Owens Corning 4,20% 01/12/2024	US	USD	5.709.790	5.654.743	0,34
Carrier Global 4,125% 29/05/2028	US	EUR	2.537.021	2.733.400	0,17
Ashtead Capital 5,55% 30/05/2033 144A	US	USD	2.826.540	2.713.532	0,17
Air Lease 1,875% 15/08/2026	US	USD	2.253.472	2.067.270	0,13
Ashtead Capital 5,50% 11/08/2032 144A	US	USD	1.912.218	1.840.594	0,11
Air Lease 3,125% 01/12/2030	US	USD	1.542.111	1.323.760	0,08
			<b>21.992.039</b>	<b>1,34</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Allgeion US Holding 3,20% 01/10/2024	US	USD	6.941.490	6.862.383	0,42
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	5.273.025	5.151.557	0,31
American Honda Finance 4,90% 12/03/2027	US	USD	4.145.791	4.108.547	0,25
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	2.416.637	2.620.284	0,16
DR Horton 2,50% 15/10/2024	US	USD	1.962.958	1.934.999	0,12
WWIF 3,748% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	994.910	999.343	0,06
			<b>21.677.113</b>	<b>1,32</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
General Mills 5,241% 18/11/2025	US	USD	2.193.777	2.182.731	0,13
Campbell Soup 5,20% 21/03/2029	US	USD	876.516	865.950	0,05
			<b>3.048.681</b>	<b>0,19</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Eli Lilly 4,50% 09/02/2027	US	USD	4.862.127	4.795.259	0,29
HCA 5,375% 01/02/2025	US	USD	3.581.677	3.566.678	0,22
Eli Lilly 4,50% 09/02/2029	US	USD	2.913.098	2.849.434	0,17
Bristol-Myers Squibb 4,90% 22/02/2027	US	USD	2.638.502	2.618.697	0,16
Cardinal Health 3,079% 15/06/2024	US	USD	2.118.164	2.110.828	0,13
HCA 5,875% 15/02/2026	US	USD	1.666.475	1.668.213	0,10
Pfizer Investment Enterprises 4,45% 19/05/2028	SG	USD	1.706.271	1.657.141	0,10
HCA 5,20% 01/06/2028	US	USD	945.165	929.804	0,06
CVS Health 2,625% 15/08/2024	US	USD	763.096	756.141	0,05
			<b>20.952.195</b>	<b>1,28</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	IE	USD	9.352.157	8.648.946	0,53
Toyota Motor Finance 3,125% 11/01/2027 EMTN	NL	EUR	6.276.889	6.628.390	0,40
Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 GMTN	US	EUR	4.852.178	4.895.673	0,30
Societe Generale 4,875% VRN 21/11/2031	FR	EUR	3.880.150	4.287.246	0,26
Barclays 4,347% VRN 08/05/2035	GB	EUR	3.737.878	3.992.339	0,24
Barclays 7,437% VRN 02/11/2033	GB	USD	3.526.957	3.817.290	0,23
Standard Chartered 1,822% VRN 23/11/2025 144A	GB	USD	3.855.278	3.759.577	0,23
AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	3.405.578	3.736.291	0,23
HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034	GB	GBP	2.725.059	3.677.279	0,22
Standard Chartered 7,283% FRN 06/07/2027 144A	GB	USD	3.322.006	3.380.682	0,21
UBS Group 4,125% VRN 09/06/2033	CH	EUR	3.102.130	3.316.578	0,20
ABN Amro Bank 3,875% 15/01/2032 EMTN	NL	EUR	2.885.240	3.075.676	0,19
HSBC Holdings 4,18% VRN 09/12/2025	GB	USD	3.109.095	3.073.446	0,19
ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	2.728.044	2.980.945	0,18
ABN AMRO Bank 5,50% VRN 21/09/2033 EMTN	NL	EUR	2.686.258	2.972.908	0,18
AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029	IE	USD	3.028.507	2.957.597	0,18
Lseg (US) 4,875% 28/05/2027 144A	US	USD	2.966.823	2.927.274	0,18
UBS Group 2,125% VRN 13/10/2026	CH	EUR	2.598.706	2.699.227	0,16
Lseg (US) 5,297% 28/05/2034 144A	US	USD	2.768.836	2.697.660	0,16
Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/04/2031 GMTN	CA	EUR	2.506.179	2.644.810	0,16
ING Groep 4,75% VRN 23/05/2034	NL	EUR	2.288.294	2.597.643	0,16
UBS Group 4,625% VRN 17/03/2028 EMTN	CH	EUR	2.359.927	2.568.230	0,16
HSBC Holdings 4,78% VRN 10/03/2032 EMTN	GB	EUR	2.172.884	2.422.493	0,15
UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	1.975.892	2.194.104	0,13
ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033	NL	EUR	1.790.839	2.093.318	0,13
AerCap Ireland Capital DAC 3,30% 30/01/2032	IE	USD	2.462.403	2.062.008	0,13
HSBC Holdings 7,399% VRN 13/11/2034	GB	USD	1.882.370	2.006.447	0,12
Barclays 2,064% VRN 20/05/2027	GB	AUD	3.233.459	1.934.006	0,12
Lloyd Banking Group 6,908% FRN 07/08/2027	GB	USD	1.880.381	1.907.023	0,12
Barclays 3,33% VRN 24/11/2042	GB	USD	2.704.166	1.897.527	0,12
HSBC Holdings 4,856% VRN 23/05/2033 EMTN	GB	EUR	1.562.009	1.756.618	0,11
Lloyds Banking Group 4,75% VRN 21/09/2031 EMTN	GB	EUR	1.537.136	1.707.252	0,11
AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041	IE	USD	2.188.803	1.655.283	0,10
Aon 3,90% 28/02/2052	US	USD	2.166.915	1.572.320	0,10
Barclays 3,382% VRN 20/05/2032	GB	AUD	2.984.731	1.567.290	0,10
Aon 2,60% 02/12/2031	US	USD	1.492.366	1.221.528	0,07
BPCCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN	FR	EUR	994.910	1.087.620	0,07
Standard Chartered 6,187% VRN 06/07/2027 144A	GB	USD	738.223	742.686	0,05
Nationwide Building 6,639% FRN 16/02/2028 144A	GB	USD	671.564	672.510	0,04
			<b>109.835.740</b>	<b>6,68</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Inmobiliario</b>					
Welltower OP 4,00% 01/06/2025	US	USD	4.661.155	4.573.940	0,28
				<b>4.573.940</b>	<b>0,28</b>
<b>Estado</b>					
US Treasury 4,00% 15/02/2034	US	USD	142.003.554	134.725.872	8,20
US Treasury 4,00% 31/01/2029	US	USD	93.342.489	90.551.330	5,51
Germany 2,30% 15/02/2033	DE	EUR	72.633.492	76.114.554	4,63
US Treasury 4,875% 31/10/2028	US	USD	70.093.523	70.496.014	4,29
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	GB	GBP	63.684.211	58.952.226	3,59
Germany 2,40% 19/10/2028	DE	EUR	53.327.195	56.380.560	3,43
US Treasury 4,50% 30/11/2024	US	USD	43.557.175	43.344.445	2,64
US Treasury 4,25% 28/02/2031	US	USD	42.005.115	40.961.550	2,49
US Treasury 4,00% 28/02/2030**	US	USD	41.845.929	40.371.514	2,46
US Treasury 4,00% 15/11/2052	US	USD	32.950.660	26.974.463	1,64
UK Treasury 1,25% 22/07/2027	GB	GBP	23.629.121	26.828.204	1,63
US Treasury 4,00% 31/01/2031	US	USD	23.877.848	22.941.589	1,40
Korea 1,50% 10/12/2030	KR	KRW	23.526.296.816	15.001.878	0,91
Germany 1,80% 15/08/2053	DE	EUR	16.794.087	17.445.873	0,90
US Treasury 3,625% 15/05/2053	US	USD	17.590.015	14.420.377	0,88
New Zealand 0,50% 15/05/2024	NZ	NZD	22.589.439	13.329.774	0,81
Norway 1,375% 19/08/2030	NO	NOK	166.572.865	13.032.545	0,79
Germany 1,30% 15/10/2027	DE	EUR	12.655.926	12.900.624	0,79
Mexico 5,75% 05/03/2026	MX	MXN	239.549.539	12.886.387	0,78
US Treasury 4,00% 15/11/2052	US	USD	12.357.185	10.862.496	0,66
US Treasury 4,25% 15/03/2027	US	USD	9.919.256	9.759.231	0,59
US Treasury 3,875% 15/02/2043	US	USD	11.048.479	9.777.777	0,59
Mexico 7,75% 29/05/2031	MX	MXN	180.899.574	9.402.496	0,57
US Treasury 5,00% 31/10/2025	US	USD	9.411.852	9.394.572	0,57
Korea 4,00% 10/12/2031	KR	KRW	11.938.924.194	8.888.402	0,54
US Treasury 3,375% 15/08/2042	US	USD	9.730.223	7.960.539	0,48
US Treasury 4,125% 15/08/2053	US	USD	7.989.130	7.173.989	0,44
Germany 3,25% 04/07/2042	DE	EUR	6.088.851	6.973.429	0,42
New Zealand 0,25% 15/05/2028	NZ	NZD	13.854.127	6.854.564	0,42
UK Treasury 1,75% 22/07/2057	GB	GBP	10.745.032	6.850.041	0,42
Korea 2,625% 10/06/2028	KR	KRW	9.391.257.262	6.556.557	0,40
Australia 1,75% 21/06/2051	AU	AUD	16.497.603	5.844.029	0,36
Japan 1,00% 20/03/2062	JP	JPY	1.243.637.937	5.780.550	0,35
Czech Republic 0,25% 10/02/2027	CZ	CZK	146.629.887	5.601.400	0,34
European Union 2,50% 04/10/2052	SU	EUR	5.726.704	5.129.886	0,31
Canada 2,25% 01/06/2025	CA	CAD	6.840.009	4.854.441	0,30
Norway 2,00% 26/04/2028	NO	NOK	50.541.446	4.258.955	0,26
New Zealand 0,50% 15/05/2026	NZ	NZD	7.854.919	4.239.436	0,26
Germany 2,65% 15/08/2052	DE	EUR	7.959.283	4.056.097	0,25
Poland 0,25% 25/10/2026	PL	PLN	17.933.259	3.918.878	0,24
UK Treasury 1,50% 22/07/2047	GB	GBP	5.670.989	3.864.683	0,24
US Treasury 4,125% 31/05/2031	US	USD	3.979.641	3.850.614	0,23
US Treasury 4,75% 15/11/2053	US	USD	3.810.507	3.801.576	0,23
Germany 2,10% 12/04/2029	DE	EUR	3.591.626	3.746.500	0,23
Canada 0,50% 01/12/2030	CA	CAD	5.845.098	3.455.909	0,21
Japan 0,40% 20/03/2050	JP	JPY	755.136.955	3.381.635	0,21
UK Treasury 0,625% 22/10/2050	GB	GBP	6.541.536	3.160.207	0,19
Australia 1,25% 21/05/2032	AU	AUD	6.068.953	3.119.449	0,19
Canada 2,00% 01/12/2051	CA	CAD	5.521.752	2.866.415	0,17
UK Treasury 1,25% 31/07/2051	GB	GBP	4.676.079	2.744.897	0,17
Japan 1,00% 20/03/2052	JP	JPY	532.376.528	2.735.465	0,17
Australia 3,00% 21/03/2047	AU	AUD	4.725.824	2.325.476	0,14
Japan 0,50% 20/03/2059	JP	JPY	564.959.842	2.267.057	0,14
Indonesia 7,00% 15/05/2027	ID	IDR	19.361.950.312	1.194.149	0,07
Sweden 1,375% 23/06/2071	SE	SEK	18.445.638	1.058.516	0,06
Australia 1,50% 21/06/2031	AU	AUD	1.815.711	979.313	0,06
Australia 0,50% 21/09/2026	AU	AUD	1.004.859	599.996	0,04
				<b>97</b>	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
Daimler Truck Finance (NA) 1,625% 13/12/2024	US	USD	1.989.821	1.939.984	0,12
Carrier Global 5,80% 30/11/2025	US	USD	1.840.584	1.845.749	0,11
				<b>3.785.733</b>	<b>0,23</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Envestnet 0,75% 15/08/2025	US	USD	2.263.421	2.196.409	0,13
				<b>2.196.409</b>	<b>0,13</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Hyundai Capital America 5,25% 08/01/2027 Reg S	US	USD	4.981.516	4.928.007	0,30
Charter Communications 6,65% 01/02/2034	US	USD	3.820.456	3.777.365	0,23
Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S	NL	EUR	3.457.315	2.870.150	0,17
Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062	US	USD	3.084.222	2.371.024	0,14
Charter Communications 6,834% 23/10/2055	US	USD	1.678.414	1.537.019	0,09
Warnermedia Hldgs 5,05% 15/03/2042	US	USD	1.739.103	1.399.075	0,09
Hyundai Capital America 5,50% 30/03/2026 Reg S	US	USD	1.019.783	1.014.304	0,06
Hyundai Capital America 5,40% 08/01/2031 Reg S	US	USD	944.170	925.563	0,06
Marriott Vacations World 4,41% 15/01/2026	US	USD	845.674	785.634	0,05
				<b>19.608.141</b>	<b>1,19</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030	NL	EUR	9.521.292	9.760.653	0,59
GE HealthCare Technologies 5,55% 15/11/2024	US	USD	5.899.818	5.891.273	0,36
GE Healthcare Technologies 5,60% 15/11/2025	US	USD	2.936.975	2.933.975	0,18
IQVIA 6,25% 01/02/2029	US	USD	1.566.984	1.595.598	0,10
Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031	NL	EUR	1.121.264	1.380.817	0,08
HCA 3,625% 15/03/2032	US	USD	1.362.032	1.173.273	0,07
Bayer US Finance 6,375% 21/11/2030 144A	US	USD	675.544	678.353	0,04
				<b>23.413.942</b>	<b>1,42</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Freddie Mac 30 Years 3,00% 01/05/2054	US	USD	43.850.674	36.332.461	2,21
Ginnie Mae 3,00% 01/05/2054	US	USD	42.134.453	35.950.682	2,19
Ginnie Mae 3,50% 01/05/2054	US	USD	34.045.832	30.127.881	1,83
Freddie Mac 15 Years 2,50% 01/05/2039	US	USD	22.907.811	20.281.646	1,23
Freddie Mac 30 Years 2,50% 01/05/2054	US	USD	20.992.608	16.664.769	1,01
Freddie Mac 30 Years 2,00% 01/05/2054	US	USD	13.898.898	10.526.922	0,64
Freddie Mac 30 Years 5,00% 01/05/2054	US	USD	10.143.111	9.633.578	0,59
AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	6.610.184	7.100.177	0,43
John Deere capital 5,920% FRN 03/03/2026 MTN	US	USD	7.063.863	7.099.795	0,43
Banco Santander 3,75% 09/01/2034 EMTN	ES	EUR	6.665.899	7.096.051	0,43
Ginnie Mae 2,50% 01/05/2054	US	USD	8.581.102	7.062.750	0,43
Banco Santander 3,50% VRN 09/01/2028 EMTN	ES	EUR	6.665.899	7.053.367	0,43
BFCM Paris 5,896% 13/07/2026 144A	FR	USD	6.143.571	6.181.347	0,38
Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026	US	USD	5.969.462	5.944.859	0,36
Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032	GB	GBP	5.136.722	5.279.285	0,32
AerCap Ireland Capital 5,30% 19/01/2034	IE	USD	5.447.134	5.198.087	0,32
Wells Fargo Bank 6,423% FRN 11/12/2026	US	USD	4.741.743	4.805.569	0,29
JPMorgan Chase Bank 6,353% FRN 08/12/2026	US	USD	4.700.951	4.762.034	0,29
Deutsche Bank 6,568% FRN 16/11/2027	DE	USD	4.775.570	4.737.793	0,29
Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026	AU	USD	4.622.353	4.628.732	0,28
Societe Generale 2,226% VRN 21/01/2026 144A	FR	USD	4.725.824	4.589.905	0,28
Danske Bank 4,625% VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	3.357.822	4.143.095	0,25
KfW 4,00% 15/03/2029	DE	USD	4.248.267	4.105.325	0,25
Banco Santander 4,875% 18/10/2031 EMTN	ES	EUR	3.283.204	3.681.685	0,22
JPMorgan Chase Bank 5,11% 08/12/2026	US	USD	3.357.822	3.338.269	0,20
US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029	US	USD	3.451.544	3.328.823	0,20
Danske Bank 6,259% VRN 22/09/2026 144A	DK	USD	3.208.586	3.224.641	0,20
Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A	FR	USD	3.482.186	3.193.717	0,19
Bank of Ireland 5,601% VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	3.176.749	3.116.751	0,19
Willis North America 3,875% 15/09/2049	US	USD	4.372.631	3.113.382	0,19
Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026	US	USD	3.071.288	3.072.025	0,19
Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028	IE	EUR	2.580.797	2.910.672	0,18
MSCI 4,00% 15/11/2029 144A	US	USD	3.157.845	2.858.306	0,17
Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	3.432.441	2.815.059	0,17
ASR Nederland 7,00% VRN 07/12/2043	NL	EUR	2.287.299	2.733.998	0,17
AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A	IE	USD	2.462.403	2.514.115	0,15
Toyota Motor Credit 4,80% 05/01/2034 MTN	US	USD	2.634.523	2.509.786	0,15
JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025	US	USD	2.412.658	2.402.093	0,15
Willis North America 4,50% 15/09/2028	US	USD	2.462.403	2.353.635	0,14
CaixaBank 6,125% VRN 30/05/2034 EMTN	ES	EUR	2.089.312	2.351.193	0,14
Bank of America 1,734% VRN 22/07/2027	US	USD	2.487.276	2.285.059	0,14
Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A	AU	USD	2.721.080	2.213.043	0,13
Swedbank 4,125% 13/11/2028 GMTN	SE	EUR	1.983.851	2.168.029	0,13
Nordea Bank 5,00% 19/03/2027 144A	FI	USD	2.181.838	2.159.851	0,13
Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A	IE	USD	2.139.057	1.949.094	0,12
MSCI 3,625% 01/09/2030 144A	US	USD	1.989.821	1.734.331	0,11
Willis North America 3,60% 15/05/2024	US	USD	1.650.556	1.649.171	0,10
Deutsche Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	1.532.162	1.518.831	0,09
Danske Bank 2,311% VRN 16/11/2027	DE	USD	1.631.653	1.485.500	0,09
AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	1.243.638	1.360.061	0,08
Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032	US	USD	1.601.806	1.324.044	0,08
ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A	NL	USD	1.591.857	1.278.783	0,08
BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S	FR	USD	1.044.656	1.041.471	0,06
Danske Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	DK	USD	919.297	848.556	0,05
				<b>321.840.084</b>	<b>19,59</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Equinix 2,625% 18/11/2024	US	USD	6.964.372	6.842.668	0,42
Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031	NL	EUR	5.367.541	4.696.133	0,29
Digital Dutch Finco BV 1,50% 15/03/2030	NL	EUR	1.142.157	1.054.521	0,06
				<b>12.593.322</b>	<b>0,77</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Estado</b>					
China 2,80% 15/11/2032	CN	CNY	327.126.523	46.654.115	2,84
China 2,68% 21/05/2030	CN	CNY	136.551.445	19.223.597	1,17
China 2,89% 18/11/2031	CN	CNY	101.112.739	14.449.988	0,88
US Treasury 4,50% 15/11/2025	US	USD	9.511.343	9.422.546	0,57
China 1,99% 09/04/2025	CN	CNY	46.999.565	6.492.663	0,40
China 2,67% 25/11/2033	CN	CNY	39.796.414	5.628.713	0,34
Poland 1,25% 25/10/2030	PL	PLN	18.331.223	3.481.835	0,21
				<b>105.353.457</b>	<b>6,41</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Vned O2 UK Financing I 7,75% 15/04/2032 144A	GB	USD	8.357.247	8.289.138	0,50
				<b>8.289.138</b>	<b>0,50</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Fraciones			(7)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Total de inversiones (coste USD 1.899.140.692)</b>			<b>1.803.674.197</b>	<b>109,77</b>

Swaps de impago crediticio

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Protección comprada en Mexico 4,15% 20/06/2029	USD	3.133.968	(5.021)	(0,00)
Protección comprada en Avnet 4,875% 20/06/2026	USD	1.293.383	(17.385)	(0,00)
Protección comprada en AIG International 6,25% 20/12/2025	USD	1.591.857	(19.598)	(0,00)
Protección comprada en Wells Fargo 3,069% 20/12/2025	USD	2.188.803	(24.820)	(0,00)
Protección comprada en Dow Chemical 7,375% 20/06/2026	USD	2.984.731	(47.999)	(0,00)
Protección comprada en Philippines 9,5% 20/06/2029	USD	5.969.462	(89.231)	(0,01)
Protección comprada en Lloyd Bank G 3,511% 20/06/2029	EUR	7.561.319	(147.370)	(0,01)
Protección comprada en Natwest Gp 6,016% 20/06/2029	EUR	7.561.319	(148.085)	(0,01)
			<b>(499.509)</b>	<b>(0,03)</b>

Contratos de cambio de divisas a plazo

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta JPY a 0,00637822 07/05/2024		155.928.956	621.422	0,04
Compra USD venta GBP a 1,26374970 07/05/2024		49.494.305	489.101	0,03
Compra USD venta NOK a 0,09277114 07/05/2024		16.322.485	458.298	0,03
Compra USD venta MXN a 0,05977854 07/05/2024		18.391.390	390.352	0,02
Compra USD venta KRW a 0,00074320 07/05/2024		14.303.547	389.986	0,02
Compra USD venta NZD a 0,60086900 07/05/2024		21.297.076	353.837	0,02
Compra USD venta AUD a 0,65264720 07/05/2024		37.723.526	208.768	0,01
Compra USD venta CAD a 0,73017153 07/05/2024		33.925.254	123.702	0,01
Compra USD venta PLN a 0,25128754 07/05/2024		4.875.445	86.725	0,01
Compra USD venta NZD a 0,59329800 07/06/2024		21.296.910	81.200	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25321480 07/06/2024		49.502.525	64.208	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05842353 07/06/2024		18.298.779	57.234	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09061588 07/06/2024		16.335.896	55.036	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00638367 07/05/2024		8.645.112	41.873	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06966670 07/05/2024		35.997.804	33.577	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04283209 07/05/2024		3.794.709	30.459	0,00
Compra USD venta CHF a 0,99505877 07/05/2024		7.107.919	28.210	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072437 07/06/2024		14.302.664	19.157	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24764778 07/06/2024		4.873.619	16.677	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93837865 07/05/2024		4.516.640	12.723	0,00
Compra THB venta USD a 37,01499999 07/06/2024		4.328.041	7.559	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24080000 07/06/2024		60.746.856	7.326	0,00
Compra KRW venta USD a 1382,77599970 07/05/2024		14.297.573	5.794	0,00
Compra ILS venta USD a 3,74299561 07/06/2024		1.331.156	5.384	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20976674 07/05/2024		4.776.070	4.809	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73442259 07/05/2024		2.890.518	3.724	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06925140 07/05/2024		5.006.754	2.724	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04252508 07/06/2024		3.795.040	2.711	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra CNY venta USD a 7,24140000 07/05/2024	60.741.823	(82.214)	(0,01)
Compra IDR venta USD a 15921,00000193 07/05/2024	4.578.522	(95.866)	(0,01)
Compra CAD venta USD a 1,36891190 07/06/2024	34.064.609	(121.643)	(0,01)
Compra CHF venta USD a 0,90042620 07/05/2024	7.237.309	(129.390)	(0,01)
Compra SEK venta USD a 10,57797801 07/05/2024	3.682.342	(136.704)	(0,01)
Compra AUD venta USD a 1,53079719 07/06/2024	37.967.585	(207.279)	(0,01)
Compra AUD venta USD a 1,53005565 07/05/2024	37.985.986	(262.460)	(0,02)
Compra CAD venta USD a 1,35861820 07/05/2024	34.322.702	(397.448)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92144013 07/05/2024	36.101.990	(551.806)	(0,05)
Compra JPY venta USD a 156,05177000 07/06/2024	157.284.546	(590.120)	(0,04)
Compra JPY venta USD a 150,39857000 07/05/2024	172.244.625	(7.670.557)	(0,47)
		<b>(7.231.548)</b>	<b>(0,44)</b>

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	2.865.191	133.322	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08496800 07/05/2024	6.450.812	98.380	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07374900 11/06/2024	6.460.517	21.154	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	1.225.230	12.043	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	2.880.961	10.002	0,00

Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	2.865.191	133.322	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08496800 07/05/2024	6.450.812	98.380	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07374900 11/06/2024	6.460.517	21.154	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	1.225.230	12.043	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	2.880.961	10.002	0,00

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta CAD a 0,73640973 07/05/2024	807.037	9.863	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00074249 07/05/2024	340.323	8.944	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09447781 07/05/2024	107.684	4.083	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13810819 07/05/2024	2.778.004	4.034	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	1.225.459	3.925	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	807.514	3.632	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363309 07/05/2024	417.148	2.942	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006286 07/05/2024	126.415	2.805	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	417.600	2.711	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10787117 07/05/2024	159.683	2.509	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05987870 07/05/2024	103.328	2.370	0,00
Compra USD venta THB a 0,02751243 07/05/2024	88.593	1.700	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072586 11/06/2024	340.360	1.083	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228040 11/06/2024	160.329	1.045	0,00
Compra USD venta MYR a 0,21144555 07/05/2024	106.182	958	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25084599 07/05/2024	58.835	941	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14549826 07/05/2024	58.436	898	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74332424 07/05/2024	62.932	845	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033050 07/05/2024	46.634	732	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09271428 07/05/2024	23.633	649	0,00
Compra USD venta ILS a 0,27320954 07/05/2024	31.742	634	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05849487 11/06/2024	102.743	513	0,00
Compra USD venta COP a 0,00025972 07/05/2024	33.811	488	0,00
Compra USD venta RON a 0,21776398 07/05/2024	27.715	398	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04278048 07/05/2024	44.722	305	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24767251 11/06/2024	58.810	210	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006155 11/06/2024	126.325	202	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14404103 11/06/2024	58.545	195	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340304 11/06/2024	46.633	186	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26875941 07/05/2024	14.783	159	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04262889 11/06/2024	47.927	140	0,00
Compra USD venta COP a 0,00025558 11/06/2024	33.626	126	0,00
Compra CLP venta USD a 984,36095632 07/05/2024	3.338	101	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20994409 11/06/2024	106.282	97	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09061302 11/06/2024	23.655	77	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123791 11/06/2024	107.859	76	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73559056 11/06/2024	63.039	75	0,00
Compra USD venta CLP a 0,00105111 11/06/2024	12.730	60	0,00
Compra USD venta HUF a 0,00273451 11/06/2024	20.639	51	0,00
Compra ILS venta USD a 3,73883555 07/05/2024	31.694	47	0,00
Compra USD venta RON a 0,21487134 11/06/2024	27.699	41	0,00
Compra THB venta USD a 37,05700177 07/05/2024	88.564	30	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26662459 11/06/2024	17.975	22	0,00
Compra USD venta HUF a 0,00273523 07/05/2024	20.679	17	0,00
Compra PEN venta USD a 3,74964795 07/05/2024	18.002	(19)	(0,00)
Compra RON venta USD a 4,65161025 07/05/2024	27.754	(39)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13815112 11/06/2024	2.782.943	(40)	(0,00)
Compra USD venta ILS a 0,26787089 11/06/2024	31.793	(50)	(0,00)
Compra HUF venta USD a 364,99980704 07/05/2024	20.730	(51)	(0,00)
Compra CLP venta USD a 951,04182380 07/05/2024	12.794	(61)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36170007 07/05/2024	63.009	(77)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 11,04590228 07/05/2024	23.710	(77)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,97766143 07/05/2024	107.764	(80)	(0,00)
Compra MYR venta USD a 4,76664870 07/05/2024	106.301	(119)	(0,00)
Compra COP venta USD a 3891,41008826 07/05/2024	33.937	(126)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02702929 11/06/2024	88.846	(139)	(0,00)
Compra CZK venta USD a 23,46047985 07/05/2024	44.863	(141)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68518699 07/05/2024	46.820	(186)	(0,00)
Compra DKK venta USD a 6,95481688 07/05/2024	58.636	(199)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,03599026 07/05/2024	59.044	(209)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 16230,20003914 07/05/2024	126.659	(244)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,25050000 07/05/2024	2.778.277	(274)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00101694 07/05/2024	16.172	(457)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,00042308 07/05/2024	103.833	(505)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,10463088 07/05/2024	340.844	(521)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077208 07/05/2024	160.743	(1.060)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069970 07/05/2024	419.874	(2.726)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	810.715	(3.679)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	1.229.162	(3.932)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83189973 07/05/2024	2.875.724	(10.533)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93261224 07/05/2024	6.472.465	(21.653)	(0,00)
		<b>288.623</b>	<b>0,02</b>

Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	34.238.058	1.593.158	0,10
Compra USD venta EUR a 1,07249700 07/05/2024	224.761.908	804.911	0,05
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	13.488.163	132.579	0,01
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	9.031.927	110.378	0,01
Compra USD venta KRW a 0,00074249 07/05/2024	3.851.671	101.226	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	28.121.493	97.629	0,01
Compra USD venta CNY a 0,13810819 07/05/2024	34.873.013	50.640	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09447781 07/05/2024	1.252.633	47.495	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	11.205.733	35.886	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	7.680.807	34.545	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363310 07/05/2024	4.748.553	33.492	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006286 07/05/2024	1.475.044	32.731	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	4.753.701	30.865	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05987870 07/05/2024	1.238.607	28.408	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10787120 07/05/2024	1.791.088	28.148	0,00
Compra USD venta THB a 0,02751244 07/05/2024	1.030.251	19.766	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80382124 07/05/2024	2.271.152	13.574	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072586 11/06/2024	3.852.087	12.255	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228037 11/06/2024	1.798.337	11.718	0,00
Compra USD venta MYR a 0,21144555 07/05/2024	1.211.358	10.924	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25084598 07/05/2024	654.718	10.475	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14549825 07/05/2024	668.219	10.269	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74332421 07/05/2024	730.250	9.803	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033050 07/05/2024	510.666	8.019	0,00
Compra USD venta ILS a 0,27320956 07/05/2024	372.487	7.438	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09271429 07/05/2024	251.429	6.901	0,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra CAD venta USD a 1,38033730 07/05/2024	1.349.960	5.699	0,00
Compra USD venta COP a 0,00025972 07/05/2024	378.011	5.455	0,00
Compra CNY venta USD a 7,26139000 07/05/2024	3.357.773	4.712	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05849487 11/06/2024	889.086	4.435	0,00
Compra USD venta RON a 0,21776397 07/05/2024	297.954	4.281	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04278047 07/05/2024	486.943	3.317	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006155 11/06/2024	1.473.989	2.352	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24767250 11/06/2024	654.440	2.338	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14404103 11/06/2024	669.464	2.228	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340300 11/06/2024	510.663	2.038	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26875941 07/05/2024	199.116	1.755	0,00
Compra USD venta COP a 0,00025558 11/06/2024	375.938	1.414	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04262889 11/06/2024	405.239	1.266	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20994410 11/06/2024	1.212.502	1.101	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123791 11/06/2024	1.254.664	879	0,00
Compra CLP venta USD a 0,12800465 07/05/2024	29.121	877	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09061302 11/06/2024	251.661	814	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73559052 11/06/2024	595.194	708	0,00
Compra CZK venta USD a 23,73248018 07/05/2024	81.070	682	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25223000 07/05/2024	4.461.138	625	0,00
Compra USD venta HUF a 0,00273451 11/06/2024	242.744	598	0,00
Compra USD venta CLP a 0,00105111 11/06/2024	123.241	583	0,00
Compra ILS venta USD a 3,73883498 07/05/2024	371.934	553	0,00
Compra CLP venta USD a 975,51015997 07/05/2024	25.910	541	0,00
Compra USD venta RON a 0,21487137 11/06/2024	297.781	439	0,00
Compra THB venta USD a 37,05700004 07/05/2024	1.029.905	346	0,00
Compra USD venta HUF a 0,00273523 07/05/2024	243.207	198	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26662455 11/06/2024	158.284	197	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12796318 07/05/2024	40.743	26	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82097671 07/05/2024	40.737	6	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12800465 11/06/2024	40.788	(6)	(0,00)
Compra PEN venta USD a 3,74520009 07/05/2024	40.852	(91)	(0,00)
Compra PEN venta USD a 3,74964792 07/05/2024	158.522	(167)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36168296 07/05/2024	136.228	(168)	(0,00)
Compra USD venta CNY a 0,13815112 11/06/2024	27.096.855	(391)	(0,00)
Compra RON venta USD a 4,65161003 07/05/2024	298.370	(416)	(0,00)
Compra CLP venta USD a 951,04203635 07/05/2024	128.867	(588)	(0,00)
Compra USD venta ILS a 0,26787087 11/06/2024	373.892	(591)	(0,00)
Compra HUF venta USD a 364,99979553 07/05/2024	243.006	(599)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36169999 07/05/2024	594.918	(728)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 11,04590001 07/05/2024	252.247	(819)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,03949509 07/05/2024	345.345	(889)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,97766102 07/05/2024	1.253.564	(931)	(0,00)
Compra CZK venta USD a 23,46048025 07/05/2024	406.467	(1.276)	(0,00)
Compra MYR venta USD a 4,76664849 07/05/2024	1.212.718	(1.360)	(0,00)
Compra COP venta USD a 3891,41001599 07/05/2024	379.416	(1.405)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02702929 11/06/2024	1.033.192	(1.614)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68518688 07/05/2024	512.703	(2.036)	(0,00)
Compra DKK venta USD a 6,95481710 07/05/2024	670.499	(2.280)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,03598999 07/05/2024	657.038	(2.320)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,25050000 07/05/2024	27.051.431	(2.665)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 16230,19996501 07/05/2024	1.477.888	(2.843)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,00042299 07/05/2024	898.519	(4.368)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00101694 07/05/2024	179.728	(5.074)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,10462055 07/05/2024	3.857.565	(5.892)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077210 07/05/2024	1.802.976	(11.888)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06453060 07/05/2024	6.954.476	(26.937)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069690 07/05/2024	4.779.588	(31.035)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	7.711.261	(34.992)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	11.239.596	(35.599)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92308666 07/05/2024	2.913.378	(39.404)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190002 07/05/2024	28.070.372	(102.811)	(0,01)
Compra USD venta EUR a 1,06514500 07/05/2024	36.314.259	(119.779)	(0,01)
Compra JPY venta USD a 154,17688003 07/05/2024	6.401.926	(131.430)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,93110823 11/06/2024	225.880.615	(787.548)	(0,05)
Compra EUR venta USD a 0,92169348 07/05/2024	269.198.390	(4.041.722)	(0,25)
		<b>(2.069.528)</b>	<b>(0,13)</b>

Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)

Compra USD venta AUD a 0,65329723 07/05/2024	51.600	337	0,00
Compra USD venta AUD a 0,64868333 07/05/2024	779	0	0,00
Compra AUD venta USD a 1,52910404 11/06/2024	51.991	(335)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991032 07/05/2024	52.748	(369)	(0,00)
		<b>(367)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones X-QDIST (AUD) (cubiertas)

Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	3.566.299	23.308	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	365.796	17.021	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08480850 07/05/2024	832.708	12.575	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470000 11/06/2024	833.934	3.472	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368377 07/05/2024	144.910	1.424	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	367.809	1.277	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640975 07/05/2024	98.506	1.204	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00074249 07/05/2024	41.424	1.089	0,00
Compra USD venta AUD a 0,66107500 07/05/2024	42.059	779	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13810819 07/05/2024	340.867	495	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09447780 07/05/2024	12.753	484	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562599 11/06/2024	144.937	464	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	98.564	443	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006286 07/05/2024	15.785	350	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10787110 07/05/2024	18.870	297	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05987869 07/05/2024	11.976	275	0,00
Compra USD venta THB a 0,02751242 07/05/2024	10.776	207	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25269375 07/05/2024	8.296	195	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072586 11/06/2024	41.429	132	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228035 11/06/2024	18.946	123	0,00
Compra USD venta MYR a 0,21144550 07/05/2024	13.034	118	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74463810 07/05/2024	7.702	117	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25026738 07/05/2024	8.024	110	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74284857 07/05/2024	7.702	98	0,00

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta MXN a 0,05849487 11/06/2024	11.909	59	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006155 11/06/2024	15.774	25	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20994405 11/06/2024	13.047	12	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123790 11/06/2024	12.773	9	0,00
Compra THB venta USD a 37,05701229 07/05/2024	10.773	4	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13815112 11/06/2024	341.473	(5)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,97766230 07/05/2024	12.762	(9)	(0,00)
Compra MYR venta USD a 4,76664879 07/05/2024	13.049	(15)	(0,00)
Compra USD venta THB a 0,02702928 11/06/2024	10.807	(17)	(0,00)
Compra IDR venta USD a 16230,19583965 07/05/2024	15.815	(30)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,25049995 07/05/2024	340.901	(34)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,00042958 07/05/2024	12.035	(59)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,10451265 07/05/2024	41.488	(63)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35185416 07/05/2024	7.767	(66)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34781442 07/05/2024	7.790	(89)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,00067458 07/05/2024	8.124	(100)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077222 07/05/2024	18.995	(125)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,96946348 07/05/2024	8.465	(169)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829775 07/05/2024	98.955	(449)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	145.375	(465)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190044 07/05/2024	367.140	(1.345)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93178670 07/05/2024	836.243	(3.535)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52910413 11/06/2024	3.593.346	(23.181)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024	3.633.808	(25.450)	(0,00)
		<b>10.960</b>	<b>0,00</b>

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	8.125.798	378.108	0,02
Compra USD venta EUR a 1,07329700 07/05/2024	68.551.648	296.812	0,02
Compra USD venta JPY a 0,00662235 07/05/2024	802.650	34.043	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	8.977.589	31.167	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	2.966.029	29.154	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640973 07/05/2024	1.999.944	26.885	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00074249 07/05/2024	1.954.806	24.568	0,00
Compra USD venta CNY a 1,25562600 11/06/2024	3.602.907	11.538	0,00
Compra USD venta GBP a 0,00077222 07/05/2024	7.629.398	11.079	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09447781 07/05/2024	291.986	11.071	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	2.201.244	9.900	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26682130 07/05/2024	636.203	7.849	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363310 07/05/2024	1.102.875	7.779	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006286 07/05/2024	345.409	7.665	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	1.104.070	7.169	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10787120 07/05/2024	430.620	6.767	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05987870 07/05/2024	280.915	6.443	0,00
Compra USD venta THB a 0,02751244 07/05/2024	240.292	4.610	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072586 11/06/2024	934.907	2.974	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228037 11/06/2024	432.363	2.817	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07171900 07/05/2024	922.476	2.632	0,00
Compra USD venta MYR a 0,21144555 07/05/2024	287.930	2.597	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25084598 07/05/2024	160.754	2.572	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14549824 07/05/2024	147.624	2.269	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74332419 07/05/2024	167.086	2.243	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033050 07/05/2024	126.366	1.984	0,00
Compra USD venta ILS a 0,27320955 07/05/2024	91.126	1.820	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09271429 07/05/2024	64.033	1.758	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13817231 07/05/2024	908.413	1.741	0,00
Compra USD venta MXN a 0,05849487 11/06/2024	279.323	1.393	0,00
Compra USD venta COP a 0,00025972 07/05/2024	91.125	1.314	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25340732 07/05/2024	42.515	1.121	0,00
Compra USD venta RON a 0,21776398 07/05/2024	71.875	1.033	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04278048 07/05/2024	121.176	825	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24767250 11/06/2024	203.183	726	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14586958 07/05/2024	59.335	706	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14404104 11/06/2024	187.307	623	0,00
Compra USD venta IDR a 0,00006155 11/06/2024	345.162	551	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340299 11/06/2024	126.365	504	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26875943 07/05/2024	47.874	422	0,00
Compra USD venta CZK a 0,04262889 11/06/2024	121.191	378	0,00
Compra USD venta COP a 0,00025558 11/06/2024	90.625	341	0,00
Compra USD venta MYR a 0,20994410 11/06/2024	288.201	262	0,00
Compra CLP venta USD a 984,35962606 07/05/2024	8.192	247	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09061302 11/06/2024	64.092	207	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123791 11/06/2024	292.459	205	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73559052 11/06/2024	167.368	199	0,00
Compra USD venta CLP a 0,00105111 11/06/2024	36.222	171	0,00
Compra USD venta HUF a 0,00273451 11/06/2024	57.337	141	0,00
Compra ILS venta USD a 3,73883501 07/05/2024	90.991	135	0,00
Compra USD venta RON a 0,21487139 11/06/2024	71.833	106	0,00
Compra THB venta USD a 37,05699942 07/05/2024	240.211	81	0,00
Compra USD venta PEN a 0,26662454 11/06/2024	47.853	60	0,00
Compra USD venta HUF a 0,00273523 07/05			

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra PLN venta USD a 4,03599007 07/05/2024	203.990	(720)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,25050000 07/05/2024	8.538.653	(841)	(0,00)
Compra USD venta CLP a 0,00101694 07/05/2024	44.672	(1.261)	(0,00)
Compra MXN venta USD a 17,00042322 07/05/2024	282.287	(1.372)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,10461438 07/05/2024	936.236	(1.430)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077211 07/05/2024	433.478	(2.858)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069690 07/05/2024	1.110.083	(7.208)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	2.209.972	(10.028)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	3.613.794	(11.562)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83189998 07/05/2024	8.961.269	(32.822)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91932821 07/05/2024	6.062.144	(106.340)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	68.944.232	(291.581)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92168617 07/05/2024	64.487.026	(968.706)	(0,06)
		<b>(491.501)</b>	<b>(0,03)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(15.281.823)	1.027.742	0,06
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(16.593.534)	545.765	0,03
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(29.165.797)	530.151	0,03
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(9.719.836)	311.121	0,02
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(3.339.168)	64.172	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(905.926)	16.296	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	522.875	(3.242)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	963.835	(24.904)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	17.375.612	(215.260)	(0,01)
			<b>2.251.839</b>	<b>0,14</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps de inflación</b>				
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	9.949.103	(1.153.941)	(0,07)
			<b>(1.153.941)</b>	<b>(0,07)</b>

Otros activos y pasivos			(150.431.917)	(9,09)
<b>PN</b>			<b>1.643.177.342</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	55,68
Alemania	DE	11,27
Reino Unido	GB	9,39
Irlanda	IE	8,85
China	CN	5,63
Países Bajos	NL	3,87
Francia	FR	2,03
Corea	KR	1,85
Nueva Zelanda	NZ	1,49
Australia	AU	1,38
España	ES	1,37
México	MX	1,36
Noruega	NO	1,05
Japón	JP	0,86
Canadá	CA	0,84
Suiza	CH	0,66
Dinamarca	DK	0,59
Polonia	PL	0,45
República Checa	CZ	0,34
Supranacionales	SU	0,31
Suecia	SE	0,20
Finlandia	FI	0,13
Singapur	SG	0,10
Indonesia	ID	0,07
Efectivo y otros pasivos netos		(9,77)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies Capital 5,638% 05/04/2064	FR	USD	3.260.497	3.203.911	0,97
Wintershall Dea 0,84% 25/09/2025	NL	EUR	1.976.059	2.014.096	0,61
Wintershall Dea Fin. 2 BV 3,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.877.256	1.756.339	0,53
EQM Midstream 6,50% 15/07/2048	US	USD	1.679.650	1.658.978	0,50
			<b>8.633.324</b>	<b>2,61</b>	

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Anglian Water Osprey Fin. 4,00% 08/03/2026 EMTN	GB	GBP	3.458.103	4.066.209	1,23
National Grid 2,50% 29/01/2031 EMTN	GB	USD	4.742.541	3.731.200	1,13
Electricity Nw 8,875% 25/03/2026	GB	GBP	2.544.176	3.377.252	1,02
Southern Water Services Finance 6,64% 31/03/2026	KY	GBP	2.470.073	3.047.311	0,92
Thames Water Utilities 6,75% 16/11/2028 EMTN	GB	GBP	2.558.996	2.926.055	0,89
Centrica 4,375% 13/03/2029 EMTN	GB	GBP	2.302.108	2.769.391	0,84
PacificCorp 5,80% 15/01/2055	US	USD	2.667.679	2.474.699	0,75
Thames Water Utilities Fin. 7,125% 30/04/2031 EMTN	GB	GBP	2.055.101	2.352.561	0,71
SSE 4,00% 05/09/2031 EMTN	GB	EUR	2.077.826	2.257.814	0,68
Orsted 5,25% VRN 08/12/3022	DK	EUR	2.042.257	2.218.872	0,67
United Utilities Water Fin. 3,75% 23/05/2034 EMTN	GB	EUR	1.897.016	1.962.632	0,59
SW Finance 7,00% 16/04/2040 EMTN	GB	GBP	1.600.608	1.875.835	0,57
DWR Cymru Financing 1,625% 31/03/2026 EMTN	GB	GBP	1.482.044	1.710.044	0,52
Drax Finco 6,625% 01/11/2025 144A	GB	EUR	1.518.601	1.518.601	0,46
Severn Trent Utilities Fin. 4,00% 05/03/2034 EMTN	GB	EUR	1.267.642	1.336.449	0,40
National Grid 3,53% 20/09/2028 EMTN	GB	EUR	1.116.473	1.182.521	0,36
RTE Reseau de Trans. d'Elec. 3,75% 30/04/2044 EMTN	FR	EUR	1.086.832	1.148.403	0,35
Southern California Edison 5,70% 01/03/2053	US	USD	1.014.706	971.820	0,29
Orsted 1,50% VRN 18/02/3021	DK	EUR	988.029	830.593	0,25
Northumbrian WA 5,50% 02/10/2037 EMTN	GB	GBP	657.040	772.427	0,23
Thames Water Util. Fin. 2,875% 03/05/2027 EMTN	GB	GBP	843.777	663.186	0,20
EnBW 1,375% VRN 31/08/2081	DE	EUR	494.015	460.270	0,14
Thames Water Utilities Fin. 7,75% 30/04/2044 EMTN	GB	GBP	381.379	453.119	0,14
Anglian Watercancing 2,00% 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	419.912	416.322	0,13
			<b>44.523.586</b>	<b>13,48</b>	

<b>Materiales</b>					
DS Smith 4,50% 27/07/2030 EMTN	GB	EUR	2.272.468	2.486.697	0,75
Antofagasta 5,625% 13/05/2032 Reg S	GB	USD	1.284.438	1.242.208	0,38
Holcim Finance 3,00% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	1.010.754	1.079.249	0,33
BHP Billiton Finance 5,25% 08/09/2033	AU	USD	1.047.311	1.029.123	0,31
			<b>5.837.277</b>	<b>1,77</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Emerson Electric 2,00% 15/10/2029 EMTN	US	EUR	2.964.088	2.928.729	0,89
International Dist. Serv. 7,375% 14/09/2030	GB	GBP	2.242.827	2.865.712	0,87
Carrier Global 4,50% 29/11/2032	US	EUR	1.679.650	1.857.901	0,56
RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	1.457.343	1.780.649	0,54
Mobico Group 4,875% 26/09/2031 EMTN	GB	EUR	1.185.635	1.225.561	0,37
Heathrow Funding 6,00% 05/03/2032 EMTN	GB	GBP	976.173	1.203.729	0,36
Heathrow Funding 2,625% 16/03/2028	GB	GBP	1.084.856	1.202.514	0,36
Quanta Services 3,05% 01/10/2041	US	USD	988.029	672.047	0,20
			<b>13.736.842</b>	<b>4,16</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Next Group 3,00% 26/08/2025	GB	GBP	2.865.285	3.473.022	1,05
Choice Hotels Int. 3,70% 01/12/2029	US	USD	1.877.256	1.655.918	0,50
ZF Europe Finance 6,125% 13/03/2029 EMTN	NL	EUR	1.284.438	1.443.549	0,44
WWIF 7,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	988.029	1.185.714	0,36
Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	494.015	535.106	0,16
			<b>8.293.309</b>	<b>2,51</b>	

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Estee Lauder 4,375% 15/05/2028	US	USD	2.964.088	2.883.697	0,87
			<b>2.883.697</b>	<b>0,87</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
CVS Health 6,00% 01/06/2063	US	USD	2.667.679	2.566.058	0,78
AbbVie 5,50% 15/03/2064	US	USD	1.629.260	1.575.914	0,48
UnitedHealth Group 5,15% 15/10/2025	US	USD	1.482.044	1.478.348	0,45
Centene 2,625% 01/08/2031	US	USD	1.482.044	1.190.043	0,36
CVS Health 3,875% 20/07/2025	US	USD	988.029	966.988	0,29
			<b>7.777.351</b>	<b>2,36</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
Allianz Finance II 3,00% 13/03/2028	NL	EUR	2.766.482	2.934.380	0,89
UBS Group 3,126% VRN 13/08/2030 144A	CH	USD	2.815.884	2.472.624	0,75
HSBC Holdings 4,856% VRN 23/05/2033 EMTN	GB	EUR	2.149.952	2.417.811	0,73
KBC Group 3,75% 27/03/2032 EMTN	BE	EUR	1.877.256	2.000.576	0,61
Admiral Group 8,50% 06/01/2034	GB	GBP	1.430.667	1.956.634	0,59
Bank of America 3,95% 21/04/2025	US	USD	1.976.059	1.942.817	0,59
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	1.458.331	1.919.645	0,58
Worldline CV -86,54% 30/07/2026	FR	EUR	19.761	1.918.924	0,58
NatWest Markets 6,375% 08/11/2027 EMTN	GB	GBP	1.468.212	1.893.589	0,57
Nationwide Building Society 4,00% 14/09/2026 144A	GB	USD	1.976.059	1.888.052	0,57
Nomura Holdings 1,851% 16/07/2025	JP	USD	1.976.059	1.881.045	0,57
Motability Operations 0,125% 20/07/2028 EMTN	GB	EUR	1.976.059	1.828.972	0,55
KBC Group 4,750% VRN 17/04/2035 EMTN	BE	EUR	1.679.650	1.801.237	0,55
HSBC Holdings 6,75% 11/09/2028	GB	GBP	1.383.241	1.783.073	0,54
Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	1.580.847	1.702.604	0,52
Piraeus Bank 7,25% VRN 13/07/2028 EMTN	GR	EUR	1.482.044	1.694.335	0,51
Barclays 7,09% VRN 06/11/2029	GB	GBP	1.281.474	1.680.117	0,51
Banco BPM 4,875% VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	1.403.002	1.525.741	0,46
Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	1.482.044	1.204.865	0,36

Barclays 3,75% VRN 22/11/2030	GB	GBP	988.029	1.184.772	0,36
M&G 5,625% VRN 20/10/2051	GB	GBP	988.029	1.164.051	0,35
John Deere Capital 4,75% 20/01/2028 MTN	US	USD	1.094.737	1.081.391	0,33
BFCM Paris 4,375% 02/05/2030 EMTN	FR	EUR	988.029	1.079.215	0,33
BFCM Paris 2,125% 12/09/2026 EMTN	FR	EUR	889.226	910.174	0,28
Barclays 5,851% VRN 21/03/2035	GB	GBP	640.243	787.142	0,24
AerCap Global Aviation Trust 3,875% 23/01/2028	IE	USD	741.022	693.986	0,21
Virgin Money (Reino Unido) 4,00% VRN 18/03/2028 EMTN	GB	EUR	537.488	572.545	0,17
Aercap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024	IE	USD	516.739	506.098	0,15
			<b>44.426.415</b>	<b>13,45</b>	

<b>Inmobiliario</b>					
American Tower 4,625% 16/05/2031	US	EUR	1.864.411	2.049.372	0,62
Telereal Securitisation 1,963% VRN 10/12/2033	GB	GBP	1.732.015	2.014.854	0,61
Aster Treasury 5,412% 20/12/2032 EMTN	GB	GBP	988.029	1.259.811	0,38
VICI Propriete 5,75% 01/04/2034	US	USD	1.205.396	1.160.132	0,35
Blackstone Prop Part EU 1,75% 12/03/2029 EMTN	LU	EUR	826.981	770.847	0,23
MPT Operating Partnership 4,625% 01/08/2029	US	USD	988.029	741.642	0,22
			<b>7.996.658</b>	<b>2,42</b>	

<b>Estado</b>					
US Treasury 4,625% 30/04/2031	US	USD	11.164.732	11.129.842	3,37
			<b>11.129.842</b>	<b>3,37</b>	

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	483	9.535.289	2,89
				<b>9.535.289</b>	<b>2,89</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Rogers Communications 5,30% 15/02/2034	CA	USD	1.904.921	1.830.184	0,55
Netflix 1,55% 15/05/2029	US	EUR	1.580.847	1.759.634	0,53
Telefonica Emisiones 5,52% 01/03/2049	ES	USD	1.882.044	1.345.589	0,41
BTEL 8,375% VRN 20/12/2083 EMTN	GB	GBP	770.663	1.021.312	0,31
NBN 3,75% 22/03/2034 EMTN	AU	EUR	787.459	836.767	0,25
Koninklijke KPN 5,75% 17/09/2029 GMTN	NL	GBP	211.438	271.420	0,08
			<b>7.064.706</b>	<b>2,14</b>	

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
EDP Finance 3,625% 15/07/2024 Reg S	NL	USD	3.458.103	3.440.964	1,04
TC Dudgeon Otto 3,158% 12/11/2038	GB	GBP	844.941	888.924	0,27
Gwynt Y Mor OFTO 2,778% 17/02/2034	GB	GBP	685.009	733.657	0,22
EnfraGen Energia Sur ES 5,375% 30/12/2030 Reg S	ES	USD	469.314	384.183	0,12
			<b>5.447.728</b>	<b>1,65</b>	

<b>Materiales</b>					
Linde 1,00% 31/03/2027 EMTN	IE	EUR	3.062.891	3.059.677	0,93
Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	MX	USD	1.976.059	2.110.426	0,64
Smurfit Kappa Treasury 5,20% 15/01/2030 144A	IE	USD	1.709.291	1.671.284	0,51
Brambles USA 4,125% 23/10/2025 144A	US	USD	1.682.614	1.640.477	0,50
Celulosa Arauco y Constit. 5,15% 29/01/2050 144A	CL	USD	1.086.832	861.257	0,26
			<b>9.343.121</b>	<b>2,83</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Rentokil Initial Finance 3,875% 27/06/2027 EMTN	NL	EUR	2.173.665	2.326.742	0,70
Arcadis 4,875% 28/02/2028	NL	EUR	1.679.550	1.846.363	0,56
Siemens Energy Finance BV 4,25% 05/04/2029	NL	EUR	1.482.044	1.579.104	0,48
Autostrade per l'Italia 1,875% 26/09/2029 EMTN	IT	EUR	1.575.907	1.500.575	0,45
Autostrade per l'Italia 4,625% 28/02/2036 EMTN	IT	EUR	1.383.241	1.459.778	0,44
Verisk Analytic 4,125% 15/03/2029	US	USD	1.482.044	1.398.570	0,42
Autostrade Per l'Italia 2,25% 25/01/2032 EMTN	IT	EUR	1.482.044	1.368.842	0,41
Avolon Holdings Funding 3,25% 15/02/2027 144A	KY	USD	1.185.635	1.093.881	0,33
Avolon Holdings Funding 5,7					



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Bayer US Finance 6,50% 21/11/2033 144A	US	USD	2.568.876	2.570.509	0,78
Sartorius Finance 4,875% 14/09/2035	NL	EUR	1.877.256	2.105.731	0,64
Amgen 5,65% 02/03/2053	US	USD	1.946.418	1.875.086	0,57
American Medical Systems Europe 3,50% 08/03/2032	NL	EUR	1.620.368	1.704.413	0,52
Alcon Finance 5,75% 06/12/2052 144A	US	USD	1.482.044	1.465.221	0,44
Sartorius Finance 4,50% 14/09/2032	NL	EUR	1.284.438	1.416.540	0,43
Bayer US Finance 6,875% 21/11/2033 144A	US	USD	1.383.241	1.369.733	0,41
Centene 4,625% 15/12/2029	US	USD	988.029	922.861	0,28
CSL Finance 5,106% 03/04/2034 Reg S	GB	USD	604.674	584.429	0,18
			<b>14.014.523</b>	<b>4,24</b>	

**Servicios financieros**

Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	GB	GBP	3.655.709	4.125.595	1,25
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	KR	USD	4.149.723	4.030.077	1,22
BNP Paribas 5,894% VRN 05/12/2034 144A	FR	USD	2.964.088	3.002.835	0,91
SE Handelsbanken 1,418% VRN 11/06/2027 144A	SE	USD	3.260.497	2.975.745	0,90
Mizuho Financial 2,869% VRN 13/09/2030	JP	USD	3.246.665	2.825.217	0,86
JPMorgan Chase & Co 2,522% VRN 22/04/2031	US	USD	3.161.694	2.672.726	0,81
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	IE	EUR	2.470.073	2.599.429	0,79
Deutsche Bank 5,58% 01/09/2026 EMTN	DE	USD	2.568.876	2.586.730	0,78
Morgan Stanley 2,699% VRN 22/01/2031 GMTN	US	USD	2.470.073	2.118.777	0,64
UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S	IT	USD	2.470.073	2.036.526	0,62
Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	1.976.059	2.024.047	0,61
Bank of America 5,872% VRN 15/09/2034	US	USD	1.976.059	1.985.700	0,60
Argentum Nederland 5,75% VRN 15/08/2050	NL	USD	1.976.059	1.951.103	0,59
Morgan Stanley 5,948% VRN 19/01/2038	US	USD	1.976.059	1.924.589	0,58
QBE Insurance Group 5,25% VRN (Perpetuo) EMTN	AU	USD	1.778.453	1.733.451	0,52
Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	1.704.351	1.656.312	0,50
UBS Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A	CH	USD	1.608.512	1.651.671	0,50
Deutsche Bank (NY) 5,882% VRN 08/07/2031	DE	USD	1.679.650	1.610.187	0,49
MSCI 3,25% 15/08/2033 144A	US	USD	1.976.059	1.584.310	0,48
CBRE Global Euro. Core Fund 0,50% 27/01/2028	LU	EUR	1.687.554	1.571.952	0,48
CBRE Global Eu. Core Fund 4,75% 27/03/2034 EMTN	LU	EUR	1.291.354	1.384.508	0,42
Bank of America 4,571% VRN 27/04/2033	US	USD	1.482.044	1.369.594	0,41
AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	IE	USD	1.316.055	1.342.807	0,41
Mitsubishi UFJ Fin. Group 5,422% VRN 22/02/2029	JP	USD	1.270.606	1.266.139	0,38
Deutsche Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A	US	USD	1.086.832	1.176.049	0,36
JBS USA Finance 6,50% 01/12/2052	LU	USD	988.029	938.788	0,28
Nordea Bank 4,625% VRN 13/09/2033 144A	FI	USD	988.029	922.016	0,28
Credit Agricole 4,00% VRN 10/01/2033 144A	FR	USD	988.029	908.669	0,28
UBS Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	702.489	832.030	0,25
JBS USA LUX 6,75% 15/03/2034 144A	LU	USD	691.621	706.452	0,21
Rothsay Life 7,734% 16/05/2033 EMTN	GB	GBP	494.015	651.194	0,20
AIA Group 5,375% 05/04/2034 Reg S	HK	USD	671.860	638.222	0,19
Acef Holding 0,75% 14/06/2028	LU	EUR	579.973	537.976	0,16
			<b>59.341.403</b>	<b>17,97</b>	

**Inmobiliario**

Metrocentre Finance 8,750% 05/12/2024	GB	GBP	4.627.139	3.097.741	0,94
UPP Bond Issuer 4,902% 28/02/2040 EMTN	GB	GBP	2.368.790	2.748.422	0,83
Tritax EuroBox 0,95% 02/06/2026	GB	EUR	2.293.216	2.256.062	0,68
Logicor 2019-1 UK 1,875% 17/11/2026	GB	GBP	1.873.304	2.141.009	0,65
Logicor Financing 4,625% 25/07/2028 EMTN	LU	EUR	1.696.446	1.813.470	0,55
New River 3,50% 07/03/2028	GB	GBP	1.580.847	1.786.332	0,54
Akelius Residential Prop. 2,375% 15/08/2025 EMTN	SE	GBP	1.482.044	1.765.659	0,53
Places for People 5,75% 11/05/2055 EMTN	GB	GBP	1.244.917	1.504.004	0,46
Heimstaden Bostad 0,25% 13/10/2024 EMTN	NL	EUR	1.284.438	1.332.291	0,40
CPI Property Group 2,75% 22/01/2028 EMTN	LU	GBP	1.091.772	1.112.276	0,34
Vonovia 1,875% 28/06/2028	DE	EUR	988.029	965.586	0,29
Heimstaden Bostad 0,625% 24/07/2025 EMTN	NL	EUR	889.226	882.825	0,27
CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	607.638	390.467	0,12
			<b>21.796.144</b>	<b>6,60</b>	

**Servicios de comunicación**

T-Mobile (EE. UU.) 2,05% 15/02/2028	US	USD	3.161.694	2.798.518	0,85
			<b>2.798.518</b>	<b>0,85</b>	

**Valores no admitidos a cotización**

**Inmobiliario**

SGS Finance 9,00% 17/03/2028 EMTN (Impagado)	GB	GBP	222.288	151.597	0,05
			<b>151.597</b>	<b>0,05</b>	

**Fracciones**

6 0,00

**Total de inversiones (coste USD 331.513.285)**

**328.065.945 99,35**

**Swaps de impago crediticio**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Protección comprada en Auchan Holding 2,875% 20/12/2028	EUR	988.029	60.083	0,02
Protección comprada en Valeo 1,625% 20/12/2028	EUR	988.029	27.863	0,01
Protección comprada en Lanxess 1% 20/12/2028	EUR	988.029	26.238	0,01
Protección comprada en American Airfl 3,75% 20/12/2028	USD	988.029	(22.806)	(0,01)
Protección comprada en Next 1,625% 20/12/2028	EUR	988.029	(104.339)	(0,03)
Protección comprada en Air France Klím 1,875% 20/12/2028	EUR	988.029	(123.627)	(0,04)
Protección comprada en Mgm Resorts Int 5,75% 20/12/2028	USD	988.029	(134.413)	(0,04)
Protección comprada en Davita 4,625% 20/12/2028	USD	988.029	(149.476)	(0,05)
Protección comprada en Adt Security 4,125% 20/12/2028	USD	988.029	(149.981)	(0,05)
Protección comprada en Kb Home 6,875% 20/12/2028	USD	988.029	(151.176)	(0,05)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Protección comprada en Volvo Car 2% 20/12/2028	EUR	988.029	(157.033)	(0,05)
Protección comprada en Iron 4,875% 20/12/2028	USD	988.029	(163.642)	(0,05)
Protección comprada en Stora Enso 2,5% 20/12/2028	EUR	988.029	(195.508)	(0,06)
			<b>(1.237.817)</b>	<b>(0,37)</b>

**Contratos de cambio de divisas a plazo**

Compra USD venta GBP a 1,26374970 07/05/2024		61.284.823	605.615	0,18
Compra USD venta EUR a 1,08525770 07/05/2024		29.022.898	450.491	0,14
Compra USD venta GBP a 1,25321480 07/06/2024		62.275.633	80.776	0,02
Compra USD venta SEK a 0,09453603 07/05/2024		1.567.958	60.454	0,02
Compra USD venta EUR a 1,08708700 07/05/2024		3.270.052	56.355	0,02
Compra USD venta CAD a 0,73017153 07/05/2024		10.192.006	37.163	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08152100 07/05/2024		1.928.032	23.185	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07098690 07/06/2024		23.662.194	20.631	0,01
Compra USD venta CHF a 1,09505877 07/05/2024		2.693.105	10.688	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07896850 07/05/2024		1.025.257	9.880	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73578374 07/05/2024		809.380	9.195	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00637822 07/05/2024		2.103.204	8.382	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65264720 07/05/2024		1.199.204	6.637	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09119717 07/06/2024		1.570.206	693	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79886561 07/05/2024		2.127.280	(665)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,98066102 07/05/2024		1.568.695	(736)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93531782 07/05/2024		1.779.961	(808)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24976700 07/05/2024		1.437.938	(1.858)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93262050 07/05/2024		853.886	(2.849)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93289500 07/05/2024		1.059.100	(3.223)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93310635 07/05/2024		1.510.994	(4.257)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06564430 07/05/2024		2.163.493	(6.125)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53079719 07/06/2024		1.206.963	(6.589)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,05177011 07/06/2024		2.121.488	(7.960)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53005565 07/05/2024		1.207.548	(8.343)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24367770 07/05/2024		1.669.145	(10.278)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91002800 07/06/2024		2.713.197	(10.424)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93487065 07/05/2024		23.653.631	(22.042)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92174445 07/05/2024		1.477.095	(22.097)	(0,01)
Compra CAD venta USD a 1,36891190 07/06/2024		10.233.872	(36.545)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92486345 07/05/2024		3.306.381	(38.441)	(0,01)
Compra CHF venta USD a 0,90042620 07/05/2024		2.742.130	(49.024)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91926390 07/05/2024		3.931.636	(69.237)	(0,02)
Compra GBP venta USD a 0,79807460 07/05/2024		62.346.502	(81.210)	(0,02)
Compra JPY venta USD a 150,39857015 07/05/2024		2.201.231	(98.027)	(0,03)
Compra CAD venta USD a 1,35851890 07/05/2024		11.131.085	(129.699)	(0,04)
			<b>769.708</b>	<b>0,23</b>

**Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)**

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024		7.955.499	34.145	0,01
Compra USD venta CAD a 0,73640973 07/05/2024		344.844	4.214	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024		426.472	4.192	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024		70.895	3.299	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122283 11/06/2024		345.048	1.552	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024		426.551	1.366	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08360052 07/05/2024		81.646	1.141	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10787114 07/05/2024		38.176	600	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363306 07/05/2024		47.900	338	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397764 11/06/2024		47.952	311	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228029 11/06/2024		38.330	250	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024		71.285	247	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93308040 07/05/2024		81.772	(233)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077217 07/05/2024		38.429	(253)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190970 07/05/2024		71.156	(261)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069701 07/05/2024		48.213	(313)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06476999 07/05/2024		108.256	(395)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024		427.840	(1.369)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829771 07/05/2024		346.416	(1.572)	(0,00)
Compra EUR				

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra NZD venta USD a 1,68518664 07/05/2024	35.130	(140)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077209 07/05/2024	313.800	(2.069)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190032 07/05/2024	773.830	(2.834)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06477000 07/05/2024	864.126	(5.153)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069690 07/05/2024	625.859	(4.064)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93025939 11/06/2024	2.425.453	(10.660)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	4.675.737	(14.959)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	3.629.254	(16.469)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93059675 11/06/2024	83.557.889	(337.071)	(0,10)
Compra EUR venta USD a 0,92173714 07/05/2024	86.341.427	(1.292.294)	(0,39)
		<b>(1.144.780)</b>	<b>(0,35)</b>

Acciones S restricted A-ACC (SEK) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,08479800 07/05/2024	4.548.045	68.638	0,02
Compra USD venta EUR a 1,07475000 11/06/2024	4.204.027	17.698	0,01
Compra USD venta SEK a 0,09109409 07/05/2024	17.900.132	13.302	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09488954 07/05/2024	220.657	9.365	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	641.381	7.838	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	793.127	7.796	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	131.853	6.135	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	641.760	2.886	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	793.275	2.540	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09187510 07/05/2024	261.392	2.437	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09184599 07/05/2024	217.590	1.959	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10787127 07/05/2024	71.007	1.116	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93938116 07/05/2024	203.112	790	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363307 07/05/2024	89.115	629	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397771 11/06/2024	89.212	579	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228034 11/06/2024	71.294	465	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	132.579	460	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93614993 07/05/2024	146.237	64	0,00
Compra CHF venta USD a 0,91077204 07/05/2024	71.478	(471)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190307 07/05/2024	132.338	(485)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069683 07/05/2024	89.698	(582)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	795.673	(2.546)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829771 07/05/2024	644.304	(2.924)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,96035600 11/06/2024	17.941.716	(12.562)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93174354 07/05/2024	4.215.860	(18.017)	(0,01)
Compra SEK venta USD a 10,58449600 07/05/2024	19.305.000	(705.231)	(0,21)
		<b>(598.121)</b>	<b>(0,18)</b>

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07329700 07/05/2024	25.705.252	111.298	0,03
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	984.697	12.034	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	1.217.721	11.969	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	202.429	9.419	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	985.279	4.431	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	1.217.949	3.900	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10787120 07/05/2024	109.073	1.714	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363311 07/05/2024	171.351	1.209	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397769 11/06/2024	171.536	1.114	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228040 11/06/2024	109.514	714	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	203.544	707	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00074249 07/05/2024	10.355	272	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74332414 07/05/2024	10.635	143	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072586 11/06/2024	10.357	33	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73559034 11/06/2024	10.653	13	0,00
Compra SGD venta USD a 1,36170053 07/05/2024	10.648	(13)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,10498263 07/05/2024	10.371	(16)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077211 07/05/2024	109.797	(724)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83189926 07/05/2024	203.174	(744)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069691 07/05/2024	172.470	(1.120)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	1.221.630	(3.908)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	989.185	(4.489)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	25.852.461	(109.336)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,92173714 07/05/2024	26.095.835	(390.583)	(0,12)
		<b>(551.963)</b>	<b>(0,11)</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(6.529.708)	199.654	0,06
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(8.512.683)	115.764	0,04
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(1.568.733.764)	87.617	0,03
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(6.984.379)	54.141	0,02
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(8.438.038)	22.987	0,01
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(2.056.366)	20.100	0,01
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(319.056)	(185)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	887.090	(22.848)	(0,01)
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	1.019.014	(33.781)	(0,01)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	8.308.141	(48.835)	(0,01)
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	9.268.506	(168.475)	(0,05)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	37.667.971	(356.262)	(0,11)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	11.263.535	(460.857)	(0,14)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	26.735.843	(517.566)	(0,16)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	22.445.156	(939.199)	(0,28)
			<b>(2.047.745)</b>	<b>(0,62)</b>

Otros activos y pasivos

6.861.376 2,09

**PN 330.208.623 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	29,15
EE. UU.	US	26,50
Países Bajos	NL	9,03
Irlanda	IE	6,74
Francia	FR	4,30
Luxemburgo	LU	3,12
Italia	IT	2,91
Alemania	DE	2,74
Suecia	SE	1,85
Japón	JP	1,81
Islas Caimán	KY	1,57
Suiza	CH	1,50
Corea	KR	1,22
Dinamarca	DK	1,18
Bélgica	BE	1,15
Australia	AU	1,09
España	ES	1,04
México	MX	0,64
Canadá	CA	0,55
Grecia	GR	0,51
Finlandia	FI	0,28
Chile	CL	0,26
Chile	HK	0,19
RAE de Hong Kong de la RPC		0,19
Efectivo y otro patrimonio neto		0,65

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Vital Energy 9,75% 15/10/2030	US	USD	1.541.000	1.681.141	0,98
Indika Energy 8,75% 07/05/2029 Reg S	ID	USD	1.354.000	1.339.317	0,78
Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S	US	USD	873.000	846.809	0,50
MV24 Capital 6,748% 01/06/2034 Reg S	NL	USD	806.360	742.024	0,43
Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027	US	USD	238.000	237.209	0,14
Genesis Energy 8,00% 15/01/2027	US	USD	110.000	111.439	0,07
			<b>4.957.939</b>	<b>2,90</b>	

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Empresas Publ. De Medellín 4,25% 18/07/2029 Reg S	CO	USD	650.000	554.775	0,32
Thames Water Utilities 4,00% 19/06/2025 EMTN	GB	GBP	471.000	534.038	0,31
FS Luxembourg 8,875% 12/02/2031 Reg S	LU	USD	471.000	449.192	0,26
Adani Transm. Step-One 4,00% 03/08/2026 Reg S	IN	USD	400.000	372.601	0,22
			<b>1.910.606</b>	<b>1,12</b>	

<b>Materiales</b>					
Braskem Netherlands Fin. 7,25% 13/02/2033 Reg S	NL	USD	1.660.000	1.575.198	0,92
Sasol Financing USA 8,75% 03/05/2029 Reg S	US	USD	750.000	755.124	0,44
Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S	AU	USD	276.000	279.528	0,16
			<b>2.609.850</b>	<b>1,53</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Albion 6,125% 15/10/2026 144A	LU	USD	500.000	491.297	0,29
			<b>491.297</b>	<b>0,29</b>	

<b>Tecnologías de la información</b>					
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A	KY	USD	514.647	577.451	0,34
IHS Netherlands 8,00% 18/09/2027 Reg S	NL	USD	200.000	188.917	0,11
HTA Group 2,875% 18/03/2027	MU	USD	200.000	178.391	0,10
ams OSRAM 2,125% 03/11/2027	AT	EUR	200.000	158.665	0,09
			<b>1.103.424</b>	<b>0,65</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035	US	USD	1.620.000	1.611.050	0,94
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	DE	USD	1.500.000	1.491.867	0,87
ZF Finance 3,75% 21/09/2028 EMTN	SU	EUR	1.300.000	1.334.641	0,78
Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S	LU	EUR	1.250.000	1.314.114	0,77
United Group 6,75% 15/02/2031 Reg S	NL	EUR	961.000	1.055.869	0,62
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	800.000	854.822	0,50
Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	887.000	829.262	0,49
Kohl's 5,55% 17/07/2045	US	USD	980.000	672.143	0,39
American Axle & Manufacturing 5,00% 01/10/2029	US	USD	400.000	361.512	0,21
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	326.000	353.472	0,21
American Axle & Manufacturing 6,875% 01/07/2028	US	USD	270.000	268.455	0,16
Dana Financing Luxembourg 8,50% 15/07/2031 Reg S	LU	EUR	190.000	221.915	0,13
Albion Financing 8,75% 15/04/2027 144A	LU	USD	200.000	200.998	0,12
IHO Verwaltungs 6,00% 15/05/2027 144A	DE	USD	200.000	196.556	0,11
888 Acquisitions 7,558% 15/07/2027 Reg S	GI	EUR	100.000	103.346	0,06
Yum! Brands 4,625% 31/01/2032	US	USD	100.000	90.254	0,05
			<b>10.960.276</b>	<b>6,41</b>	

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	472.000	589.221	0,34
Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	472.000	581.945	0,34
Minerva Luxembourg 4,375% 18/03/2031 Reg S	LU	USD	550.000	447.751	0,26
			<b>1.618.917</b>	<b>0,95</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029	NL	USD	1.466.000	1.390.849	0,81
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	950.000	1.049.271	0,61
Cheplapharm Arzneimittel 7,50% 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	697.000	783.558	0,46
			<b>3.223.678</b>	<b>1,89</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
Ally Financial 6,70% 14/02/2033	US	USD	1.464.000	1.438.295	0,84
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	630.000	848.915	0,50
Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	1.096.000	828.615	0,48
Huarong Finance 2019 4,50% 29/05/2029 EMTN	VG	USD	910.000	813.167	0,48
OneMain Finance 9,00% 15/01/2029	US	USD	654.000	687.559	0,40
Banco Santander 9,625% VRN (Perpetuo)	ES	USD	600.000	630.483	0,37
OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN	HU	USD	500.000	517.400	0,30
Bank of East Asia 5,875% VRN (Perpetuo)	HK	USD	500.000	492.950	0,29
Piraeus Financial Hldgs VRN 7,25% 17/04/2034 EMTN	GR	EUR	400.000	442.266	0,26
Investec 10,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	205.000	270.422	0,16
Barclays 9,625% VRN (Perpetuo)	GB	USD	201.000	210.688	0,12
Rizal Commercial Banking 6,50% VRN (Perpetuo)	PH	USD	200.000	196.498	0,11
OneMain Finance 4,00% 15/09/2030	US	USD	100.000	84.286	0,05
			<b>7.461.544</b>	<b>4,37</b>	

<b>Inmobiliario</b>					
MPT Operating Partnership 5,25% 01/08/2026	US	USD	700.000	638.298	0,37
Greenstone China Holdings 5,65% 13/07/2025	KY	USD	560.000	513.451	0,30
Sunac China Holdings 39,28% 30/09/2028 Reg S	KY	USD	324.642	75.155	0,04
			<b>1.226.904</b>	<b>0,72</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Estado</b>					
US Treasury 1,25% 31/08/2024	US	USD	2.450.000	2.416.711	1,41
				<b>2.416.711</b>	<b>1,41</b>
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	260	5.140.462	3,01
				<b>5.140.462</b>	<b>3,01</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Iliad 5,625% 15/02/2030	FR	EUR	1.100.000	1.202.856	0,70
SoftBank Group 6,25% 15/04/2028	JP	USD	977.000	958.560	0,56
Wp/ap Telecom Holdings III 5,50% 15/01/2030 Reg S	NL	EUR	880.000	855.192	0,50
IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S	KY	USD	931.000	806.665	0,47
Altice France 11,50% 01/02/2027	FR	EUR	412.000	357.796	0,21
				<b>4.181.069</b>	<b>2,45</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Pemex 10,00% 07/02/2033	MX	USD	1.510.000	1.481.606	0,87
Al Candelaria (España) 7,50% 15/12/2028 Reg S	ES	USD	1.237.500	1.192.428	0,70
Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A	US	USD	987.000	941.687	0,55
SierraCol Energy 6,00% 15/06/2028 Reg S	US	USD	1.080.000	940.415	0,55
Tierra Mojada Lux 5,75% 01/12/2040 Reg S	LU	USD	1.031.323	930.586	0,54
Permian Resources Optg. 9,875% 15/07/2031 144A	US	USD	775.000	858.036	0,50
Vallourec 7,50% 15/04/2032 144A	FR	USD	816.000	829.398	0,49
Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A	US	USD	773.000	798.953	0,47
Bulgarian Energy Holding 2,45% 22/07/2028	BG	EUR	800.000	763.976	0,45
Civitas Resources 8,625% 01/11/2030 144A	US	USD	694.000	739.809	0,43
MC Brazil Downstream 7,25% 30/06/2031 Reg S	LU	USD	799.582	691.564	0,40
USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A	US	USD	631.000	631.331	0,37
New Fortress Energy 8,75% 15/03/2029 144A	US	USD	554.000	542.859	0,32
Transocean 8,75% 15/02/2030 144A	KY	USD	503.100	525.048	0,31
Hunt Oil 8,55% 18/09/2033 Reg S	PE	USD	420.000	446.776	0,26
Talos Production 9,00% 01/02/2029 144A	US	USD	392.000	414.977	0,24
Transocean Titan Financing 8,375% 01/02/2028 144A	KY	USD	376.000	386.342	0,23
Enflex 9,00% 15/10/2027 144A	CA	USD	364.000	373.797	0,22
Prairie Acquire 9,00% 01/08/2029 144A	US	USD	321.000	328.386	0,19
Howard Mid. Eng Partners 8,875% 15/07/2028 144A	US	USD	289.000	303.338	0,18
Petrolac 9,75% 15/11/2026 144A (Impagado)	GB	USD	1.417.000	270.378	0,16
Transocean 8,25% 15/05/2029 144A	KY	USD	264.000	265.565	0,15
Weatherford International 8,625% 30/04/2030 144A	BM	USD	250.000	239.398	0,14
Medco Bell 6,375% 30/01/2027 144A	SG	USD	200.000	194.865	0,11
Archrock Partners Finance 6,25% 01/04/2028 144A	US	USD	173.000	169.710	0,10
Vital Energy 7,875% 15/04/2032 144A	US	USD	110.000	111.999	0,07
				<b>15.371.227</b>	<b>8,99</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	1.460.000	1.584.100	0,93
Mong Duong Fin. Holdings 5,125% 07/05/2029 Reg S	US	USD	1.383.436	1.320.689	0,77
Vistra Operations 7,75% 15/10/2031 144A	NL	USD	624.000	640.454	0,37
Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	682.500	638.138	0,37
AES Andes 6,35% VRN 07/10/2029 Reg S	CL	USD	405.000	394.650	0,23
ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	313.000	300.871	0,18
Adani Electricity Mumbai 3,949% 12/02/2030 Reg S	IN	USD	349.000	288.591	0,17
				<b>5.167.493</b>	<b>3,02</b>

<b>Materiales</b>					
Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	MX	USD	1.681.000	1.795.304	1,05
CSN Resources 8,875% 05/12/2030	LU	USD	1.014.000	1.048.331	0,61
Mauser Packg. Sol. Hldg 7,875% 15/04/2027 Reg S	US	USD	994.000	1.016.604	0,59
Cleveland-Cliff 7,00% 15/03/2032 144A	US	USD	939.000	918.822	0,54
WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	825.000	852.435	0,50
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A	US	USD	803.000	848.518	0,50
INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A	GB	USD	607.000	612.163	0,36
Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A	AU	USD	581.000	610.436	0,36
Ardagh Packaging Finance 4,125% 15/08/2026 144A	SU	USD	723.000	602.481	0,35
Owens-Brockway Glass Con. 7,25% 15/05/2031 144A	US	USD	570.000	570.638	0,33
INEOS Quattro Finance 2 9,625% 15/03/2029 144A	GB	USD	496.000	524.705	0,31
Novelis 3,875% 15/08/2031 144A	US	USD	615.000	521.301	0,30
Brundage-Bone 6,00% 01/02/2026 144A	US	USD	504.000	498.380	0,29
ERO Copper 6,50% 15/02/2030 144A	CA	USD	500.000	474.067	0,28
Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A	NL	USD	450.000	446.465	0,26
Chemours 4,625% 15/11/2029 144A	US	USD	500.000	430.331	0,25
FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030 144A	AU	USD	439.000	423.450	0,25
Metinvest BV 7,75% 17/10/2029 Reg S	NL	USD	600.000	398.406	0,23
Novelis 4,75% 30/01/2030 144A	US	USD	430.000	393.874	0,23
Mauser Packg. Solu. Hlds. 9,25% 15/04/2027 144A	US	USD	209.000	205.403	0,12

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país/div.	Cód. Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN	
Ambipar Lux 9,875% 06/02/2031 Reg S	LU	USD	625.000	618.879	0,36
Builders FirstSource 6,375% 01/03/2034 144A	US	USD	609.000	598.869	0,35
Allied Universal Holdco 7,875% 15/02/2031 144A	US	USD	552.000	554.458	0,32
Bombardier 7,25% 01/07/2031 144A	CA	USD	527.000	529.165	0,31
United Rentals NA 6,125% 15/03/2034 144A	US	USD	515.000	505.246	0,30
Aircastle 5,25% VRN (Perpetuo) 144A	BM	USD	454.000	435.046	0,25
Hawaiian Brand Intell. Prop. 5,75% 20/01/2026 144A	KY	USD	419.173	393.463	0,23
Brand Industrial Services 10,375% 01/08/2030 144A	US	USD	358.000	385.271	0,23
Miter Brands 6,75% 01/04/2032 144A	US	USD	375.000	373.377	0,22
Chart Industries 9,50% 01/01/2031 144A	US	USD	285.000	304.496	0,18
ESAB 6,25% 15/04/2029 144A	US	USD	267.000	266.391	0,16
Vistajet 9,50% 01/06/2028 144A	SU	USD	260.000	232.938	0,14
VistaJet 6,375% 01/02/2030 144A	SU	USD	240.000	185.964	0,11
Pike 8,625% 31/01/2031 144A	US	USD	150.000	157.424	0,09
Allied Universal Finance 9,75% 15/07/2027 144A	US	USD	154.000	153.574	0,09
Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	100.000	89.192	0,05
			<b>12.194.177</b>	<b>7,13</b>	
<b>Tecnologías de la información</b>					
ams-OSRAM 12,25% 30/03/2029 144A	AT	USD	982.000	985.273	0,58
Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A	US	USD	829.000	834.675	0,49
Western Digital 3,10% 01/02/2032	US	USD	987.000	773.078	0,45
Newfold Digital Hldgs Grp 11,75% 15/10/2028 144A	US	USD	636.000	684.192	0,40
Xerox Holdings 5,50% 15/08/2028 144A	US	USD	747.000	649.839	0,38
McAfee 7,375% 15/02/2030 144A	US	USD	558.000	517.109	0,30
NCR 5,25% 01/10/2030 144A	US	USD	572.000	510.804	0,30
Newfold Digital Holdings 6,00% 15/02/2029 144A	US	USD	400.000	300.591	0,18
Seagate HDD Cayman 5,75% 01/12/2034	KY	USD	301.000	285.589	0,17
Coherent 5,00% 15/12/2029 144A	US	USD	278.000	256.803	0,15
Xerox Holdings 8,875% 30/11/2029 144A	US	USD	267.000	255.875	0,15
Dye & Durham 8,625% 15/04/2029 144A	CA	USD	213.000	215.480	0,13
Viasat 5,625% 15/04/2027 144A	US	USD	206.000	188.850	0,11
Sabre GBL 8,625% 01/06/2027 144A	US	USD	210.000	186.216	0,11
Viasat 7,50% 30/05/2031 144A	US	USD	250.000	176.622	0,10
Viasat 5,625% 15/09/2025 144A	US	USD	125.000	120.282	0,07
CommScope Technologies 6,00% 15/06/2025 144A	US	USD	112.000	90.160	0,05
TTM Technologies 4,00% 01/03/2029 144A	US	USD	100.000	89.565	0,05
CommScope 4,75% 01/09/2029 144A	US	USD	125.000	87.813	0,05
Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A	US	USD	100.000	84.933	0,05
CommScope 6,00% 01/03/2026 144A	US	USD	71.000	63.650	0,04
			<b>7.357.399</b>	<b>4,30</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Melco Resorts Finance 5,625% 17/07/2027 Reg S	KY	USD	1.500.000	1.423.349	0,83
DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A	US	USD	1.300.000	1.315.783	0,77
Movida Europe SA 7,85% 11/04/2029 Reg S	LU	USD	1.229.000	1.155.176	0,68
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	US	USD	1.069.000	1.043.894	0,61
LLPN Entertainment Fin. 8,775% 30/04/2029 144A	GB	USD	911.000	933.775	0,55
LCPR Senior Secured Fin 6,75% 15/10/2027 144A	IE	USD	950.000	882.328	0,52
CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	776.000	833.280	0,49
Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A	JP	USD	799.000	793.395	0,46
Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A	US	USD	785.000	783.678	0,46
Sally Holdings 6,75% 01/03/2032	US	USD	730.000	709.493	0,42
Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/03/2029 144A	GB	USD	702.000	689.079	0,40
Univision Communications 7,375% 30/06/2030 144A	US	USD	660.000	635.001	0,37
Paramount Global 4,20% 19/05/2032	US	USD	737.000	604.514	0,35
Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A	US	USD	605.000	603.354	0,35
McGraw-Hill Education 8,00% 01/08/2029 144A	US	USD	565.000	520.160	0,30
America Sports 6,75% 16/02/2031 144A	US	USD	519.000	512.404	0,30
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	US	USD	493.000	508.165	0,30
Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A	JP	USD	477.000	497.275	0,29
Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A	US	USD	544.000	487.753	0,29
Empire Communities 9,75% 01/05/2029 144A	CA	USD	472.000	481.770	0,28
Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	409.000	436.937	0,26
ZF North America Capital 6,75% 23/04/2030 144A	US	USD	428.000	429.623	0,25
Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A	US	USD	438.000	423.348	0,25
Metalisa 3,75% 04/05/2031 144A	MX	USD	500.000	404.367	0,24
EquipmentShare.com 8,625% 15/05/2032 144A	US	USD	392.000	401.164	0,23
Fnac Darty 6,00% 01/04/2029	FR	EUR	342.000	380.026	0,22
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	346.000	377.656	0,22
IHeartCommunications 5,25% 15/08/2027 144A	US	USD	510.000	374.525	0,22
DISH Network 3,375% 15/08/2026	US	USD	600.000	368.998	0,22
Phinia 6,75% 15/04/2029 144A	US	USD	319.000	320.360	0,19
Scripps Escrow II 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	425.000	314.370	0,18
Brinker International 8,25% 15/07/2030 144A	US	USD	278.000	289.472	0,17
NCL 7,75% 15/02/2029 144A	BM	USD	272.000	278.583	0,16
EquipmentShare.com 9,00% 15/05/2028 144A	US	USD	261.000	268.929	0,16
Clear Channel Outdoor Hlds 7,75% 15/04/2028 144A	US	USD	307.000	260.771	0,15
Penn Entertainment 4,125% 01/07/2029 144A	US	USD	304.000	255.254	0,15
Hertz 4,625% 01/12/2026 144A	US	USD	328.000	253.642	0,15
Windsor Holdings III 8,50% 15/06/2030 144A	US	USD	219.000	228.859	0,13
Tenneco 8,00% 17/11/2028 144A	US	USD	240.000	224.855	0,13
Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 Reg S	US	USD	213.000	203.398	0,12
Studio City 7,00% 15/02/2027 Reg S	VG	USD	200.000	198.903	0,12
Carvana 12,00% 01/12/2028 144A	US	USD	200.000	196.511	0,11
Fertitta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A	US	USD	208.000	181.297	0,11
Wand NewCo 7,625% 30/01/2032 144A	US	USD	163.000	166.273	0,10
Ashton Woods Finance 4,625% 01/04/2030 144A	US	USD	183.000	163.735	0,10
CSC Holdings LI 4,125% 01/12/2030 144A	US	USD	250.000	159.539	0,09
Papa John's International 3,875% 15/09/2029 144A	US	USD	178.000	155.168	0,09
Hertz 5,00% 01/12/2029 144A	US	USD	209.000	145.006	0,08
Viking Cruises 9,125% 15/07/2031 144A	BM	USD	110.000	118.137	0,07
Fertitta Entertainment 4,625% 15/01/2029 144A	US	USD	130.000	117.741	0,07
AMC Networks 10,25% 15/01/2029 144A	US	USD	117.000	117.184	0,07
Gray Television 7,00% 15/05/2027 144A	US	USD	119.000	108.179	0,06
Nordstrom 4,25% 01/08/2031	US	USD	118.000	101.958	0,06
Hilton Grand 6,625% 15/01/2032 144A	US	USD	90.000	89.074	0,05
New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A	CA	USD	100.000	86.546	0,05
Lamar Media 3,625% 15/01/2031	US	USD	100.000	85.537	0,05
Nexstar Broadcasting 5,625% 15/07/2027 144A	US	USD	80.000	75.495	0,04
Dish DBS 5,75% 01/12/2028 144A	US	USD	100.000	67.722	0,04
			<b>24.240.768</b>	<b>14,18</b>	

	Código del país/div.	Cód. Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
New Albertsons 8,00% 01/05/2031	US	USD	850.000	890.270	0,52
Minerva Luxembourg 8,875% 13/09/2033 Reg S	LU	USD	630.000	649.332	0,38
MHP Lux 6,95% 03/04/2026 Reg S	LU	USD	200.000	162.010	0,09
Albertsons 3,50% 15/03/2029 144A	US	USD	100.000	88.624	0,05
			<b>1.790.236</b>	<b>1,05</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Star Parent 9,00% 01/10/2030 144A	US	USD	869.000	910.894	0,53
Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A	US	USD	888.000	910.202	0,53
Medline Borrower 6,25% 01/04/2029 144A	US	USD	576.000	570.074	0,33
Endo Finance Holdings 8,50% 15/04/2031 144A	US	USD	456.000	463.893	0,27
Organon Finance 1 5,125% 30/04/2031 144A	US	USD	530.000	460.147	0,27
Owens & Minor 6,625% 01/04/2030 144A	US	USD	390.000	380.171	0,22
ModivCare Escrow Issuer 5,00% 01/10/2029 144A	US	USD	500.000	347.628	0,20
1375209 BC 9,00% 30/01/2028 144A	CA	USD	305.000	298.722	0,17
LifePoint Health 9,875% 15/08/2030 144A	US	USD	274.000	286.068	0,17
Bausch Health Cos 6,125% 01/02/2027 144A	CA	USD	341.000	250.988	0,15
LifePoint Health 5,375% 15/01/2029 144A	US	USD	290.000	232.477	0,14
Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A	US	USD	224.000	223.948	0,13
Adaptheal 5,125% 01/03/2030 144A	US	USD	250.000	212.948	0,12
Community Health Systems 8,00% 15/12/2027 144A	US	USD	210.000	205.745	0,12
Molina Healthcare 3,875% 15/05/2032 144A	US	USD	100.000	84.011	0,05
Medline Borrower 5,25% 01/10/2029 144A	US	USD	73.000	68.174	0,04
DaVita 3,75% 15/02/2031 144A	US	USD	79.000	65.229	0,04
			<b>5.971.319</b>	<b>3,49</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
BCC 5,25% VRN 27/11/2031 EMTN	ES	EUR	1.700.000	1.753.510	1,03
Intesa Sanpaolo 7,70% VRN (Perpetuo)	IT	USD	1.600.000	1.589.980	0,93
Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	1.200.000	1.432.608	0,84
Turkiye Ithracat Kredi Bank. 7,50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	1.350.000	1.347.760	0,79
Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	1.075.000	1.067.292	0,62
Vivion Investments 7,90% 31/08/2028 EMTN	LU	EUR	1.127.840	1.029.187	0,60
Fortune Star BVI 5,05% 27/01/2027	VG	USD	1.200.000	1.025.572	0,60
Yapi Kredi 9,25% 16/10/2028 Reg S	TR	USD	965.000	1.025.057	0,60
Banco De Cr 8,75% VRN (Perpetuo) Reg S	CL	USD	900.000	919.908	0,54
Banco Merc d Norte 6,625% VRN (Perpetuo) Reg S	MX	USD	1.039.000	914.503	0,54
Vedanta Res. Fin. II 13,875% 21/01/2027 Reg S	GB	USD	846.000	793.259	0,46
Firstcash 6,875% 01/03/2032 144A	US	USD	788.000	778.593	0,46
Banco do Brasil 6,00% 18/03/2031 Reg S	BR	USD	800.000	776.992	0,45
NCR Atlco Escrow 9,50% 01/04/2029 144A	US	USD	711.000	756.589	0,44
Yapi ve Kredi Bankasi 9,743% VRN (Perpetuo) Reg S	TR	USD	750.000	749.813	0,44
Banco GNB Sudameris 7,50% VRN 16/04/2031 Reg S	CO	USD	800.000		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Mesquite Energy 7,25% 15/02/2023 (Impagado)*	US	USD	1.350.000	135	0,00
				<b>135</b>	<b>0,00</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
ILAP Holdings 5,00% 15/06/2033 144A	CL	USD	316.835	32.792	0,02
				<b>32.792</b>	<b>0,02</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
International Oncology Centers*	US	USD	2.441	38.275	0,02
				<b>38.275</b>	<b>0,02</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Impagado)*	IE	USD	800.000	8	0,00
				<b>8</b>	<b>0,00</b>
<b>Inmobiliario</b>					
CIFI Holdings Group 6,55% 28/03/2024 (Impagado)	KY	USD	1.950.000	169.982	0,10
Powerlong RE Holdings 6,95% 06/12/2025 (Impagado)	KY	USD	970.000	77.600	0,05
Kaisa Group Hldgs 10,875% 23/07/2023 (Impagado)	KY	USD	1.500.000	43.125	0,03
Times China Holdings 6,75% 08/07/2025 (Impagado)	KY	USD	1.450.000	37.700	0,02
				<b>328.407</b>	<b>0,19</b>
Fracciones				(5)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 181.623.560)</b>				<b>168.997.976</b>	<b>98,87</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	28.442.482	319.279	0,19
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024	6.968.041	86.086	0,05
Compra USD venta GBP a 1,26669100 16/05/2024	1.506.739	18.357	0,01
Compra USD venta EUR a 1,09667619 16/05/2024	528.118	13.640	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07935310 16/05/2024	438.317	4.218	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07207070 16/05/2024	440.455	1.238	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79898369 16/05/2024	435.553	(51)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93428308 16/05/2024	668.962	(796)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79659427 16/05/2024	734.376	(2.282)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92830514 16/05/2024	1.260.361	(9.555)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92089434 16/05/2024	706.921	(10.960)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92259842 16/05/2024	875.787	(11.983)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91893800 16/05/2024	1.544.174	(27.170)	(0,02)
		<b>380.021</b>	<b>0,22</b>

Acciones A (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	7.025.970	30.156	0,02
Compra USD venta EUR a 1,07432230 07/05/2024	225.703	1.194	0,00
Compra EUR venta USD a 0,92163179 07/05/2024	188.796	(2.847)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	7.065.944	(29.622)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	7.172.359	(106.634)	(0,06)
		<b>(107.753)</b>	<b>(0,06)</b>

Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	24.151.833	103.661	0,06
Compra USD venta EUR a 1,08667600 07/05/2024	1.099.982	18.534	0,01
Compra USD venta EUR a 1,06871799 07/05/2024	470.429	21	0,00
Compra EUR venta USD a 0,92626942 07/05/2024	560.636	(5.676)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	24.289.243	(101.825)	(0,06)
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	25.548.279	(380.996)	(0,22)
		<b>(366.281)</b>	<b>(0,21)</b>

Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	15.614.229	67.017	0,04
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	15.703.065	(65.830)	(0,04)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	15.849.875	(235.646)	(0,14)
		<b>(234.459)</b>	<b>(0,14)</b>

Acciones I (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	5.744.421	24.655	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93081934 07/05/2024	172.751	(909)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	5.777.104	(24.219)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	5.656.679	(84.100)	(0,05)
		<b>(84.573)</b>	<b>(0,05)</b>

Acciones Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (cubiertas)

Compra USD venta CZK a 0,04262487 07/05/2024	61.211.632	192.820	0,11
Compra CZK venta USD a 23,45827000 11/06/2024	61.410.236	(191.177)	(0,11)
Compra CZK venta USD a 23,37515000 07/05/2024	61.628.606	(416.974)	(0,24)
		<b>(415.331)</b>	<b>(0,24)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320699 07/05/2024	369.974	1.571	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	372.061	(1.543)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92177121 07/05/2024	375.581	(5.608)	(0,00)
		<b>(5.580)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(12.149.843)	345.227	0,20
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2.160.000)	145.266	0,08
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	3.492.900	(43.272)	(0,03)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	6.712.500	(133.865)	(0,08)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	15.614.758	(147.383)	(0,09)
			<b>165.973</b>	<b>0,10</b>

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
<b>Opciones</b>				
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	3.000.000	10.633	0,01
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	4.000.000	8.781	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	2.702.703	8.313	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	2.702.703	8.313	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	2.594.594	7.980	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	4.000.000	1.088	0,00
Written Receive CDX NAHY S41 5Y 106,25 20/06/2024	USD	(4.000.000)	(15.674)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(3.000.000)	(15.817)	(0,01)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(4.000.000)	(16.803)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(2.594.594)	(20.084)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(2.702.703)	(20.921)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(2.702.703)	(20.921)	(0,01)
			<b>(65.112)</b>	<b>(0,04)</b>

Otros activos y pasivos			2.665.915	1,58
<b>PN</b>			<b>170.930.796</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	38,67
Luxemburgo	LU	7,98
Reino Unido	GB	6,32
Países Bajos	NL	6,22
Islas Caimán	KY	4,31
Irlanda	IE	3,73
México	MX	3,51
Alemania	DE	2,99
España	ES	2,09
Canadá	CA	2,03
Italia	IT	1,94
Supranacionales	SU	1,84
Turquía	TR	1,83
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	1,68
Francia	FR	1,62
Japón	JP	1,45
Austria	AT	1,19
República Checa	CZ	0,93
Guatemala	GT	0,81
Chile	CL	0,79
Indonesia	ID	0,78
Australia	AU	0,77
Colombia	CO	0,74
Bermudas	BM	0,63
Georgia	GE	0,62
India	IN	0,56
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,52
Brasil	BR	0,45
Bulgaria	BG	0,45
Hungría	HU	0,30
Perú	PE	0,26
Grecia	GR	0,26
Suiza	CH	0,19
Filipinas	PH	0,11
Singapur	SG	0,11
Mauricio	MU	0,10
Gibraltar	GI	0,06
Efectivo y otro patrimonio neto		1,13

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergy 2,125% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	1.379.145	1.210.468	0,94
TotalEnergies 2,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	1.103.316	1.020.958	0,80
BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	861.966	844.733	0,66
TotalEnergies 3,25% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	861.966	787.993	0,61
Repsol International Fin. 2,50% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	775.769	780.465	0,61
				<b>4.644.617</b>	<b>3,62</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
EDF 4,00% VRN (Perpetuo)	FR	EUR	1.723.931	1.833.953	1,43
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	1.206.752	1.314.021	1,02
EnBW 2,125% VRN 31/08/2081	DE	EUR	861.966	744.464	0,58
				<b>3.892.438</b>	<b>3,04</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Volkswagen Int'l Fin. 3,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	2.068.717	2.203.874	1,72
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.551.538	1.515.797	1,18
				<b>3.719.671</b>	<b>2,90</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Bayer 3,75% VRN 01/07/2074	DE	EUR	2.930.683	3.110.497	2,43
				<b>3.110.497</b>	<b>2,43</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Barclays 7,125% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	5.226.959	6.454.344	5,03
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	3.896.084	3.970.598	3,10
BNP Paribas 7,375% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	3.794.372	3.801.686	2,97
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	3.447.862	3.434.320	2,68
Santander UK Group 6,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	2.361.785	2.959.085	2,31
KBC Group 8,00% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	2.585.897	2.936.813	2,29
Deutsche Bank 4,50% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	2.827.247	2.578.664	2,01
Raiffeisen Bank Int. 8,659% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	2.241.110	2.312.342	1,80
Erste Group Bank 4,25% VRN (Perpetuo)	AT	EUR	2.275.589	2.163.795	1,69
BNP Paribas 4,625% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	2.344.546	2.095.883	1,63
Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	2.068.717	2.095.551	1,63
NatWest Group 6,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	1.934.251	1.884.765	1,47
Standard Chartered 1,20% VRN 23/09/2031 EMTN	GB	EUR	1.896.324	1.852.444	1,44
AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	1.379.145	1.513.073	1,18
Societe Generale 4,75% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	1.610.152	1.431.368	1,12
BNP Paribas 4,50% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	1.792.888	1.428.095	1,11
Nationwide Building Society 5,75% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.206.752	1.410.042	1,10
Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	1.292.948	1.371.394	1,07
UBS Group 6,875% VRN (Perpetuo)	CH	USD	1.379.145	1.358.851	1,06
HSCB Bank Funding Sterling 5,844% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	758.530	971.598	0,76
Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	861.966	907.593	0,71
Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN	AT	EUR	861.966	895.074	0,70
Credit Agricole 6,875% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	861.966	860.332	0,67
Zurich Finance 3,00% VRN 19/04/2051 EMTN	IE	USD	1.051.598	854.923	0,67
Nationwide Building Society 5,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	430.983	535.206	0,42
Bank Leum Le-Israel 7,129% VRN 18/07/2033	IL	USD	517.179	501.341	0,39
				<b>52.579.160</b>	<b>41,01</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	1.395	0,00
				<b>1.395</b>	<b>0,00</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Orange 5,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	689.572	768.088	0,60
				<b>768.088</b>	<b>0,60</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	2.068.717	2.391.181	1,87
Enel 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	517.179	578.702	0,45
				<b>2.969.883</b>	<b>2,32</b>

<b>Servicios financieros</b>					
AIB Group 5,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	3.965.041	4.240.745	3,31
Bank of Ireland 7,50% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	3.275.469	3.561.728	2,78
CaixaBank 5,25% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	3.447.862	3.522.847	2,75
Cooperatieve Rabobank 3,25% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	3.172.033	3.114.095	2,43
HSCB Holdings 6,375% VRN (Perpetuo)	NL	USD	2.819.662	2.790.059	2,18
Societe Generale 8,50% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	2.585.897	2.466.269	1,92
AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	2.154.914	2.314.651	1,81
Cooperatieve Rabobank 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	2.137.674	2.127.246	1,66
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	2.068.717	2.054.505	1,60
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 Reg S	US	USD	1.896.324	2.051.991	1,60
Lloyd Banking Group 5,125% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.518.783	1.876.773	1,46
AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	1.723.931	1.838.910	1,43
BBVA 6,00% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	1.723.931	1.830.938	1,43
Societe Generale 10,00% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	1.723.931	1.810.179	1,41
Mapfre 4,125% VRN 07/09/2048	ES	EUR	1.723.931	1.804.040	1,41
Banco Santander 4,75% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	1.723.931	1.767.764	1,38
ING Groep 6,50% VRN (Perpetuo)	NL	USD	1.723.931	1.701.403	1,33
Banco Santander 4,375% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	1.551.538	1.549.421	1,21
Swedbank 5,625% VRN (Perpetuo)	SE	USD	1.206.752	1.198.318	0,93
BBVAentaria 6,50% VRN (Perpetuo)	ES	USD	1.206.752	1.190.521	0,93
ABN AMRO Bank 6,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	999.880	1.084.318	0,85
Deutsche Bank 4,789% VRN (Perpetuo)	DE	USD	1.034.359	955.547	0,75

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bank of Ireland 6,00% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	861.966	912.379	0,71
AMRO Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	861.966	897.148	0,70
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	861.966	863.586	0,67
Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	861.966	854.466	0,67
ING Groep 3,875% VRN (Perpetuo)	NL	USD	861.966	710.475	0,55
HSBC Cap. Funding 1 10,176% VRN (Perpetuo) 144A	GB	USD	517.179	625.944	0,49
UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	400.814	428.712	0,33
ING Groep 5,75% VRN (Perpetuo)	NL	USD	430.983	407.174	0,32
Deutsche Bank 7,50% VRN (Perpetuo)	DE	USD	344.786	337.227	0,26
				<b>52.889.379</b>	<b>41,26</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
AT&T 2,875% VRN (Perpetuo)	US	EUR	861.966	897.136	0,70
				<b>897.136</b>	<b>0,70</b>

Valores no admitidos a cotización

<b>Servicios financieros</b>					
Credit Suisse 6,25% (Perpetuo) 144A (Impagado)*	CH	USD	344.786	3	0,00
				<b>3</b>	<b>0,00</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Impagado)	GB	GBP	17.781	9.323	0,01
				<b>9.323</b>	<b>0,01</b>

Fracciones				3	0,00
------------	--	--	--	---	------

<b>Total de inversiones (coste USD 121.732.143)</b>				<b>125.481.593</b>	<b>97,88</b>
---	--	--	--	--------------------	--------------

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps de impago crediticio</b>				
Protección comprada en iTraxx Europe S41 20/06/2029	EUR	6.033.759	49.514	0,04
Protección comprada en Bancosan 3,125% 20/06/2029	EUR	1.723.931	17.981	0,01
Protección comprada en Assicurat 4,125% 20/06/2029	EUR	1.723.931	9.652	0,01
Protección comprada en Hsbc Holdings 7% 20/06/2029	EUR	3.792.648	(23.036)	(0,02)
			<b>54.111</b>	<b>0,04</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>				
Compra USD venta EUR a 1,08523770 16/05/2024		4.151.677	62.807	0,05
Compra USD venta EUR a 1,08824580 16/05/2024		2.192.727	39.341	0,03
Compra USD venta EUR a 1,08541580 16/05/2024		1.060.107	16.214	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08918010 16/05/2024		390.818	7.354	0,01
Compra GBP venta EUR a 0,85936330 16/05/2024		1.046.179	6.243	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08456800 16/05/2024		385.347	5.588	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17201376 16/05/2024		3.142.175	3.804	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08190000 16/05/2024		309.514	3.716	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024		313.161	3.515	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85854870 16/05/2024		407.198	2.042	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,16858470 16/05/2024		495.270	(851)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92242796 16/05/2024		437.282	(6.063)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92082558 16/05/2024		398.344	(6.205)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92855442 16/05/2024		1.033.764	(7.584)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92616690 16/05/2024		983.110	(9.701)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91851496 16/05/2024		632.319	(11.412)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92192494 16/05/2024		974.495	(14.035)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91840453 16/05/2024		794.620	(14.435)	(0,01)
			<b>80.338</b>	<b>0,06</b>

<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>				
Compra USD venta EUR a 1,07320699 07/05/2024		133.049	565	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368360 07/05/2024		31.285	308	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024		31.290	100	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93052788 07/05/2024		1.827	(10)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024		31.385	(100)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024		133.800	(555)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92177120 07/05/2024		133.222	(1.989)	(0,00)
			<b>(1.681)</b>	<b>(0,00)</b>

<b>Acciones Y (EUR) (cubiertas)</b>				
Compra USD venta EUR a 1,07320697 07/05/2024		99.600	423	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368353 07/05/2024		21.274	209	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562588 11/06/2024		21.278	68	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07432000 07/05/2024		1.069	6	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93052553 07/05/2024		1.397	(8)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024		21.342	(68)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024		100.162	(415)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92177119 07/05/2024		100.784	(1.505)	(0,00)
			<b>(1.290)</b>	<b>(0,00)</b>

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	2.491.070	10.576	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26368379 07/05/2024	543.476	5.342	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	543.578	1.741	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07171887 07/05/2024	37.938	108	0,00
Compra EUR venta USD a 0,92650999 07/05/2024	28.710	(283)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	545.220	(1.744)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	2.505.126	(10.386)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	2.538.319	(37.738)	(0,03)
		<b>(32.384)</b>	<b>(0,03)</b>

<b>Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,08498804 07/05/2024	71.494	1.092	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470000 11/06/2024	71.599	298	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368426 07/05/2024	13.515	133	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562593 11/06/2024	13.517	43	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	13.558	(43)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93178667 07/05/2024	71.798	(304)	(0,00)
		<b>1.219</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(5.405.096)	14.724	0,01
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(1.465.964)	12.768	0,01
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	4.348.857	(25.677)	(0,02)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	10.452.871	(81.153)	(0,06)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	3.517.016	(115.438)	(0,09)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	17.301.830	(218.166)	(0,17)
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	13.365.237	(245.106)	(0,19)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	12.602.508	(245.227)	(0,19)
			<b>(903.275)</b>	<b>(0,70)</b>

Otros activos y pasivos 3.519.317 2,76

**PN 128.197.948 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	21,24
Francia	FR	17,43
Países Bajos	NL	14,02
Irlanda	IE	10,71
España	ES	9,10
Alemania	DE	6,73
Bélgica	BE	5,39
Austria	AT	4,19
Italia	IT	2,32
EE. UU.	US	2,30
Suiza	CH	1,39
Grecia	GR	1,07
Suecia	SE	0,93
Dinamarca	DK	0,67
Israel	IL	0,39
Efectivo y otro patrimonio neto		2,12

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
BP Capital Markets 6,450% VRN (Perpetuo)	GB	USD	4.445.751	4.495.596	0,63
Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A	GB	USD	3.198.965	3.138.242	0,44
Petrobras Global 5,999% 27/01/2028	NL	USD	1.560.953	1.558.810	0,22
Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S	US	USD	1.605.410	1.557.246	0,22
Var Energy 7,862% VRN 15/11/2083	NO	EUR	1.190.473	1.364.976	0,19
Genesis Energy 8,25% 15/01/2029	US	USD	1.308.039	1.328.744	0,19
Kosmos Energy 7,50% 01/03/2028 144A	US	USD	987.945	944.363	0,13
Enegean 6,50% 30/04/2027 Reg S	GB	USD	518.671	484.165	0,07
BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	347.757	340.804	0,05
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	197.589	192.641	0,03
			<b>15.405.587</b>	<b>2,17</b>	

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Energy Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	3.619.830	4.009.046	0,57
Iberdrola 4,871% VRN (Perpetuo) EMTN	ES	EUR	1.975.890	2.121.051	0,30
TenneT Holding 4,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.511.555	1.608.862	0,23
Alpha Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN	IL	USD	1.679.506	1.525.962	0,22
EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	GBP	1.185.534	1.452.289	0,20
Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S	AE	USD	900.018	865.400	0,12
			<b>11.580.610</b>	<b>1,63</b>	

<b>Materiales</b>					
Celanese US Holdings 6,70% 15/11/2033	US	USD	5.405.046	5.594.261	0,79
Anglo American Capital 5,50% 02/05/2033 144A	GB	USD	2.578.536	2.519.603	0,36
ABJA Investment 5,45% 24/01/2028	SG	USD	2.346.369	2.317.423	0,33
Huhtamaki 4,25% 09/06/2027	FI	EUR	592.767	634.419	0,09
Huhtamaeki Oyj 5,125% 24/11/2028	FI	EUR	493.972	544.706	0,08
			<b>11.610.412</b>	<b>1,64</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Eaton 4,35% 18/05/2028	US	USD	3.447.927	3.354.207	0,47
Ashtead Capital 4,00% 01/05/2028 144A	US	USD	3.408.409	3.172.958	0,45
Air Lease 5,85% 15/12/2027	US	USD	2.173.478	2.180.791	0,31
Ashtead Capital 5,95% 15/10/2033 144A	US	USD	1.975.890	1.950.501	0,28
Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S	LU	EUR	1.102.546	1.182.260	0,17
Ashtead Capital 5,80% 15/04/2034 144A	US	USD	1.055.125	1.029.040	0,15
Rollis-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S	GB	EUR	637.224	688.003	0,10
Paprec Holding 7,25% 17/11/2029 Reg S	FR	EUR	418.889	477.572	0,07
			<b>14.035.312</b>	<b>1,98</b>	

<b>Tecnologías de la información</b>					
IBM International Capital 4,90% 05/02/2034	SG	USD	4.939.724	4.687.042	0,66
ams-Osram 10,50% 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	757.754	813.670	0,11
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A	KY	USD	564.539	633.432	0,09
ams OSRAM 2,125% 03/11/2027	AT	EUR	395.178	315.504	0,04
			<b>6.447.648</b>	<b>0,91</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
General Motors 6,80% 01/10/2027	US	USD	4.445.751	4.597.113	0,65
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	3.457.807	3.694.760	0,52
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	US	USD	3.013.232	2.996.894	0,42
Hyatt Hotels 5,75% 30/01/2027	US	USD	2.450.103	2.461.221	0,35
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	2.192.249	2.446.249	0,35
VWIF 7,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.679.506	2.015.542	0,28
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	1.784.228	1.934.583	0,27
Toll Brothers Finance 3,80% 01/11/2029	US	USD	1.975.890	1.803.577	0,25
American Axle & Manufacturing 5,00% 01/10/2029	US	USD	1.975.890	1.785.768	0,25
CPUK Finance 6,50% 28/08/2026	GB	GBP	1.037.342	1.284.854	0,18
Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027	GB	GBP	1.037.342	1.243.156	0,18
Schaeffler 4,75% 14/08/2029 EMTN	DE	EUR	1.086.739	1.177.133	0,17
ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	889.150	977.627	0,14
Cirsa Finance Intl 7,875% 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	693.537	784.172	0,11
B&M Europe 8,125% 15/11/2030	LU	GBP	479.153	639.686	0,09
Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S	LU	EUR	518.671	545.274	0,08
			<b>30.387.609</b>	<b>4,29</b>	

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	2.469.862	3.083.250	0,44
Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	1.926.492	2.375.240	0,34
Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	1.816.830	2.338.114	0,33
Iceland Bondco 9,401% FRN 15/12/2027 Reg S	GB	EUR	543.370	582.871	0,08
			<b>8.379.475</b>	<b>1,18</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	1.160.835	1.282.137	0,18
CVS Health 5,00% 30/01/2029	US	USD	617.465	607.406	0,09
Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029	NL	USD	245.998	233.388	0,03
			<b>2.122.951</b>	<b>0,30</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	4.866.616	6.406.072	0,90
KSA Sukuk 4,274% 22/05/2029 Reg S	KY	USD	6.471.038	6.194.401	0,87
Santander 9,625% VRN (Perpetuo)	ES	USD	5.137.313	5.488.607	0,77
Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027	US	USD	5.096.807	5.277.629	0,74
AXA 4,25% VRN 10/03/2043 EMTN	FR	EUR	4.738.183	4.965.915	0,70
ING Groep 3,95% 29/03/2027	NL	USD	4.692.738	4.489.378	0,63
Ford Motor Credit 4,445% 14/02/2030 EMTN	US	EUR	3.210.820	3.450.511	0,49
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	3.359.012	3.423.254	0,48

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	3.097.207	3.335.755	0,47
Barclays 4,506% VRN 31/01/2033	GB	EUR	2.850.221	3.094.823	0,44
Bank of America 4,183% 25/11/2027	US	USD	3.161.423	3.024.042	0,43
Investec 10,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	2.151.744	2.858.428	0,40
AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029	IE	USD	2.821.570	2.755.505	0,39
UBS Group 4,125% VRN 09/06/2035	CH	EUR	2.474.802	2.645.882	0,37
Goldman Sachs Group 3,80% 15/03/2030	US	USD	2.874.919	2.634.308	0,37
Investec 2,625% VRN 04/01/2032 EMTN	GB	GBP	2.342.417	2.584.178	0,36
Banco BPM 4,875% VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	2.192.249	2.384.035	0,34
Alpha Services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	2.000.588	2.341.218	0,33
Standard Chartered 6,17% VRN 09/01/2027 Reg S	GB	USD	2.301.911	2.309.456	0,33
Piraeus Bank 7,25% VRN 13/07/2028 EMTN	GR	EUR	1.975.890	2.258.919	0,32
OTP Bank 8,75% VRN 15/05/2033 EMTN	HU	USD	1.975.890	2.044.650	0,29
AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	1.764.469	1.935.816	0,27
Jerrold Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	1.481.917	1.832.712	0,26
Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN	US	EUR	1.641.964	1.823.403	0,26
Barclays 9,25% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.355.460	1.738.939	0,25
AerCap Ireland 4,45% 01/10/2025	IE	USD	1.704.205	1.672.278	0,24
Commerzbank 6,125% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	1.580.712	1.664.385	0,23
Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN	AT	EUR	1.580.712	1.641.428	0,23
Intesa Sanpaola 6,375% VRN (Perpetuo)	IT	EUR	1.522.423	1.601.762	0,23
BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	1.442.399	1.532.023	0,22
Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	1.383.123	1.524.016	0,22
Aviva 6,875% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.250.738	1.458.676	0,21
Ford Motor Credit 6,95% 06/03/2026	US	USD	1.379.171	1.398.302	0,20
Co-Operative 9,50% VRN 24/05/2028	GB	GBP	987.945	1.349.562	0,19
Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	1.260.618	1.286.207	0,18
Deutsche Bank 7,125% VRN (Perpetuo)	DE	GBP	987.945	1.146.512	0,16
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	711.320	958.493	0,14
UBS 5,125% 15/05/2024	CH	USD	913.849	913.147	0,13
Bank of Cyprus 5,00% VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	846.669	901.796	0,13
BPCE 4,875% VRN 26/02/2036 EMTN	FR	EUR	790.356	855.774	0,12
Garfunkelux Holdco 3 7,75% 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	543.570	479.209	0,07
Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	370.479	392.957	0,06
Barclays 8,00% VRN (Perpetuo)	GB	USD	345.781	346.268	0,05
Ford Motor Credit 7,35% 06/03/2030	US	USD	298.559	311.559	0,04
Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	285.516	215.860	0,03
Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	GB	GBP	149.180	185.902	0,03
			<b>103.113.752</b>	<b>14,55</b>	

<b>Inmobiliario</b>					
Blackstone Prop Part EU 1,75% 12/03/2029 EMTN	LU	EUR	3.457.807	3.223.098	0,45
Crown Castle 5,60% 01/06/2029	US	USD	2.965.834	2.950.365	0,42
VICI Propriete 5,75% 01/04/2034	US	USD	2.363.164	2.274.425	0,32
Canary Wharf Group 1,75% 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	716.260	659.859	0,09
			<b>9.107.747</b>	<b>1,29</b>	

<b>Estado</b>					
US Treasury 4,50% 15/11/2033	US	USD	34.578.067	34.137.737	4,82
US Treasury 3,50% 30/04/2028**	US	USD	9.365.716	8.937.857	1,26
Spain 3,25% 30/04/2034	ES	EUR	6.915.613	7.326.391	1,03
Romania 5,375% 22/03/2031 Reg S	RO	EUR	5.927.669	6.305.140	0,89
US Treasury 4,00% 15/02/2034	US	USD	5.127.433	4.864.652	0,69
US Treasury 3,625% 31/03/2028**	US	USD	4.989.121	4.786.438	0,68
Dominican Republic 6,875% 29/01/2026 Reg S	DO	USD	1.551.073	1.558.040	0,22
South Africa 4,30% 12/10/2028	ZA	USD	1.689.386	1.507.616	0,21
Germany 2,50% 13/03/2025	DE	EUR	958.306	1.015.733	0,14
			<b>70.439.604</b>	<b>9,94</b>	

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	184	3.629.865	0,51
				<b>3.629.865</b>	<b>0,51</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	3.840.141	4.177.367	0,59
TDC Net 5,186% 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	2.410.585	2.582.235	0,36
IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S	KY	USD	2.074.684	1.912.552	0,



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Enel Finance International 7,50% 14/10/2032 144A	NL	USD	1.988.733	2.187.382	0,31
Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	1.630.109	1.768.668	0,25
Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	1.605.410	1.613.678	0,23
Enel 6,625% VRN (Perpetuo) EMTN	IT	EUR	810.115	936.392	0,13
				<b>13.950.022</b>	<b>1,97</b>

**Materiales**

INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A	GB	USD	3.447.927	3.477.255	0,49
Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	MX	USD	2.882.823	3.078.848	0,43
Gold Fields Orogen Hldgs 6,125% 15/05/2029 Reg S	VG	USD	2.953.955	2.976.505	0,42
Crown European Holdings 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	2.004.925	2.258.743	0,32
Mausier Packag. Sol. Hldg 7,875% 15/04/2027 Reg S	US	USD	1.822.758	1.864.208	0,26
INEOS Quattro Finance 6,50% 15/03/2029 144A	GB	EUR	1.514.519	1.694.841	0,24
WE Soda Investment 9,50% 06/10/2028 Reg S	GB	USD	1.481.917	1.531.198	0,22
Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A	AU	USD	1.377.195	1.446.971	0,20
Ball 6,875% 15/03/2028	US	USD	827.898	842.002	0,12
Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A	NL	USD	469.274	465.588	0,07
				<b>19.638.159</b>	<b>2,77</b>

**Empresas industriales**

AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	6.020.535	6.551.374	0,92
XPO 6,25% 01/06/2028 144A	US	USD	5.930.632	5.920.856	0,84
Avolon Holdings Funding 5,75% 01/03/2029 144A	KY	USD	4.116.766	4.061.837	0,57
Autostrade per l'Italia 4,625% 28/02/2036 EMTN	IT	EUR	3.586.675	3.574.066	0,50
Autostrade per l'Italia 4,25% 28/06/2032 EMTN	IT	EUR	2.845.281	3.004.755	0,42
Abertis 3,375% 27/11/2026 EMTN	ES	GBP	2.469.862	2.926.149	0,41
Mileage Plus 6,50% 20/06/2027 144A	US	USD	2.738.830	2.747.767	0,39
AA Bond 8,45% 31/01/2028 EMTN	GB	GBP	1.895.866	2.494.992	0,35
GXO Logistics 6,25% 06/05/2029	US	USD	2.450.103	2.457.121	0,35
Trinet Group 7,125% 15/08/2031 144A	US	USD	2.173.478	2.186.176	0,31
VT Topco 8,50% 15/08/2030 144A	US	USD	1.975.890	2.048.634	0,29
IPD 3,800% 15/06/2028 Reg S	NL	USD	1.715.072	1.945.606	0,27
Sisecam UK 8,25% 02/05/2029 Reg S	GB	USD	1.457.219	1.484.272	0,21
Prime Security Services 5,75% 15/04/2026 144A	US	USD	1.481.917	1.467.070	0,21
Techem VWG 675 mbH 5,375% 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	1.064.017	1.143.755	0,16
Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	1.234.931	1.101.464	0,16
Aircastle 6,50% 18/07/2028 144A	BM	USD	987.945	996.341	0,14
United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A	US	USD	987.945	981.475	0,14
Prime Securities Services 3,375% 31/08/2027 144A	US	USD	987.945	900.687	0,13
American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A	US	USD	886.186	894.813	0,13
RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	608.574	623.025	0,12
Benteler International 9,375% 15/05/2028 Reg S	AT	EUR	395.178	452.716	0,06
British Airways 4,625% 20/06/2024 144A	US	USD	28.319	28.278	0,00
				<b>50.193.227</b>	<b>7,08</b>

**Tecnologías de la información**

Gartner 3,75% 01/10/2030 144A	US	USD	4.939.724	4.301.425	0,61
Dell International 8,10% 15/07/2036	US	USD	2.909.497	3.406.632	0,48
Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	2.045.046	2.270.407	0,32
NCR Voyix 5,00% 01/10/2028 144A	US	USD	1.827.698	1.686.673	0,24
Marvell Technology 5,75% 15/02/2029	US	USD	1.429.556	1.439.402	0,20
Dig Digital 6,75% 30/09/2027 144A	US	USD	1.234.931	1.239.986	0,17
Micron Technology 5,375% 15/04/2028	US	USD	1.167.465	1.165.195	0,09
Xerox Holdings 8,875% 30/11/2029 144A	US	USD	290.456	278.353	0,04
				<b>15.238.075</b>	<b>2,15</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/03/2029 144A	GB	USD	4.452.667	4.370.711	0,62
Royal Caribbean Cruises 6,25% 15/03/2032 144A	LR	USD	3.951.779	3.916.192	0,55
Hyundai Capital America 6,20% 21/09/2030 Reg S	US	USD	3.161.423	3.224.849	0,46
JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A	GB	USD	2.988.533	3.006.766	0,42
Hyundai Capital America 6,375% 08/04/2030 Reg S	US	USD	2.173.478	2.235.452	0,32
Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	1.860.102	2.141.452	0,30
General Motor Finance 5,80% 07/01/2029	US	USD	1.975.890	1.974.189	0,28
Charter Communications 6,65% 01/02/2034	US	USD	1.975.890	1.953.604	0,28
Carnival 7,00% 15/08/2029 144A	PA	USD	1.763.481	1.812.004	0,26
Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	1.521.435	1.609.904	0,23
Jaguar Land Rover 7,75% 15/10/2025 Reg S	GB	USD	1.580.712	1.590.356	0,22
Carnival 10,375% 01/05/2028 144A	US	USD	1.358.424	1.473.887	0,21
LKQ 5,75% 15/06/2028	US	USD	1.207.268	1.207.843	0,17
ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A	US	USD	1.037.342	1.049.225	0,15
NCL 8,125% 15/01/2029 144A	BM	USD	987.945	1.031.152	0,15
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	877.295	957.560	0,14
DIRECTV Holdings 5,875% 15/08/2027 144A	US	USD	987.945	922.737	0,13
New Red Finance 3,875% 15/01/2028 144A	CA	USD	987.945	912.699	0,13
Tempur Sealy International 4,00% 15/04/2029 144A	US	USD	987.945	880.199	0,12
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	US	USD	873.343	852.832	0,12
Fnac Darty 6,00% 01/04/2029	FR	EUR	763.681	848.594	0,12
Int'l Game Technology 6,50% 15/02/2025 144A	GB	EUR	827.898	828.544	0,12
Hilton Grand 6,625% 15/01/2032 144A	US	USD	658.959	652.182	0,09
Wand NewCo 7,625% 30/01/2032 144A	US	USD	592.767	604.671	0,09
CPUC Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S	GB	GBP	395.178	486.371	0,07
Acushnet 7,375% 15/10/2028 144A	US	USD	454.455	467.974	0,07
CCO Holdings 5,125% 01/05/2027 144A	US	USD	409.997	385.771	0,05
Cable One 4,00% 15/11/2030 144A	US	USD	493.972	377.827	0,05
NCL 7,75% 15/02/2029 144A	BM	USD	203.517	208.442	0,03
Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	154.119	158.384	0,03
Edmondstown Park CLO 8,067% FRN 21/07/2035	IE	EUR	148.927	159.366	0,02
Peoplecert 5,75% 15/09/2026 Reg S	GB	EUR	132.385	141.427	0,02
				<b>42.470.166</b>	<b>5,99</b>

**Bienes de consumo básico**

US Foods 6,875% 15/09/2028 144A	US	USD	1.370.279	1.383.431	0,20
Spectrum Brands 4,00% 01/10/2026 Reg S	US	EUR	987.945	1.046.424	0,15
Spectrum Brands 5,00% 01/10/2029 144A	US	USD	987.945	962.597	0,14
Coty 5,00% 15/04/2026 144A	US	USD	529.538	520.286	0,07
				<b>3.912.738</b>	<b>0,55</b>

**Asistencia sanitaria**

Teva Pharma Finance 8,125% 15/09/2031	NL	USD	1.975.890	2.139.948	0,30
Centene 4,25% 15/12/2027	US	USD	1.481.917	1.400.296	0,20
Teva Pharmaceutical Fin. NL III 6,75% 01/03/2028	NL	USD	1.358.424	1.380.992	0,19
Medline Borrower 6,25% 01/04/2029 144A	US	USD	698.477	691.291	0,10
Tenet HealthCare 5,125% 01/11/2027	US	USD	543.370	527.501	0,07
				<b>6.140.028</b>	<b>0,87</b>

**Servicios financieros**

Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN	US	USD	6.915.613	6.589.114	0,93
Ally Financial 6,848% VRN 03/01/2030	US	USD	5.927.669	5.997.243	0,85
Wells Fargo 5,389% VRN 24/04/2034	US	USD	6.125.257	5.920.515	0,84
ABN AMRO Bank 6,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	5.137.313	5.571.149	0,79
Banco do Brasil 6,00% 18/03/2031 Reg S	BR	USD	4.939.724	4.797.657	0,68
Allianz 4,252% VRN 05/07/2052 EMTN	DE	EUR	4.445.751	4.665.299	0,66
Intesa Sanpaolo 6,625% 31/05/2033 EMTN	IT	GBP	3.425.204	4.413.869	0,62
Bank of Georgia 9,50% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	4.322.258	4.291.268	0,61
OCF Euro 5,57% FRN 20/07/2036	IE	EUR	3.951.779	4.235.005	0,60
NN Group 6,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	3.951.779	4.211.893	0,59
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	4.158.259	4.008.051	0,57
Roadster Finance DAC 2,307% 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	4.021.923	3.908.562	0,55
Islandsbanki 4,625% 27/03/2028	IS	EUR	3.364.940	3.566.868	0,50
Intesa Sanpaolo 4,95% VRN 01/06/2042	IT	USD	4.939.724	3.557.253	0,50
Türkiye İhracat Kredi Bank. 7,50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	3.482.505	3.476.728	0,49
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	IE	EUR	3.249.350	3.419.516	0,48
MSCI 1,00% 15/11/2029 144A	US	USD	3.764.070	3.407.026	0,48
JPMorgan Chase & Co 6,07% VRN 22/10/2027	US	USD	3.364.169	3.388.403	0,48
JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029	US	USD	3.334.314	3.305.490	0,47
Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A	FR	USD	3.161.423	3.238.199	0,46
TBC Bank 10,25% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	USD	2.963.834	2.961.403	0,42
AIB Group 6,25% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	2.716.848	2.898.051	0,41
Commerzbank 4,625% VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	2.667.451	2.893.074	0,41
Banca Transilvania 8,875% VRN 27/04/2027 EMTN	RO	EUR	2.543.958	2.877.665	0,41
Wells Fargo 4,478% VRN 04/04/2031 MTN	US	USD	2.263.854	2.789.684	0,39
Howden UK Refinance 7,25% 15/02/2031 144A	GB	USD	2.729.691	2.698.754	0,38
Banco de Sabadell 5,50% VRN 08/09/2029 EMTN	ES	EUR	2.371.067	2.662.744	0,38
Contego CLO X DAC 6,20% FRN 15/05/2038	IE	EUR	2.469.862	2.638.925	0,37
Banco Santander Mexico 5,375% 17/04/2025 Reg S	MX	USD	2.346.369	2.332.066	0,33
CIBC 5,926% 02/10/2026	CA	USD	2.262.393	2.285.123	0,32
Banco de Sabadell 4,00% VRN 15/01/2030 EMTN	ES	EUR	2.074.684	2.227.330	0,31
Deutsche Bank 7,079% VRN 10/02/2034	DE	USD	2.157.671	2.153.284	0,30
Harvest CLO XXVIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	1.778.301	1.893.427	0,27
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	1.626.157	1.816.186	0,26
Yapi ve Kredi Bankasi 9,25% VRN 17/01/2034 Reg S	TR	USD	1.735.602	1.796.492	0,25
Deutsche Bank 10,00% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	1.383.123	1.586.785	0,22
JBS USA Finance 5,125% 01/02/2028	LU	USD	1.605.410	1.566.435	0,22
Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP			

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Voya Euro CLO II DAC 6,056% FRN 15/07/2035	IE	EUR	294.131	309.319	0,04
Sage AR Funding No 1 7,175% FRN 17/11/2030	GB	GBP	243.496	304.907	0,04
Last Mile Logistics 5,815% FRN 17/08/2033	IE	EUR	290.038	301.092	0,04
Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	246.986	294.862	0,04
Aqueduct CLO 7-2022 DAC 6,940% FRN 15/03/2036	IE	EUR	271.792	293.062	0,04
Signal Harmonic CLO II DAC 7,253% FRN 15/10/2038	IE	EUR	266.208	284.422	0,04
Pstet 23-3X D 9,544% FRN 15/05/2033	IE	EUR	260.623	281.672	0,04
Jubilee CLO 2022-XXVI DAC 6,478% FRN 15/04/2038	IE	EUR	260.623	278.404	0,04
Harvest Clo XXX DAC 9,064% FRN 27/07/2036	IE	EUR	253.176	277.203	0,04
Dryden 103 Euro Clo 2021 7,785% FRN 19/01/2036	IE	EUR	253.176	271.435	0,04
Compartment VCL 35 4,705% FRN 21/01/2028	LU	EUR	248.688	265.917	0,04
Penta CLO 12 DAC 7,80% FRN 09/05/2037	IE	EUR	244.985	261.755	0,04
BlueMt. Fuji Eur CLO IV DAC 10,155% FRN 25/02/2034	IE	EUR	243.273	259.193	0,04
Cars AA Leases V 2023-1 5,155% FRN 21/10/2038	FR	EUR	238.284	256.705	0,04
BBAM European CLO I DAC 5,897% FRN 22/07/2034	IE	EUR	242.007	254.956	0,04
Bushy Park CLO 9,106% FRN 15/04/2036	IE	EUR	234.561	254.414	0,04
Fort. Cons 2023-1 DAC 9,255% FRN 18/09/2032	IE	EUR	223.391	248.380	0,04
Hops Hill No 3 8,709% FRN 21/12/2055	GB	GBP	194.662	248.069	0,04
Harvest CLO XXIII 6,897% FRN 20/10/2032	IE	EUR	233.071	243.347	0,03
Adagio X EUR CLO DAC 9,470% FRN 20/10/2037	IE	EUR	223.391	242.022	0,03
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 9,668% FRN 20/01/2037	IE	EUR	223.391	241.968	0,03
Signal Harmonic CLO I DAC 8,406% FRN 15/07/2036	IE	EUR	223.391	240.188	0,03
ICG Euro CLO 2023-1 10,045% FRN 19/04/2036	IE	EUR	223.391	240.091	0,03
Palmer Sq. EUR 2023-2 DAC 9,406% FRN 15/01/2033	IE	EUR	223.391	239.903	0,03
Trinitas Euro CLO III 8,622% FRN 25/01/2037	IE	EUR	223.391	239.035	0,03
Avoca CLO XIII DAC 10,126% FRN 15/04/2034	IE	EUR	223.391	238.766	0,03
Fernhill Park CLO DAC 7,75% FRN 15/04/2037	IE	EUR	223.391	238.682	0,03
Carlyle Euro CLO 2024-1 DAC 6,80% FRN 15/07/2037	IE	EUR	223.391	238.682	0,03
Carl. GMS CLO 2022-5 DAC 6,88% FRN 25/04/2037	IE	EUR	223.391	238.682	0,03
Capital Four CLO I DAC 6,456% FRN 15/01/2033	IE	EUR	223.391	238.151	0,03
Capital Four CLO II DAC 6,606% FRN 15/01/2034	IE	EUR	223.391	238.023	0,03
Auto ABS IT S L 2023-1 SRL 7,015% FRN 26/10/2039	IT	EUR	215.945	233.935	0,03
Bridgepoint CLO IV 10,447% FRN 20/01/2037	IE	EUR	208.498	229.706	0,03
Fair Oaks Loan Fd III DAC 6,056% FRN 15/10/2034	IE	EUR	213.711	225.853	0,03
Contego CLO X DAC 7,00% FRN 15/05/2038	IE	EUR	201.052	214.814	0,03
Contego CLO 9,731% FRN 15/11/2036	IE	EUR	201.052	214.814	0,03
Barings Euro CLO 2023-1 10,117% FRN 30/04/2036	IE	EUR	193.606	209.217	0,03
Mortimer BTL 2021-1 6,681% FRN 23/06/2053	GB	GBP	165.309	207.233	0,03
Barings Euro CLO 2023-1 7,887% FRN 30/04/2036	IE	EUR	186.159	199.993	0,03
Tikehau CLO VIII 8,698% FRN 25/10/2034	IE	EUR	186.159	199.717	0,03
Arbour Clo XI 8,226% FRN 15/01/2036	IE	EUR	186.159	199.402	0,03
SC Germany Cmp Cs 2024-1 7,58% FRN 14/01/2038	LU	EUR	186.159	199.205	0,03
Palmer Sq Eu Fd 2024-1 DAC 7,823% FRN 15/08/2033	IE	EUR	186.159	198.755	0,03
Jubilee CLO 2013-X 7,456% FRN 15/07/2034	IE	EUR	186.159	198.705	0,03
Henley CLO VI 7,032% FRN 10/06/2034	IE	EUR	186.159	198.386	0,03
Oak Hill ECP VIII 7,404% FRN 18/04/2035	IE	EUR	183.478	196.444	0,03
Hops Hill No 2 7,460% FRN 27/11/2054	GB	GBP	148.927	190.158	0,03
Highways 2021 7,180% FRN 18/12/2031	GB	GBP	148.927	184.876	0,03
CMLST 24-1X D 7,60% FRN 15/11/2033	IE	EUR	167.543	179.012	0,03
Carlyle GMS CLO 2022-5 DAC 8,03% FRN 25/04/2037	IE	EUR	166.054	177.420	0,03
Mortimer BTL 2022-1 7,631% FRN 23/03/2054	GB	GBP	141.481	176.790	0,02
CIFC Euro Funding CLO IV 7,004% FRN 18/08/2035	IE	EUR	156.374	166.458	0,02
Palmer EU CLO 2023-1 DAC 10,106% FRN 15/07/2036	IE	EUR	148.927	163.587	0,02
OCP Euro CLO 2023-7 Des. Act. 8,982% FRN 25/04/2036	IE	EUR	148.927	162.763	0,02
Tower Bridge Funding 2023-1 6,733% FRN 20/10/2064	GB	GBP	128.533	162.079	0,02
MV Credit Euro CLO III DAC 10,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	148.927	161.086	0,02
Jubilee CLO 2019-XXII 7,915% FRN 20/11/2031	IE	EUR	148.927	160.554	0,02
Bridgepoint CLO IV 8,437% FRN 20/01/2037	IE	EUR	148.927	159.815	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO3 DAC 10,20% FRN 25/10/2034	IE	EUR	148.927	159.695	0,02
Compartment VCL 40 5,012% FRN 21/08/2029	LU	EUR	148.927	159.607	0,02
Trinitas Euro CLO I DAC 7,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	148.927	159.259	0,02
Sound Pt CLO IV Fdg DAC 10,706% FRN 15/01/2035	IE	EUR	141.481	151.274	0,02
FIMBS No 6 Dac 5,326% FRN 24/09/2063	IE	EUR	135.524	145.913	0,02
Fair Oaks Loan Fdg IV DAC 6,256% FRN 15/01/2035	IE	EUR	134.407	143.253	0,02
Cars All. Auto Lns V 2024-1 4,737% FRN 18/01/2036	DE	EUR	134.035	142.787	0,02
Fortuna Cons. Loan 2023-1 4,655% FRN 18/09/2032	IE	EUR	132.559	141.993	0,02
Providus V D DAC 5,951% FRN 15/02/2035	IE	EUR	134.035	140.515	0,02
Avoca Static CLO I DAC 8,656% FRN 15/10/2030	IE	EUR	130.311	139.820	0,02
Harvest CLO VIII DAC 8,456% FRN 15/01/2031	IE	EUR	130.311	138.535	0,02
Twin Bridges 2021-2 6,129% FRN 12/09/2055	GB	GBP	109.536	136.406	0,02
Hops Hill No 3 7,709% FRN 21/12/2055	GB	GBP	106.024	134.801	0,02
London Cards No 2 PLC 3,42% FRN 28/03/2034	GB	GBP	104.249	130.815	0,02
Income Cont Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2058	GB	GBP	101.554	127.146	0,02
Sound Eur CLO IV Fdg DAC 6,806% FRN 15/01/2035	IE	EUR	111.695	120.752	0,02
Trinitas Euro Clo I DAC 6,497% FRN 20/10/2032	IE	EUR	111.695	119.647	0,02
OAK Hill Eu Cr Ptns VIII DAC 9,574% FRN 18/04/2035	IE	EUR	111.695	115.416	0,02
Gemgarto 2023-1 6,723% FRN 16/12/2073	GB	GBP	87.867	111.084	0,02
Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,790% FRN 15/03/2036	IE	EUR	100.526	108.764	0,02
Tower Bridge Fd 2024-2 DAC 6,81% FRN 20/05/2066	GB	GBP	85.633	107.157	0,02
Cumulus CLO 2023-1 DAC 11,729% FRN 25/04/2033	IE	EUR	97.547	105.788	0,01
Neu. Ber. LA Eur CLO5 DAC 9,247% FRN 20/01/2037	IE	EUR	96.803	104.722	0,01
Sage AR Funding No 1 7,375% FRN 17/11/2030	GB	GBP	84.516	103.696	0,01
CVC Cordatus LX XVIII DAC 9,985% FRN 29/07/2034	IE	EUR	97.101	103.625	0,01
Elstree Funding No 4 7,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	81.910	102.147	0,01
Citizen Irish Auto 2023 DAC 5,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	89.356	96.274	0,01
Tower Bridge Fundg. 2023-2 9,530% FRN 20/03/2065	GB	GBP	74.464	94.451	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 5,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	90.771	92.108	0,01
Sage AR Funding No 1 8,225% FRN 17/11/2030	GB	GBP	74.464	90.450	0,01
FCT Autororia DE 2025 9,515% FRN 26/01/2043	FR	EUR	80.870	86.787	0,01
Pierpoint Bil 2025-1 9,031% FRN 21/09/2054	GB	GBP	67.017	85.435	0,01
Fort. Cons ABS 2024-1 DAC 7,655% FRN 18/02/2034	IE	EUR	74.464	81.615	0,01
FCT Autororia DE 2023 9,065% 30/09/2041	ES	EUR	72.994	80.977	0,01
Tikehau CLO VII 8,490% FRN 20/10/2035	IE	EUR	74.464	80.152	0,01
Red & Black Germany 10 UG 6,979% FRN 15/09/2032	DE	EUR	74.464	79.955	0,01
Penta CLO 12 8,977% FRN 20/10/2035	IE	EUR	74.464	79.561	0,01
Penta CLO 12 10,537% FRN 20/10/2035	IE	EUR	74.464	79.561	0,01
CVC Cordatus Fd XXIV DAC 10,391% FRN 23/10/2034	IE	EUR	74.464	79.557	0,01
Jubilee CLO 2020 XXIV DAC 10,273% FRN 16/01/2034	IE	EUR	74.464	78.780	0,01
Penta CLO 12 DAC 10,23% FRN 09/05/2037	IE	EUR	74.464	78.765	0,01
Tower Bridge Funding 2023-1 9,533% FRN 20/10/2064	GB	GBP	59.571	76.041	0,01
FIMBS No 6 Dac 6,326% FRN 24/09/2063	IE	EUR	59.571	64.352	0,01
Last Mile LP Euro Fin DAC 5,315% FRN 17/08/2033	IE	EUR	61.561	64.318	0,01

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Mortimer BTL 2021-1 7,081% FRN 23/06/2053	GB	GBP	50.635	62.384	0,01
Red & Black Auto Italy Srl 5,630% FRN 28/07/2034	IT	EUR	52.125	56.115	0,01
RevoCar 2024-1 UG 6,149% FRN 21/02/2037	DE	EUR	52.125	55.816	0,01
Atlas Funding 2023-1 9,009% FRN 20/01/2061	GB	GBP	40.210	51.786	0,01
Elstree Funding No 3 9,710% FRN 23/04/2055	GB	GBP	39.540	50.148	0,01
Satus 2024-1 PLC 8,50% FRN 17/01/2031	GB	GBP	37.232	46.590	0,01
Sage AR Funding No 1 6,475% FRN 17/11/2030	GB	GBP	37.232	46.214	0,01
Pony SA Co. German 2023-1 6,979% FRN 14/11/2032	LU	EUR	37.232	40.130	0,01
Pony SA Co. German 2023-1 6,029% FRN 14/11/2032	LU	EUR	37.232	40.077	0,01
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	37.232	39.847	0,01
Autororia Spain 2023 FT 5,815% FRN 30/09/2041	ES	EUR	36.497	39.142	0,01
E-Carat 12 5,581% FRN 18/08/2029	GB	GBP	30.643	38.344	0,01
Hops Hill No2 8,060% FRN 27/11/2054	GB	GBP	29.785	37.889	0,01
Citizen Irish Auto 2023 DAC 6,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	31.275	33.855	0,00
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 6,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	28.743	31.010	0,00
Fin. Ireland Auto NO 1 DAC 6,154% FRN 12/09/2033	IE	EUR	26.062	28.092	0,00
Red & Black Auto Italy Srl 6,630% FRN 28/07/2034	IT	EUR	22.339	24.078	0,00
Hops Hill No2 9,110% FRN 27/11/2054	GB	GBP	14.893	18.996	0,00
Bumper UK 2021-1 Finance 5,710% FRN 20/12/2030	GB	GBP	3.494	4.373	0,00
				<b>186.198.057</b>	<b>26,27</b>

Inmobiliario

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Scentre Group 3,625% 28/01/2026 144A	AU	USD	2.667.451	2.575.955	0,36
Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	US	USD	2.472.826	2.566.553	0,36
Canary Wharf Grp Invnt 2,625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	2.138.900	2.504.769	0,35
CTP 4,75% 05/02/2030 EMTN	NL	EUR	2.277.213	2.445.157	0,34
Heimstaden Bostad 0,625% 24/07/2025 EMTN	NL	EUR	2.094.443	2.079.365	0,29
VICI Properties 4,625% 15/06/2025 144A	US	USD	1.778.301	1.751.427	0,25
Fastighets 1,25% 28/01/2028 EMTN	SE	EUR	1.753.602	1.601.274	0,23
Heimstaden Bostad 1,125% 21/01/2026 EMTN	SE	EUR	1.531.314	1.488.917	0,21
VICI Properties 4,125% 15/08/2030 144A	US	USD	1.086.739	969.007	0,14
Iron Mountain 5,00% 15/07/2032 144A	US	USD	1.033.990	918.845	0,13
Citycon Treasur 6,50% 08/03/2029 EMTN	NL	EUR	821.970	883.719	0,12
Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2029 EMTN	GB	EUR	874.331	882.799	0,12
CPI Property Group 1,625% 23/04/2027 EMTN	LU	EUR	859.512	775.322	0,11
CPI Property Group 2,75% 12/05/2026 EMTN	LU	EUR	612.526	599.377	0,08
CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	663.899	430.394	0,06
Stark Fin. 2023-1 DAC 8,324% FRN 17/08/2033	IE	GBP	184.149	231.334	0,03
				<b>22.704.214</b>	<b>3,20</b>

Estado

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Brasilian Govt. Int. Bond 6,125% 15/03/2034	BR	USD	3.951.779	3.787.493	0,53
US Treasury 4,50% 15/04/2027	US	USD	1.432.520	1.418.978	0,20
US Treasury 3,50% 31/01/2030	US	USD	1.086.739	1.021.705	0,14
				<b>6.228.176</b> </	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>			
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	177.071.038	1.987.700	0,28
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024	54.379.958	671.835	0,09
Compra USD venta EUR a 1,09768870 16/05/2024	10.688.515	286.177	0,04
Compra USD venta EUR a 1,09710500 16/05/2024	4.841.517	126.985	0,02
Compra USD venta EUR a 1,08873340 16/05/2024	6.875.715	126.496	0,02
Compra USD venta EUR a 1,09346000 16/05/2024	4.220.485	96.306	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08515400 16/05/2024	5.801.583	87.310	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07695000 16/05/2024	10.552.269	77.827	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08092000 16/05/2024	6.947.535	77.040	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08629700 16/05/2024	4.726.394	76.182	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08287600 16/05/2024	4.867.922	62.845	0,01
Compra USD venta EUR a 1,09076420 16/05/2024	2.024.692	41.095	0,01
Compra USD venta EUR a 1,09172020 16/05/2024	1.827.187	38.721	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08710680 16/05/2024	2.185.231	36.878	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26669100 16/05/2024	2.684.133	32.702	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08589270 16/05/2024	1.819.794	28.644	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08658300 16/05/2024	1.714.176	28.089	0,00
Compra EUR venta USD a 0,94035574 16/05/2024	3.290.510	17.438	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25722700 16/05/2024	2.422.025	11.192	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07306400 16/05/2024	2.431.320	9.094	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85741500 28/05/2024	951.390	3.099	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13938254 16/05/2024	192.736	1.975	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85730350 28/05/2024	232.380	727	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,16998817 28/05/2024	8.555.210	(783)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16460803 28/05/2024	238.878	(1.120)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16166550 28/05/2024	444.522	(3.202)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06832060 16/05/2024	5.109.786	(3.559)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79568554 16/05/2024	1.733.311	(7.356)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93050903 16/05/2024	2.847.547	(14.879)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91028007 16/05/2024	2.866.329	(76.964)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91159448 16/05/2024	4.185.460	(106.503)	(0,02)
	<b>3.711.991</b>	<b>0,52</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta CZK a 0,04262487 07/05/2024	8.300.694	26.148	0,00
Compra CZK venta USD a 23,45826999 11/06/2024	8.327.626	(25.925)	(0,00)
Compra CZK venta USD a 23,37515000 07/05/2024	8.357.238	(56.544)	(0,01)
	<b>(56.321)</b>	<b>(0,01)</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320660 07/05/2024	35.094.586	148.983	0,02
Compra USD venta EUR a 1,07577231 07/05/2024	695.384	4.622	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93049240 11/06/2024	35.292.604	(146.311)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	36.331.776	(541.807)	(0,08)
	<b>(534.513)</b>	<b>(0,08)</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	10.814.298	70.678	0,01
Compra USD venta AUD a 0,66025960 07/05/2024	366.651	6.329	0,00
Compra AUD venta USD a 1,55515917 07/05/2024	351.861	3.302	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65254380 07/05/2024	371.065	1.994	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65155811 07/05/2024	273.512	1.046	0,00
Compra AUD venta USD a 1,52910413 11/06/2024	10.896.315	(70.292)	(0,01)
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024	11.551.266	(80.902)	(0,01)
	<b>(67.845)</b>	<b>(0,01)</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta CNY a 0,13792152 07/05/2024	356.713	35	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23844992 11/06/2024	357.342	5	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13788862 07/05/2024	250.275	(35)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24694993 07/05/2024	185.609	(109)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24070005 07/05/2024	422.100	(612)	(0,00)
	<b>(716)</b>	<b>(0,00)</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)</b>			
Compra HKD venta USD a 7,81221600 11/06/2024	33.802.355	4.906	0,00
Compra HKD venta USD a 7,82592601 07/05/2024	4.824.132	3.821	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12792108 07/05/2024	1.271.489	392	0,00
Compra HKD venta USD a 7,81126396 11/06/2024	546.352	13	0,00
Compra USD venta HKD a 0,12778006 07/05/2024	1.011.186	(803)	(0,00)
Compra USD venta HKD a 0,12786128 07/05/2024	33.769.865	(5.371)	(0,00)
Compra HKD venta USD a 7,81474770 07/05/2024	31.244.502	(19.916)	(0,00)
	<b>(16.958)</b>	<b>(0,00)</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07329700 07/05/2024	48.326.215	209.241	0,03
Compra USD venta EUR a 1,06477000 07/05/2024	787.930	(2.875)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	48.602.971	(205.553)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,92173714 07/05/2024	49.860.419	(746.273)	(0,11)
	<b>(745.460)</b>	<b>(0,11)</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320697 07/05/2024	171.628	729	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883934 07/05/2024	90.005	298	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93869926 07/05/2024	5.433	17	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93847046 07/05/2024	4.688	14	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93455147 07/05/2024	16.371	(21)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92567514 07/05/2024	5.834	(63)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	172.597	(716)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166916 07/05/2024	49.801	(749)	(0,00)
	<b>(491)</b>	<b>(0,00)</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320708 07/05/2024	48.304	205	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07320708 07/05/2024	48.304	205	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	48.576	(201)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166916 07/05/2024	49.801	(749)	(0,00)
		<b>(748)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07312670 07/05/2024	91.389.979	381.133	0,05
Compra EUR venta USD a 0,93731693 07/05/2024	1.452.017	2.443	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93558419 07/05/2024	1.795.028	(304)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92626942 07/05/2024	1.534.111	(15.531)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92163180 07/05/2024	1.553.874	(23.432)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93056202 11/06/2024	91.898.765	(374.134)	(0,05)
Compra EUR venta USD a 0,92164370 07/05/2024	86.393.473	(1.301.700)	(0,18)
		<b>(1.331.525)</b>	<b>(0,19)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	3.036.198	12.890	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06453065 07/05/2024	49.159	(190)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	3.053.330	(12.659)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	3.131.920	(46.563)	(0,01)
		<b>(46.522)</b>	<b>(0,01)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07312670 07/05/2024	6.208.758	25.893	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06556300 07/05/2024	1.414.278	(4.112)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93056202 11/06/2024	6.243.324	(25.418)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	7.738.081	(115.045)	(0,02)
		<b>(118.682)</b>	<b>(0,02)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	17.138.935	(212.328)	(0,03)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	52.327.303	(972.393)	(0,14)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	74.335.747	(1.920.661)	(0,27)
			<b>(3.105.382)</b>	<b>(0,44)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Otros activos y pasivos</b>			
		10.081.893	1,43
<b>PN</b>		<b>708.751.913</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA		
País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	31,78
Reino Unido	GB	14,22
Irlanda	IE	8,55
Países Bajos	NL	6,35
Francia	FR	4,28
España	ES	4,22
Italia	IT	4,14
Alemania	DE	3,72
Luxemburgo	LU	2,14
Islas Caimán	KY	1,81
Rumania	RO	1,30
Brasil	BR	1,21
Georgia	GE	1,02
Singapur	SG	0,99
Suecia	SE	0,97
Turquía	TR	0,95
Islandia	IS	0,86
Suiza	CH	0,82
Grecia	GR	0,77
México	MX	0,76
Noruega	NO	0,59
Dinamarca	DK	0,58
Australia	AU	0,57
Japón	JP	0,57
Liberia	LR	0,55
Bélgica	BE	0,48
República Checa	CZ	0,48
Israel	IL	0,47
Austria	AT	0,45
Canadá	CA	0,45
Supranacionales	SU	0,42
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,42
Bermudas	BM	0,32
Hungría	HU	0,29
Panamá	PA	0,26
República Dominicana	DO	0,22
Colombia	CO	0,22
Sudáfrica	ZA	0,21
Finlandia	FI	0,17
Chipre	CY	0,13
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,12
Efectivo y otro patrimonio neto		1,18

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Estado</b>					
France 0,10% 01/03/2028	FR	EUR	43.112.759	52.628.758	8,16
US Treasury Infl. Indexed Bonds 2,375% 15/10/2028	US	USD	47.424.035	48.402.245	7,50
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	US	USD	42.106.795	45.031.988	6,98
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	US	USD	31.184.896	37.295.136	5,78
US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033	US	USD	38.729.629	36.793.024	5,70
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027**	US	USD	32.669.891	33.570.287	5,20
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	US	USD	25.867.656	29.855.657	4,63
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029	US	USD	23.951.535	26.379.373	4,09
France 0,10% 01/03/2026	FR	EUR	21.077.349	26.190.702	4,06
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,75% 15/01/2034	US	USD	22.035.410	21.290.864	3,30
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032	US	USD	21.700.089	20.478.406	3,17
UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033	GB	GBP	15.328.981	19.976.003	3,10
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031	US	USD	19.161.226	19.190.257	2,97
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031	US	USD	16.287.042	16.911.067	2,62
Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030	DE	EUR	11.832.057	15.849.446	2,46
UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029	GB	GBP	7.664.491	15.215.141	2,36
Italy 0,40% 15/05/2030	IT	EUR	12.282.346	14.770.453	2,29
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027	JP	JPY	1.532.898.106	11.130.266	1,73
UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032	GB	GBP	4.694.500	11.000.351	1,71
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032	US	USD	11.017.705	10.515.437	1,63
Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027	SE	SEK	81.435.212	9.251.876	1,43
Japan 0,10% 10/03/2028	JP	JPY	1.256.880.641	9.049.167	1,40
Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025	AU	AUD	8.862.067	8.606.457	1,33
UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031	GB	GBP	4.790.307	7.668.196	1,19
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,50% 15/02/2033	US	USD	8.814.164	7.514.980	1,16
Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031	CA	CAD	4.790.307	6.944.467	1,08
UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028	GB	GBP	3.832.245	6.505.176	1,01
Japan 0,20% 10/03/2030	JP	JPY	862.255.185	6.384.981	0,99
UK Inflation Linked 4,125% 22/07/2030	GB	GBP	1.437.092	6.135.565	0,95
France 0,10% 01/03/2032	FR	EUR	4.790.307	5.527.718	0,86
Australia 0,75% 21/11/2027	AU	AUD	5.460.950	4.254.183	0,66
Australia 2,50% 20/09/2030	AU	AUD	2.874.184	2.798.744	0,43
Spain 0,70% 30/11/2033	ES	EUR	1.916.123	2.407.267	0,37
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025	US	USD	958.061	1.110.114	0,17
Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033	DE	EUR	718.546	887.905	0,14
			<b>597.521.657</b>	<b>92,63</b>	

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1	3.597	0,00
				<b>3.597</b>	<b>0,00</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Estado</b>					
Italy 0,65% 15/05/2026	IT	EUR	11.496.736	14.288.056	2,21
Italy Inflation Linked Bond 1,80% 15/05/2036	IT	EUR	12.400.188	13.110.976	2,03
Italy 1,30% 15/05/2028	IT	EUR	9.580.613	12.654.531	1,96
Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030	ES	EUR	6.299.255	8.391.595	1,30
France 0,70% 25/07/2030	FR	EUR	526.934	705.629	0,11
			<b>49.150.787</b>	<b>7,62</b>	

<b>Fracciones</b>					
				(1)	(0,00)

<b>Total de inversiones (coste USD 669.337.277)</b>					
			<b>646.676.040</b>	<b>100,25</b>	

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta SEK a 0,09649626 08/05/2024	18.582.372	1.115.715	0,17
Compra USD venta JPY a 0,00678001 16/05/2024	16.194.430	1.063.804	0,16
Compra USD venta JPY a 0,00672074 16/05/2024	12.972.215	731.289	0,11
Compra USD venta NOK a 0,09476589 08/05/2024	14.160.521	710.224	0,11
Compra USD venta SEK a 0,09536880 08/05/2024	12.456.274	593.617	0,09
Compra USD venta JPY a 0,00688333 08/05/2024	6.371.979	530.916	0,08
Compra USD venta NZD a 0,61621800 08/05/2024	12.204.625	519.719	0,08
Compra USD venta NOK a 0,09363515 08/05/2024	12.811.299	482.023	0,07
Compra USD venta SEK a 0,09801579 08/05/2024	4.823.224	370.106	0,06
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	27.873.397	312.891	0,05
Compra USD venta JPY a 0,00668971 08/05/2024	5.694.179	300.926	0,05
Compra USD venta SEK a 0,09491579 08/05/2024	6.408.493	273.512	0,04
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024	22.135.204	273.469	0,04
Compra USD venta NOK a 0,09579002 08/05/2024	4.443.286	273.281	0,04
Compra USD venta EUR a 1,08804600 08/05/2024	13.282.699	240.278	0,04
Compra USD venta NZD a 0,61051800 08/05/2024	6.440.654	212.155	0,03
Compra USD venta JPY a 0,00665605 16/05/2024	4.424.635	204.443	0,03
Compra USD venta JPY a 0,00681958 08/05/2024	2.628.784	192.655	0,03
Compra USD venta CAD a 0,74443773 08/05/2024	7.717.397	179.341	0,03
Compra USD venta GBP a 1,26861400 08/05/2024	11.163.038	153.644	0,02
Compra USD venta CAD a 0,73275652 08/05/2024	11.306.350	151.142	0,02
Compra USD venta CAD a 0,73968146 08/05/2024	6.489.946	108.389	0,02
Compra USD venta CAD a 0,7320761 08/05/2024	6.141.185	108.283	0,02
Compra USD venta EUR a 1,08546550 08/05/2024	6.062.473	95.027	0,01
Compra USD venta NZD a 0,61661500 08/05/2024	2.667.985	89.452	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00677499 08/05/2024	1.343.146	89.008	0,01

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta NZD a 0,59453550 08/08/2024	12.899.823	76.268	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26868400 08/05/2024	5.481.410	75.751	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08390560 16/05/2024	3.913.583	54.327	0,01
Compra USD venta CAD a 0,74209757 08/05/2024	2.672.372	53.506	0,01
Compra USD venta NOK a 0,09537922 16/05/2024	925.789	52.516	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08107800 08/05/2024	4.498.988	52.050	0,01
Compra USD venta NOK a 0,09092232 08/05/2024	6.446.543	48.752	0,01
Compra GBP venta USD a 0,80337546 08/05/2024	9.093.155	48.523	0,01
Compra USD venta GBP a 1,25987800 08/05/2024	7.080.754	48.026	0,01
Compra USD venta AUD a 0,65331470 16/05/2024	7.643.336	47.914	0,01
Compra USD venta NOK a 0,09558558 08/05/2024	735.821	43.589	0,01
Compra USD venta GBP a 1,25453300 08/05/2024	17.183.957	43.155	0,01
Compra USD venta NZD a 0,59578700 08/05/2024	5.372.685	43.070	0,01
Compra USD venta AUD a 0,65497100 08/08/2024	6.464.432	41.512	0,01
Compra USD venta NOK a 0,09520408 08/05/2024	678.761	37.339	0,01
Compra USD venta NZD a 0,60085700 08/05/2024	1.997.769	33.152	0,01
Compra USD venta NZD a 0,61927800 16/05/2024	683.475	32.645	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00665237 16/05/2024	683.152	31.170	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80822286 08/05/2024	2.692.026	30.695	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09482799 16/05/2024	736.523	30.441	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07709860 08/08/2024	2.832.109	28.075	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08191900 16/05/2024	7.282.009	27.449	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09452100 16/05/2024	1.107.193	26.364	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07879800 16/05/2024	2.707.040	24.645	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09417284 16/05/2024	664.371	22.680	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09629220 16/05/2024	873.668	22.251	0,00
Compra USD venta CAD a 0,74450662 16/05/2024	906.944	21.038	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65710450 08/05/2024	1.693.933	20.952	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09072379 08/05/2024	3.892.135	20.871	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655933 16/05/2024	663.153	20.560	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09181050 16/05/2024	947.413	20.157	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07705460 08/05/2024	2.534.136	19.778	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27603600 16/05/2024	977.155	19.202	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27970560 16/05/2024	796.110	17.979	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09163116 16/05/2024	1.162.813	17.675	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09528600 08/05/2024	696.248	17.311	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00646862 08/08/2024	4.608.033	17.142	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65495480 08/08/2024	2.585.648	16.540	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08903130 16/05/2024	800.948	14.959	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08881460 16/05/2024	759.979	14.039	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09162258 08/08/2024	7.167.267	13.931	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65815880 08/05/2024	981.909	13.740	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26292680 16/05/2024	1.475.920	13.542	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08840460 16/05/2024	746.664	13.507	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27185800 16/05/2024	820.089	13.377	0,00
Compra USD venta CAD a 0,74063267 16/05/2024	684.565	12.235	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08587890 16/05/2024	751.785	11.824	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08693130 16/05/2024	685.210	11.451	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08060820 16/05/2024	1.043.690	11.269	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08521399 16/05/2024	717.985	10.845	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26758160 16/05/2024	810.497	10.451	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26745260 16/05/2024	677.413	8.665	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26436741 16/05/2024	856.874	8.642	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07535200 08/05/2024	1.343.348	8.344	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65337350 16/05/2024	1.280.110	8.141	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25781040 16/05/2024	1.493.904	7.600	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26278120 16/05/2024	721.774	6.539	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07695000 16/05/2024	854.208	6.300	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07609900 16/05/2024	943.316	6.206	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09114157 08/05/2024	4.532.107	5.523	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09957776 16/05/2024	756.315	5.339	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25492050 08/05/2024	1.269.644	3.582	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07468060 16/05/2024	660.628	3.470	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09619775 16/05/2024	61.333	3.458	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73185093 08/08/2024	648.591	2.785	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59129800 08/05/2024	630.249	266	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25159000 16/05/2024	710.983	83	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06884600 16/05/2024	963.801	(198)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36854500 08/05/2024	653.154	(2.835)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,58882900 08/05/2024	993.222	(3.730)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68083894 08/08/2024	649.219	(4.256)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79			

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra NOK venta USD a 10,98607459 08/05/2024	3.878.962	(33.428)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92033659 08/05/2024	2.062.201	(33.869)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91924903 08/05/2024	1.926.026	(33.871)	(0,01)
Compra JPY venta USD a 154,51834982 08/05/2024	1.968.281	(35.828)	(0,01)
Compra AUD venta USD a 1,53565012 08/05/2024	11.779.477	(38.235)	(0,01)
Compra CHF venta USD a 0,87094900 16/05/2024	818.415	(40.133)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79667182 08/05/2024	16.946.752	(42.380)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,78803666 08/05/2024	3.559.737	(49.333)	(0,01)
Compra USD venta AUD a 0,64499930 08/05/2024	8.541.799	(53.653)	(0,01)
Compra AUD venta USD a 1,52984381 08/05/2024	8.516.970	(59.744)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91822659 16/05/2024	3.295.001	(60.482)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,65229992 08/05/2024	2.869.603	(67.177)	(0,01)
Compra NOK venta USD a 10,89343270 08/05/2024	3.994.622	(67.200)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,78826308 08/05/2024	5.165.484	(70.123)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,64429873 08/05/2024	2.684.298	(75.534)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,68199808 08/05/2024	13.114.974	(76.813)	(0,01)
Compra JPY venta USD a 151,16636965 08/05/2024	2.076.394	(82.019)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79104731 16/05/2024	8.595.391	(86.370)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92008153 16/05/2024	5.509.406	(90.204)	(0,01)
Compra SEK venta USD a 10,26544909 08/05/2024	1.453.128	(95.223)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,63889290 16/05/2024	3.092.420	(96.906)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	5.474.584	(97.096)	(0,02)
Compra GBP venta USD a 0,79621575 16/05/2024	27.286.519	(97.698)	(0,02)
Compra CAD venta USD a 1,34805400 08/05/2024	5.111.351	(98.388)	(0,02)
Compra JPY venta USD a 145,22675036 16/05/2024	1.365.078	(103.821)	(0,02)
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	8.217.451	(104.436)	(0,02)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	11.584.401	(107.249)	(0,02)
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	3.774.081	(135.854)	(0,02)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	12.839.438	(138.018)	(0,02)
Compra SEK venta USD a 10,86333000 08/05/2024	13.081.377	(145.258)	(0,02)
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	12.021.265	(154.512)	(0,02)
Compra JPY venta USD a 148,65469988 08/05/2024	2.918.163	(161.841)	(0,03)
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	8.456.461	(175.175)	(0,03)
Compra JPY venta USD a 148,47669988 08/05/2024	3.716.855	(210.340)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	18.155.953	(312.563)	(0,05)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	7.946.530	(326.921)	(0,05)
Compra SEK venta USD a 10,56820000 08/05/2024	9.015.016	(342.300)	(0,05)
Compra NOK venta USD a 10,69468000 08/05/2024	11.054.002	(385.931)	(0,06)
Compra NOK venta USD a 10,66684000 08/05/2024	10.910.405	(408.328)	(0,06)
Compra SEK venta USD a 10,35557500 08/05/2024	9.071.796	(520.045)	(0,08)
Compra JPY venta USD a 148,71689996 16/05/2024	13.907.762	(748.935)	(0,12)
Compra JPY venta USD a 148,53920001 16/05/2024	13.686.045	(752.468)	(0,12)
Compra SEK venta USD a 10,36063000 08/05/2024	14.855.243	(844.747)	(0,13)
Compra NOK venta USD a 10,44658000 08/05/2024	15.090.600	(864.718)	(0,13)
	<b>1.935.808</b>	<b>0,30</b>	

Acciones A (GBP) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,08488200 07/05/2024	567.677	8.612	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	2.374.250	7.620	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	101.628	4.729	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470000 11/06/2024	534.694	2.226	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09447782 07/05/2024	26.425	1.002	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	76.766	267	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80363895 07/05/2024	46.165	261	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640976 07/05/2024	20.880	255	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363319 07/05/2024	29.921	211	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397766 11/06/2024	29.954	194	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25544482 07/05/2024	59.190	192	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122265 11/06/2024	20.892	94	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123793 11/06/2024	26.468	19	0,00
Compra SEK venta USD a 10,97766237 07/05/2024	26.445	(20)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829755 07/05/2024	20.975	(95)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93052785 07/05/2024	33.959	(189)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069695 07/05/2024	30.117	(196)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190035 07/05/2024	76.627	(281)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,92897016 07/05/2024	26.367	(1.085)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93178669 07/05/2024	536.174	(2.267)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	2.382.299	(7.605)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	2.410.477	(23.463)	(0,00)
	<b>(9.519)</b>	<b>(0,00)</b>	

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07225700 07/05/2024	165.785.756	556.475	0,09
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	8.172.110	380.265	0,06
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	23.712.592	233.078	0,04
Compra USD venta SEK a 0,09447781 07/05/2024	2.537.408	96.209	0,01
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	21.947.492	70.286	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08332190 07/05/2024	2.407.606	33.009	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08667600 07/05/2024	1.755.504	29.579	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07465880 07/05/2024	4.451.972	24.949	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	2.002.059	24.467	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	6.366.595	22.103	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363310 07/05/2024	2.876.483	20.288	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	2.218.732	14.406	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033050 07/05/2024	832.847	13.078	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	1.667.294	7.499	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14549825 07/05/2024	366.623	5.634	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340300 11/06/2024	690.399	2.755	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123791 11/06/2024	2.113.770	1.481	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14404103 11/06/2024	305.574	1.017	0,00
Compra DKK venta USD a 6,95481708 07/05/2024	306.047	(1.041)	(0,00)
Compra DKK venta USD a 6,86186272 07/05/2024	62.665	(1.048)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,67900176 07/05/2024	143.538	(1.095)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53713960 07/05/2024	661.684	(1.530)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,97766100 07/05/2024	2.111.916	(1.568)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68518687 07/05/2024	593.158	(2.753)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06647770 07/05/2024	1.727.291	(3.543)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35245201 07/05/2024	341.232	(5.482)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	1.675.905	(7.596)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06581130 07/05/2024	2.236.619	(10.169)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra SEK venta USD a 10,70660342 07/05/2024	438.197	(11.137)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069690 07/05/2024	2.230.814	(14.485)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79236898 07/05/2024	1.784.270	(15.064)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190008 07/05/2024	6.355.020	(23.276)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	22.013.816	(70.429)	(0,01)
Compra JPY venta USD a 150,92897976 07/05/2024	1.919.372	(79.008)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,93131635 11/06/2024	166.573.689	(543.669)	(0,08)
Compra EUR venta USD a 0,92165219 07/05/2024	181.091.663	(2.726.884)	(0,42)
		<b>(1.983.201)</b>	<b>(0,31)</b>

Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)

Compra USD venta PLN a 0,24777068 07/05/2024	938.426	3.326	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08486790 07/05/2024	199.093	3.018	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	39.706	1.848	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368382 07/05/2024	11.373	1.095	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470000 11/06/2024	199.387	830	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25274213 07/05/2024	24.146	572	0,00
Compra USD venta PLN a 0,25192310 07/05/2024	20.838	424	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562596 11/06/2024	111.394	357	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24828127 11/06/2024	37.808	228	0,00
Compra USD venta PLN a 0,24995786 07/05/2024	16.814	209	0,00
Compra USD venta AUD a 0,66309388 07/05/2024	9.541	206	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	27.424	95	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363292 07/05/2024	10.450	74	0,00
Compra PLN venta USD a 4,05803990 07/05/2024	34.253	66	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	9.616	62	0,00
Compra USD venta AUD a 0,64558176 07/05/2024	9.606	(51)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53122926 07/05/2024	9.600	(59)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069667 07/05/2024	9.669	(63)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52869505 11/06/2024	9.681	(65)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,02332545 07/05/2024	10.166	(68)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83187270 07/05/2024	27.374	(100)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,51858426 07/05/2024	10.602	(152)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	111.731	(357)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,92997941 07/05/2024	13.741	(408)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,92898956 07/05/2024	12.966	(534)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93178671 07/05/2024	199.398	(845)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 4,03758999 11/06/2024	941.378	(3.351)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,98651001 07/05/2024	957.554	(15.079)	(0,00)
		<b>(8.722)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,07341650 07/05/2024	65.494.932	290.901	0,05
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	3.300.488	153.578	0,02
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	8.998.324	88.447	0,01
Compra USD venta SEK a 0,09447781 07/05/2024	859.672	32.595	0,01
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	9.000.000	28.822	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08667600 07/05/2024	1.398.034	23.556	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07465880 07/05/2024	1.641.263	9.198	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	2.495.937	8.665	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	674.992	8.249	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363310 07/05/2024	972.999	6.863	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	974.054	6.324	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033049 07/05/2024	338.612	5.317	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	675.391	3.038	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14549825 07/05/2024	125.399	1.927	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340300 11/06/2024	281.987	1.125	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123791 11/06/2024	861.066	603	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14404104 11/06/2024	125.632	418	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06885090 07/05/2024	664.285	113	0,00
Compra DKK venta USD a 6,95481698 07/05/2024	125.826	(428)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,67446979 07/05/2024	57.212	(590)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,97766107 07/05/2024	860.311	(639)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68518687 07/05/2024	283.114	(1.124)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829771 07/05/2024	678.069	(3.077)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069691 07/05/2024	979.358	(6.359)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190007 07/05/2024	2.491.399	(9.125)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	9.027.205	(28.881)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,92898050 07/05/2024	853.340	(35.126)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,93031148 11/06/2024	65.877.291	(285.860)	(0,04)
Compra EUR venta USD a 0,92169466 07/05/2024	70.253.200	(1.054.686)	(0,16)
		<b>(756.156)</b>	<b>(0,12)</b>

Acciones I (GBP) (cubiertas)

Compra USD venta EUR a 1,08479800 07/05/2024	8.556.199	129.128	0,02
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	35.828.863	114.996	0,02
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	1.459.906	67.932	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07475000 11/06/2024	8.273.311	34.829	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta GBP a 1,24493300 07/05/2024	388.680	(2.004)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53066990 07/05/2024	410.859	(2.668)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83189957 07/05/2024	1.185.541	(4.342)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,92898203 07/05/2024	290.672	(11.965)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93174354 07/05/2024	8.296.596	(35.457)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	35.950.350	(114.763)	(0,02)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	37.704.281	(367.000)	(0,06)
		<b>(155.496)</b>	<b>(0,02)</b>

Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07325670 07/05/2024	23.061.469	98.981	0,02
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	1.223.772	56.944	0,01
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	2.975.790	29.250	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09447781 07/05/2024	342.988	13.005	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	2.976.347	9.532	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640974 07/05/2024	264.526	3.235	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07465880 07/05/2024	549.403	3.079	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	870.242	3.021	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363311 07/05/2024	383.851	2.707	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07577230 07/05/2024	387.393	2.575	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	303.307	1.969	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033048 07/05/2024	111.708	1.754	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	219.113	985	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14549826 07/05/2024	48.620	747	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340302 11/06/2024	111.707	446	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123791 11/06/2024	285.384	200	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14404103 11/06/2024	48.711	162	0,00
Compra DKK venta USD a 6,95481706 07/05/2024	48.786	(166)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53713962 07/05/2024	81.060	(187)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,97766100 07/05/2024	285.134	(212)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,94363317 07/05/2024	58.290	(224)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36725614 07/05/2024	45.785	(242)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68518693 07/05/2024	112.154	(445)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829769 07/05/2024	219.981	(998)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53066992 07/05/2024	304.959	(1.980)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190020 07/05/2024	868.660	(3.182)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	2.985.341	(9.551)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,92897950 07/05/2024	373.675	(15.382)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93044894 11/06/2024	23.192.675	(97.228)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92167657 07/05/2024	24.364.512	(366.247)	(0,06)
		<b>(267.454)</b>	<b>(0,04)</b>

Acciones X-ACC (GBP) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,08495800 07/05/2024	5.641.295	85.982	0,01
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	26.610.922	85.410	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	1.011.893	47.085	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07490880 11/06/2024	6.120.942	26.676	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80582124 07/05/2024	2.210.691	13.018	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09447781 07/05/2024	317.236	12.028	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640973 07/05/2024	246.629	3.014	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	795.870	2.763	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363311 07/05/2024	356.007	2.511	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	277.382	1.801	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033050 07/05/2024	104.261	1.637	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25544479 07/05/2024	316.850	1.028	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122281 11/06/2024	203.316	914	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14549826 07/05/2024	45.196	695	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340300 11/06/2024	104.260	416	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123791 11/06/2024	317.751	223	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14404103 11/06/2024	45.280	151	0,00
Compra DKK venta USD a 6,95481750 07/05/2024	45.350	(154)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53713968 07/05/2024	79.108	(183)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,97766102 07/05/2024	317.472	(236)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68518684 07/05/2024	104.677	(416)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35590110 07/05/2024	44.030	(597)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829767 07/05/2024	204.122	(926)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06514500 07/05/2024	470.642	(1.552)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53066993 07/05/2024	278.893	(1.811)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190018 07/05/2024	794.423	(2.910)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,92898098 07/05/2024	229.841	(9.461)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93160483 07/05/2024	6.139.084	(27.147)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	26.701.138	(85.237)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	24.946.887	(242.824)	(0,04)
		<b>(88.102)</b>	<b>(0,01)</b>

Acciones Y (GBP) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,08496800 07/05/2024	6.857.014	104.575	0,02
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	27.960.038	89.740	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	1.222.072	56.865	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07490880 11/06/2024	6.462.564	28.165	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09447781 07/05/2024	358.946	12.852	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640973 07/05/2024	263.944	3.226	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	927.754	3.221	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25544480 07/05/2024	870.713	2.826	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363310 07/05/2024	378.204	2.668	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	315.263	2.047	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033052 07/05/2024	110.585	1.737	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	264.100	1.188	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14549826 07/05/2024	48.620	747	0,00
Compra AUD venta USD a 1,55789696 07/05/2024	62.584	699	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340299 11/06/2024	110.584	441	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123791 11/06/2024	339.496	238	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14404103 11/06/2024	48.711	162	0,00
Compra DKK venta USD a 6,95481706 07/05/2024	48.786	(166)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,97766101 07/05/2024	339.198	(252)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68518691 07/05/2024	111.026	(441)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829769 07/05/2024	265.147	(1.203)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24493300 07/05/2024	381.046	(1.964)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53066991 07/05/2024	316.980	(2.058)	(0,00)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,93052790 07/05/2024	406.221	(2.264)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83189950 07/05/2024	926.067	(3.392)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,92897984 07/05/2024	312.250	(12.855)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93160483 07/05/2024	6.481.718	(28.662)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	28.054.828	(89.558)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	29.498.929	(287.132)	(0,04)
		<b>(118.548)</b>	<b>(0,02)</b>

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07221670 07/05/2024	101.167.775	335.764	0,05
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	4.630.895	215.484	0,03
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	12.650.487	124.346	0,02
Compra USD venta SEK a 0,09447781 07/05/2024	1.301.778	49.358	0,01
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	12.652.854	40.520	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07577230 07/05/2024	3.483.223	23.150	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	3.870.161	13.436	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	1.013.725	12.389	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363310 07/05/2024	1.463.035	10.319	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	1.464.622	9.510	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033050 07/05/2024	425.378	6.680	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14549825 07/05/2024	1.014.324	4.562	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340300 11/06/2024	185.726	2.854	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123791 11/06/2024	425.375	1.697	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123791 11/06/2024	1.303.889	914	0,00
Compra USD venta DKK a 0,14404103 11/06/2024	186.072	619	0,00
Compra DKK venta USD a 6,95481714 07/05/2024	186.360	(634)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,97766100 07/05/2024	1.302.746	(967)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68518686 07/05/2024	427.074	(1.696)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	1.018.346	(4.621)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06453060 07/05/2024	1.414.812	(5.480)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53066990 07/05/2024	1.472.597	(9.562)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83190011 07/05/2024	3.863.125	(14.149)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 152,70281044 07/05/2024	806.014	(24.095)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	12.691.090	(40.603)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,93135131 11/06/2024	101.644.782	(327.949)	(0,05)
Compra EUR venta USD a 0,92169466 07/05/2024	107.682.407	(1.616.598)	(0,25)
		<b>(1.194.752)</b>	<b>(0,19)</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(10.462.030)	703.599	0,11
			<b>703.599</b>	<b>0,11</b>

Permutas de tipos de interés

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Cobro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	459.869.432	124.377	0,02
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	86.225.518	(64.883)	(0,01)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	426.337.286	(695.712)	(0,11)
			<b>(636.218)</b>	<b>(0,10)</b>

Swaps de inflación

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	5.844.174	228.260	0,04
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	11.688.348	145.435	0,02
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	3.353.215	112.958	0,02
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	3.832.245	(1.378)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	6.706.429	(1.664)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	5.556.756	(191.965)	(0,03)
			<b>291.646</b>	<b>0,05</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	9.580.613	1.613.540	0,25
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	11.975.766	935.371	0,15
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	5.365.143	238.419	0,04
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	5.460.950	132.927	0,02
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	1.013.533.066	104.599	0,02
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	727.647.570	58.119	0,01
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	8.909.970	(13.785)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	1.075.136.409	(37.920)	(0,01)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	5.939.980	(154.428)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	3.449.021	(202.422)	(0,03)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	47.903.066	(1.059.115)	(0,16)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	47.903.066	(1.649.466)	(0,26)
			<b>(34.161)</b>	<b>(0,01)</b>
			Valor de mercado USD	% PN
Otros activos y pasivos			728.286	0,18
<b>PN</b>			<b>645.083.050</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	54,93
Francia	FR	13,18
Reino Unido	GB	10,31
Italia	IT	8,50
Japón	JP	4,12
Alemania	DE	2,59
Australia	AU	2,43
España	ES	1,67
Suecia	SE	1,43
Canadá	CA	1,08
Irlanda	IE	0,00
Efectivo y otros pasivos netos		(0,25)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A	GB	USD	6.036.019	5.921.443	0,78
ONEOK 2,75% 01/09/2024	US	USD	4.804.623	4.754.160	0,63
Western Midstream Operating 3,10% 01/02/2025	US	USD	4.768.142	4.665.321	0,62
Var Energi 7,862% VRN 15/11/2083	NO	EUR	2.289.988	2.625.661	0,35
Neptune Energy Bondco 6,625% 15/05/2025 Reg S	GB	USD	1.875.256	1.875.256	0,25
Energean 6,50% 30/04/2027 Reg S	GB	USD	998.430	932.007	0,12
Neptune Energy Bondco 6,625% 15/05/2025 144A	GB	USD	640.019	640.019	0,08
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 Reg S	GB	USD	348.810	340.076	0,05
			<b>21.753.943</b>		<b>2,88</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	5.857.454	6.487.268	0,86
Electricity Nw 8,875% 25/03/2026	GB	GBP	3.200.095	4.247.948	0,56
EDF 6,00% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	GBP	2.688.080	3.292.922	0,44
TenneT Holding 4,625% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	2.121.665	2.256.656	0,30
Abu Dhabi National Energy 4,375% 24/01/2029 Reg S	AE	USD	1.778.613	1.706.250	0,23
Israel Electric 4,25% 14/08/2028 GMTN	IL	USD	1.545.646	1.404.340	0,19
			<b>19.395.384</b>		<b>2,57</b>

<b>Materiales</b>					
Canpack 3,125% 01/11/2025 144A	SU	USD	1.801.653	1.729.825	0,23
Canpack 3,125% 01/11/2025 Reg S	SU	USD	1.792.053	1.720.608	0,23
Huhtamaki 4,25% 09/06/2027	FI	EUR	1.344.400	1.438.481	0,19
Huhtamaeki Oyj 5,125% 24/11/2028	FI	EUR	896.027	988.053	0,13
			<b>5.876.967</b>		<b>0,78</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Mitsubishi 1,125% 15/07/2026 Reg S	JP	USD	8.340.728	7.590.823	1,01
United Rentals North America 4,875% 15/01/2028	US	USD	5.996.966	5.382.617	0,71
Air Lease 3,70% 15/04/2030 EMTN	US	EUR	4.608.137	4.810.564	0,64
Air Lease 5,85% 15/12/2027	US	USD	3.974.518	3.987.890	0,53
Heathrow Funding 6,75% 03/12/2026 EMTN	GB	GBP	2.668.879	3.432.686	0,45
Rolls-Royce 4,625% 16/02/2026 Reg S	GB	EUR	2.518.475	2.719.164	0,36
Ashtead Capital 4,375% 15/08/2027 144A	US	USD	2.188.665	2.084.633	0,28
Albion Finance 5,25% 15/10/2026 Reg S	LU	USD	1.424.042	1.527.000	0,20
RAC Bond 4,87% 06/05/2026 EMTN	GB	GBP	953.628	1.165.187	0,15
Paprec Holding 6,50% 17/11/2027 Reg S	FR	EUR	903.067	1.020.720	0,14
			<b>33.721.284</b>		<b>4,46</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Orano 3,375% 23/04/2026 EMTN	FR	EUR	3.712.110	3.920.300	0,52
IBM Int. Capital 4,60% 05/02/2029	SG	USD	2.188.865	2.121.843	0,28
ams-Osram 10,50% 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	801.944	861.121	0,11
			<b>6.903.264</b>		<b>0,91</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
RCI Banque SA 3,75% 04/10/2027	FR	EUR	8.774.660	9.298.992	1,23
General Motors 6,80% 01/10/2027	US	USD	7.142.612	7.385.791	0,98
Hyatt Hotels 5,75% 30/01/2027	US	USD	6.025.779	6.053.122	0,80
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	4.544.135	4.855.532	0,64
Volkswagen Intl Fin. 3,50% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	4.608.137	4.839.526	0,64
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	SU	USD	4.220.925	4.198.040	0,56
American Axle & Manufacturing 6,875% 01/07/2028	US	USD	3.097.692	3.079.971	0,41
Marks & Spencer 4,50% 10/07/2027	GB	GBP	2.240.066	2.684.508	0,36
ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	1.984.059	2.181.486	0,29
CPUK Finance 6,50% 28/08/2026	GB	GBP	1.760.052	2.180.005	0,29
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	1.893.176	2.052.712	0,27
Cirsa Finance Intl 7,875% 31/07/2028 Reg S	LU	EUR	1.351.080	1.527.645	0,20
Allwyn International AS 3,875% 15/02/2027 Reg S	CZ	EUR	998.430	1.040.930	0,14
Summer BC 5,75% 31/10/2026 Reg S	LU	EUR	935.068	983.028	0,13
			<b>52.361.288</b>		<b>6,93</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Bellis Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	3.697.390	4.558.641	0,60
Iceland Bondco 10,875% 15/12/2027 Reg S	GB	GBP	1.893.176	2.436.365	0,32
Bellis Acquisition 4,50% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	1.195.555	1.492.471	0,20
			<b>8.487.477</b>		<b>1,12</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Nidda Healthcare Holding 7,50% 21/08/2026 Reg S	DE	EUR	1.449.643	1.601.124	0,21
CVS Health 5,00% 30/01/2029	US	USD	1.139.234	1.120.674	0,15
Almirall 2,125% 30/09/2026 Reg S	ES	EUR	961.309	981.897	0,13
			<b>3.703.695</b>		<b>0,49</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	GB	GBP	5.832.493	7.268.216	0,96
Investec Bank 0,50% VRN 17/02/2027 EMTN	GB	EUR	6.169.785	6.157.561	0,82
Sumitomo Mitsui Banking 2,44% 18/06/2024 EMTN	JP	USD	5.388.960	5.361.772	0,71
Nationwide Building 6,639% FRN 16/02/2028 144A	GB	USD	5.219.355	5.226.703	0,69
Standard Chartered 6,17% VRN 09/01/2027 Reg S	GB	USD	5.084.951	5.101.617	0,68
Mirae Asset Securities 1,375% 07/07/2024	KR	USD	4.754.701	4.710.649	0,62
Barclays 4,898% FRN 12/05/2026	GB	EUR	4.207.485	4.522.785	0,60
Ford Motor Credit 7,35% 04/11/2027	US	USD	4.302.208	4.454.839	0,59
KBC Group 4,25% VRN (Perpetuo)	BE	EUR	4.352.129	4.435.365	0,59
OSB Group 8,875% VRN 16/01/2030 EMTN	GB	GBP	3.315.938	4.364.869	0,58
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	IE	USD	4.649.738	4.300.113	0,57
Ally Financial 5,75% 20/11/2025	US	USD	3.564.266	3.537.596	0,47
ABN AMRO Bank 4,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	3.264.097	3.251.277	0,43

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Energía</b>					
AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029	IE	USD	3.273.057	3.196.421	0,42
Banca Mon. dei Paschi 4,75% VRN 15/03/2029 EMTN	IT	EUR	2.889.686	3.112.250	0,41
Societe Generale 9,375% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	3.046.490	3.108.331	0,41
Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN	US	EUR	2.750.802	3.054.769	0,40
Societe Generale 7,875% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	2.496.074	2.750.339	0,36
ING Groep 4,875% VRN 14/11/2027 EMTN	NL	EUR	2.432.072	2.661.902	0,35
AerCap Ireland 4,45% 01/10/2025	IE	USD	2.668.879	2.618.880	0,35
Standard Chartered 7,776% VRN 16/11/2025 144A	GB	USD	2.574.156	2.596.622	0,34
BNP Paribas 9,25% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	2.217.666	2.355.461	0,31
Erste Group Bank 5,125% VRN (Perpetuo) EMTN	AT	EUR	1.792.053	1.860.887	0,25
Lloyds Bank 7,625% 22/04/2025 EMTN	GB	GBP	1.390.761	1.769.779	0,23
Ford Motor Credit 4,445% 14/02/2030 EMTN	US	EUR	1.422.122	1.528.285	0,20
Ford Motor Credit 6,86% 05/06/2026 EMTN	US	GBP	1.139.234	1.456.900	0,19
Piraeus Financial Hlgs 8,75% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	1.346.600	1.428.301	0,19
Nemean Bondco 13,25% 15/12/2026 Reg S	GB	GBP	1.049.631	1.414.362	0,19
Ford Motor Credit 6,95% 06/03/2026	US	USD	1.322.919	1.341.270	0,18
Ford Motor Credit 4,687% 09/06/2025	US	USD	1.286.438	1.267.025	0,17
Alpha Services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	1.072.032	1.254.561	0,17
Bank of Cyprus 5,00% VRN 02/05/2029 EMTN	CY	EUR	940.828	1.002.087	0,13
UBS 5,125% 15/05/2024	CH	USD	688.200	687.492	0,09
Garfunkelx Holdco 3,775% 01/11/2025 Reg S	LU	GBP	614.418	541.869	0,07
Garfunkelx Holdco 3,675% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	370.571	280.165	0,04
			<b>103.981.320</b>		<b>13,77</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Delamare Finance 5,546% 19/02/2029	GB	GBP	326.107	405.566	0,05
Canary Wharf Group 1,75% 07/04/2026 Reg S	GB	EUR	432.013	397.995	0,05
			<b>803.561</b>		<b>0,11</b>

<b>Estado</b>					
US Treasury 3,00% 31/07/2024**	US	USD	15.968.474	15.872.767	2,10
US Treasury 4,50% 30/11/2024**	US	USD	3.080.667	3.065.622	0,41
Romania 5,875% 30/01/2029 Reg S	RO	USD	3.036.250	2.978.986	0,39
US Treasury 4,625% 28/02/2025**	US	USD	64.066	63.724	0,01
			<b>21.981.099</b>		<b>2,91</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	952	18.813.513	2,49
				<b>18.813.513</b>	<b>2,49</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
AT&T 3,55% 18/11/2025	US	EUR	6.180.663	6.583.214	0,87
Lorca Telecom Bondco 5,75% 30/04/2029 Reg S	ES	EUR	4.085.241	4.443.991	0,59
IHS Holding 5,625% 29/11/2026 Reg S	KY	USD	3.354.499	3.703.915	0,41
TDC Net 5,186% 02/08/2029 EMTN	DK	EUR	2.684.880	2.876.062	0,38
NTT Finance 4,239% 25/07/2025 Reg S	JP	USD	1.544.366	1.519.058	0,20
			<b>18.496.240</b>		<b>2,45</b>

<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Energía</b>					
Aker BP 5,60% 13/06/2028 144A	NO	USD	6.550.594	6.549.554	0,87
Chesapeake Energy 6,75% 15/04/2029 144A	US	USD	4.342.529	4.354.410	0,58
Cepsa Finance 2,25% 13/02/2026 EMTN	ES	EUR	3.008.089	3.112.930	0,41
Chesapeake Energy 5,50% 01/02/2026 144A	US	USD	3.000.252	3.064.359	0,41
Rockies Express 3,60% 15/05/2025 144A	US	USD	2.617.678	2.542.797	0,34
Civitas Resources 8,375% 01/07/2028 144A	US	USD	1.212.836	1.267.411	0,17
Targa Resources Partners 6,50% 15/07/2027	US	USD	1.139.234	1.147.826	0,15
TechnipFMC 6,50% 01/02/2026 144A	GB	USD	691.861	691.258	0,09
			<b>22.730.545</b>		<b>3,01</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
EnBW 5,250% VRN 23/01/2084	DE	EUR	4.096.122	4.485.915	0,59
Energo-Pro 8,50% 04/02/2027 Reg S	CZ	USD	2.905.686	2.920.651	0,39
Enel Finance International 6,80% 14/10/2025 144A	NL	USD	2.650.319	2.696.876	0,36
Energo-Pro 11,00% 02/11/2028 Reg S	CZ	USD	2.035.260	2.208.258	0,29
			<b>12.311.700</b>		<b>1,63</b>

<b>Materiales</b>					
Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	MX	USD	6.501.313	6.943.388	0,92
Crown European Holdings 5,00% 15/05/2028 Reg S	FR	EUR	4.16		



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
GXO Logistics 6,25% 06/05/2029	US	USD	2.630.478	2.638.013	0,35
United Airlines 4,375% 15/04/2026 144A	US	USD	2.200.385	2.117.727	0,28
Siseam UK 8,25% 02/05/2029 Reg S	GB	USD	1.632.048	1.662.347	0,22
American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A	US	USD	1.521.965	1.536.782	0,20
RAC Bond 8,25% 06/11/2028 EMTN	GB	GBP	1.109.153	1.499.999	0,20
Techem VWG 675 mbH 5,375% 15/07/2029 Reg S	DE	EUR	1.292.198	1.389.037	0,18
Daimler America 3,50% 07/04/2025 144A	US	USD	1.292.838	1.267.028	0,17
American Airlines 5,50% 20/04/2026 144A	US	USD	1.143.394	1.131.702	0,15
Getlink 3,50% 30/10/2025	FR	EUR	751.382	798.219	0,11
AA Bond Co 3,25% 31/07/2028 EMTN	GB	GBP	556.817	605.912	0,08
AA Bond 6,50% 31/01/2026 Reg S	GB	GBP	254.728	316.095	0,04
				<b>67.932.342</b>	<b>8,99</b>

Tecnologías de la información

Microchip Tech 4,25% 01/09/2025	US	USD	4.262.527	4.184.694	0,55
Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	2.888.406	3.206.704	0,42
Gartner 4,50% 01/07/2028 144A	US	USD	2.962.008	2.789.997	0,37
Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A	US	USD	2.742.481	2.753.706	0,36
NCR Voyix 5,00% 01/10/2028 144A	US	USD	1.856.055	1.712.842	0,23
NXP Funding 2,70% 01/05/2025	US	USD	1.286.438	1.248.691	0,17
Micron Technology 5,375% 15/04/2028	US	USD	1.139.234	1.135.045	0,15
				<b>17.031.679</b>	<b>2,25</b>

Bienes de consumo discrecional

Leasys 3,875% 01/03/2028 EMTN	IT	EUR	3.881.715	4.107.430	0,54
Hyundai Capital America 5,875% 07/04/2025 Reg S	US	USD	4.096.122	4.096.062	0,54
Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/05/2029 144A	GB	USD	4.090.361	4.015.074	0,53
JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A	GB	USD	3.766.512	3.789.491	0,50
Ross Stores 4,60% 15/04/2025	US	USD	3.334.499	3.302.617	0,44
Forvia 7,25% 15/06/2026	FR	EUR	2.804.563	3.146.468	0,42
Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	2.732.049	3.145.286	0,42
Carnival 10,375% 01/05/2028 144A	US	USD	2.358.470	2.558.935	0,34
Schaeffler 4,50% 14/08/2026 EMTN	DE	EUR	2.368.070	2.553.430	0,34
LKQ 5,75% 15/06/2028	US	USD	2.355.270	2.356.391	0,31
Lithia Motors 4,625% 15/12/2027 144A	US	USD	2.240.066	2.113.642	0,28
Jaguar Land Rover 7,75% 15/10/2025 Reg S	GB	USD	1.712.051	1.722.496	0,23
Int'l Game Technology 6,50% 15/02/2025 144A	GB	USD	1.680.690	1.682.003	0,22
Stellantis Finance US 1,711% 29/01/2027 144A	US	USD	1.735.092	1.564.929	0,21
ZF North America 6,875% 14/04/2028 144A	US	USD	1.500.845	1.518.037	0,20
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	1.223.076	1.334.977	0,18
Acushnet 7,375% 15/10/2028 144A	US	USD	885.786	912.137	0,12
CPUK Finance 4,875% 28/08/2025 Reg S	GB	GBP	710.421	874.362	0,12
CCO Holdings 5,125% 01/05/2027 144A	US	USD	822.424	773.829	0,10
Frac Darty 6,00% 01/04/2029	FR	EUR	630.419	700.514	0,09
Punch Finance 6,125% 30/06/2026 Reg S	GB	GBP	446.733	537.358	0,07
Edmondstone Park CLO 8,067% FRN 21/07/2035	IE	EUR	164.357	175.877	0,02
				<b>46.981.345</b>	<b>6,22</b>

Bienes de consumo básico

US Foods 6,875% 15/09/2028 144A	US	USD	2.313.669	2.335.875	0,31
Spectrum Brands 4,00% 01/10/2026 Reg S	US	EUR	1.715.251	1.816.782	0,24
Coty 5,00% 15/04/2026 144A	US	USD	1.036.191	1.018.085	0,13
NBM US Holdings 7,00% 14/05/2026 Reg S	US	USD	396.812	395.761	0,05
				<b>5.566.503</b>	<b>0,74</b>

Asistencia sanitaria

Teva Pharmaceutical Fin. NL III 6,75% 01/03/2028	NL	USD	4.304.128	4.375.635	0,58
IQVIA 6,25% 01/02/2029	US	USD	3.200.095	3.258.532	0,43
Centene 4,25% 15/12/2027	US	USD	2.668.879	2.521.883	0,33
Tenet HealthCare 5,125% 01/11/2027	US	USD	2.300.868	2.233.672	0,30
Medline Borrower 6,25% 01/04/2029 144A	US	USD	575.377	569.457	0,08
				<b>12.959.179</b>	<b>1,72</b>

Servicios financieros

Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	IE	EUR	7.083.730	7.454.698	0,99
JPMorgan Chase & Co 5,299% VRN 24/07/2029	US	USD	7.334.618	7.271.212	0,96
BPCÉ 5,15% 21/07/2024 Reg S	FR	EUR	7.097.811	7.076.170	0,94
Morgan Stanley 5,173% VRN 16/01/2030	US	USD	6.866.764	6.742.660	0,89
Aurium CLO XI DAC 5,735% FRN 18/01/2038	IE	EUR	5.760.171	6.185.622	0,82
JPMorgan Chase & Co 6,07% VRN 22/10/2027	US	USD	5.689.129	5.760.936	0,76
Shinhan Card 1,375% 19/10/2025	KR	USD	5.241.756	4.904.432	0,65
Türkiye İhracat Kredi Bank 7,50% 06/02/2028 Reg S	TR	USD	4.726.540	4.718.699	0,62
Harvest CLO XXIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	4.186.238	4.457.253	0,59
MSCI 4,00% 15/11/2029 144A	US	USD	4.727.820	4.279.359	0,57
Avoca CLO XXVIII DAC 5,656% FRN 15/04/2037	IE	EUR	3.984.118	4.261.562	0,56
CIBC 5,926% 02/10/2026	CA	USD	4.131.323	4.172.829	0,55
Banco BPM 6,00% VRN 14/06/2028 EMTN	IT	EUR	3.720.430	4.155.191	0,55
Islandsbanki 4,625% 27/03/2028	IS	EUR	3.272.417	3.468.793	0,46
Neuberger Berman LA Euro 4,936% FRN 15/04/2034	IE	EUR	3.200.095	3.388.353	0,45
Neuberger Berman Advisers 4,936% FRN 15/04/2034	IE	EUR	3.200.095	3.388.353	0,45
Intesa Sanpaolo 7,00% 21/11/2025 144A	IT	USD	3.276.897	3.319.405	0,44
Intesa Sanpaolo 5,017% 26/06/2024 144A	IT	USD	3.097.692	3.089.186	0,41
Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028	IE	EUR	2.707.280	3.053.321	0,40
UniCredit 8,00% VRN (Perpetuo)	IT	USD	3.024.090	3.027.664	0,40
Contego CLO X DAC 6,20% FRN 15/05/2038	IE	EUR	2.611.278	2.790.020	0,37
Lloyds Banking Group 8,50% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	2.167.744	2.739.733	0,36
Banco de Credito 8,00% VRN 22/09/2026 EMTN	ES	EUR	2.368.070	2.654.260	0,35
Bank of Ireland 4,875% VRN 16/07/2028	IE	EUR	2.282.308	2.507.033	0,33
Harvest CLO XXVIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	2.192.065	2.333.978	0,31
Banco Santander Mexico 5,375% FRN 20/10/2038	MX	USD	2.166.464	2.153.258	0,29
Landsbankinn HF 6,375% 12/03/2027 EMTN	IS	EUR	1.926.457	2.146.076	0,28
Banco de Sabadell 9,375% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	1.664.049	1.951.657	0,26
Lloyds Banking Group 7,50% VRN (Perpetuo)	GB	USD	1.907.257	1.910.842	0,25
Nordea Bank 4,75% 22/09/2025 144A	FI	USD	1.929.657	1.910.322	0,25
JBS USA Finance 5,125% 01/02/2028	LU	USD	1.948.858	1.901.545	0,25
OCPE Euro 5,57% FRN 20/07/2036	IE	EUR	1.712.051	1.834.754	0,24
Banco de Sabadell SA 5,75% VRN (Perpetuo)	ES	EUR	1.664.049	1.735.772	0,23
Bridgepoint Clo VI DAC 5,50% FRN 14/11/2036	IE	EUR	1.568.047	1.675.380	0,22
Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	1.580.847	1.567.092	0,21

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Deutsche Bank 5,375% VRN 11/01/2029	DE	EUR	1.344.040	1.497.304	0,20
Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN	IS	EUR	1.271.078	1.364.063	0,18
North Westeryly V Lev. Loan 4,910% FRN 20/07/2034	IE	EUR	1.280.038	1.351.538	0,18
Societe Generale 10,00% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	1.264.038	1.327.277	0,18
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	GB	GBP	1.024.927	1.326.166	0,18
UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	1.190.435	1.273.293	0,17
Commerzbank 5,25% VRN 25/03/2029	DE	EUR	1.088.032	1.210.597	0,16
Alpha Bank 7,50% VRN 16/06/2027 EMTN	GR	EUR	1.000.350	1.132.285	0,15
Vivion Investments 3,00% 08/08/2024	LU	EUR	896.027	934.623	0,12
Polaris 2024-1 6,241% FRN 26/02/2061	GB	GBP	739.607	929.152	0,12
Contego CLO XII DAC 5,578% FRN 25/01/2038	IE	EUR	821.786	884.852	0,12
Tikehau CLO 4,754% FRN 04/08/2034	IE	EUR	821.786	872.716	0,12
Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026	US	USD	848.025	848.229	0,11
Fifth Third Bank 5,852% VRN 27/10/2025	US	USD	848.025	846.846	0,11
Elstree Funding No 4 6,330% FRN 21/10/2055	GB	GBP	546.250	687.604	0,09
Highways 2021 7,630% FRN 18/12/2031	GB	GBP	534.161	653.909	0,09
Income Cont. Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2056	GB	GBP	513.955	643.744	0,09
Cairn Clo XVII DAC 5,704% FRN 18/10/2036	IE	EUR	575.250	618.576	0,08
Together Asset Backed 6,659% FRN 15/12/2061	GB	GBP	484.746	607.511	0,08
Madison Park EU Fd XX DAC 6,778% FRN 15/04/2038	IE	EUR	517.725	555.098	0,07
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306% FRN 15/04/2034	IE	EUR	513.616	547.609	0,07
Cairn Clo XVII DAC 9,204% FRN 18/10/2036	IE	EUR	472.527	516.955	0,07
Jerrold Finco 5,25% 15/01/2027 Reg S	GB	GBP	428.813	511.934	0,07
Islandsbanki HF 7,375% 17/05/2026 EMTN	IS	EUR	425.613	475.594	0,06
Trinitas Euro CLO IV 8,151% FRN 15/05/2038	IE	EUR	435.546	466.728	0,06
Bain Cap CLO 2023-1 DAC 9,3232% FRN 25/10/2037	IE	EUR	410.893	449.442	0,06
CVC Cordatus Loan Fund 8,748% FRN 20/05/2036	IE	EUR	410.893	444.246	0,06
Sttus 2024-1 6,10% FRN 17/01/2031	GB	GBP	394.259	437.045	0,06
Palmer EU CLO 2021-2 DAC 5,976% FRN 15/04/2035	IE	EUR	406.784	429.902	0,06
Avoca CLO XXVIII 8,906% FRN 15/04/2037	IE	EUR	394.457	426.888	0,06
Newday Par. Mast Issuer 10,859% FRN 15/07/2031	GB	GBP	328.714	426.510	0,06
Tikehau CLO IX 8,197% FRN 20/04/2036	IE	EUR	378.021	406.480	0,05
Providus CLO II 7,356% FRN 15/07/2031	IE	EUR	369.804	395.649	0,05
NDFT 2022-3 12,459% FRN 15/11/2030	GB	GBP	283.516	374.408	0,05
Capital Four CLO IV DAC 7,156% FRN 13/04/2035	IE	EUR	345.150	368.834	0,05
Aqueduct Euro CLO 1-2017 6,647% FRN 20/07/2030	IE	EUR	344.424	367.527	0,05
Barings Eu CLO 2023-2 DAC 9,913% FRN 20/01/2038	IE	EUR	328.714	359.224	0,05
MV Credit Euro CLO III DAC 8,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	328.714	353.155	0,05
Sound Pt EU CLO X Fdg DAC 5,329% FRN 20/04/2036	IE	EUR	328.714	351.559	0,05
Sound Point Euro CLO II Fudg 7,197% FRN 26/01/2036	IE	EUR	328.714	351.205	0,05
CVC Cordatus Loan Fd DAC 10,219% FRN 15/08/2033	IE	EUR	328.714	348.427	0,05
Elstree Funding No 4 6,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	274.887	345.761	0,05
Twin Bridges 2022-1 6,229% FRN 01/12/2055	GB	GBP	275.298	343.060	0,05
Voya Euro CLO II DAC 6,056% FRN 15/07/2035	IE	EUR	324.605	341.366	0,05
Sage AR Funding No 1 7,175% FRN 17/11/2030	GB	GBP	268.724	336.497	0,04
Last Mile Logistics 5,815% FRN 17/08/2033	IE	EUR	320.088	332.287	0,04
Aqueduct CLO 7-2022 DAC 6,940% FRN 15/03/2036	IE	EUR	299.952	323.425	0,04
Signal Harmonic CLO II DAC 7,253% FRN 15/10/2038	IE	EUR	293.788	313.890	0,04
Pstet 23-3X D 9,544% FRN 15/05/2033	IE	EUR	287.625	310.855	0,04
Jubilee CLO 2022-XXVI DAC 6,478% FRN 15/04/2038	IE	EUR	287.625	307.249	0,04
Harvest Clo XXX DAC 9,064% FRN 27/07/2036	IE	EUR	279.407	305.923	0,04
Dryden 103 Euro Clo 2021 7,785% FRN 19/01/2036	IE	EUR	279.407	299.557	0,04
Compartment VCL 35 4,705% FRN 21/01/2028	LU	EUR	274.454	293.468	0,04
Penta CLO 12 DAC 7,80% FRN 09/05/2037	IE	EUR	270.368	288.874	0,04
BlueMt. Fuji Eur					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Trinitas Euro CLO I DAC 7,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	164.357	175.759	0,02
Sound Pt CLO IV Fdg DAC 10,706% FRN 15/01/2035	IE	EUR	156.139	166.947	0,02
FIMBS No 6 Dac 5,326% FRN 24/09/2063	IE	EUR	149.565	161.031	0,02
Fair Oaks Loan Fdg IV DAC 6,256% FRN 15/01/2035	IE	EUR	148.332	158.095	0,02
Cars All. Auto Lns V 2024-1 4,737% FRN 18/01/2036	DE	EUR	147.921	157.581	0,02
Fortuna Cons. Loan 2023-1 4,655% FRN 18/09/2032	IE	EUR	146.293	156.704	0,02
Providus CLO V DAC 5,951% FRN 15/02/2035	IE	EUR	147.921	155.073	0,02
Avoca Static CLO I DAC 8,656% FRN 15/10/2030	IE	EUR	143.813	154.307	0,02
Harvest CLO VIII DAC 8,456% FRN 15/01/2031	IE	EUR	143.813	152.889	0,02
Twin Bridges 2021-2 6,129% FRN 12/09/2055	GB	GBP	120.885	150.539	0,02
Hops Hill No 3 7,709% FRN 21/12/2055	GB	GBP	117.009	148.768	0,02
London Cards No 2 PLC 3,42% FRN 28/03/2034	GB	GBP	115.050	144.369	0,02
Income Cont Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2058	GB	GBP	112.075	140.319	0,02
Sound Eur CLO IV Fdg DAC 6,806% FRN 15/01/2035	IE	EUR	123.268	133.262	0,02
Trinitas Euro Clo I DAC 6,497% FRN 20/10/2032	IE	EUR	123.268	132.043	0,02
OAK Hill Eu Cr Ptns VIII DAC 9,574% FRN 18/04/2035	IE	EUR	123.268	127.374	0,02
Gemgarto 2023-1 6,723% FRN 16/12/2073	GB	GBP	96.971	122.593	0,02
Aqueduct Euro Clo 7-2022 9,790% FRN 15/03/2036	IE	EUR	110.941	120.033	0,02
Tower Bridge Fd 2024-2 DAC 6,81% FRN 20/05/2066	GB	GBP	94.505	118.259	0,02
Cumulus CLO 2023-1 PLC 11,729% FRN 25/04/2033	IE	EUR	107.654	116.749	0,02
Neu. Ber. LA Eur CLO5 DAC 9,247% FRN 20/01/2037	IE	EUR	106.832	115.572	0,02
Sage AR Funding No 1 7,375% FRN 17/11/2030	GB	GBP	93.273	114.440	0,02
CVC Cordatus LXVIII DAC 9,985% FRN 29/07/2034	IE	EUR	107.161	114.361	0,02
Elstree Funding No 4 7,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	90.396	113.834	0,02
Citizen Irish Auto 2023 DAC 5,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	98.614	106.249	0,01
Tower Bridge Fundg. 2023-2 9,530% FRN 20/03/2065	GB	GBP	82.179	104.237	0,01
Harvest CLO XXIII DAC 5,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	100.176	101.651	0,01
Sage AR Funding No 1 8,225% FRN 17/11/2030	GB	GBP	82.179	99.821	0,01
FCT Autoronia DE 2023 9,315% FRN 26/01/2043	FR	EUR	89.248	95.778	0,01
Pierpont Bil 2023-1 9,031% FRN 21/09/2054	GB	GBP	73.961	94.286	0,01
Fort. Cons ABS 2024-1 DAC 7,655% FRN 18/02/2034	IE	EUR	82.179	90.071	0,01
FCT Autoronia DE 2023 9,065% 30/09/2041	ES	EUR	80.556	89.367	0,01
Tikehou CLO VII 8,490% FRN 20/10/2035	IE	EUR	82.179	88.456	0,01
Red & Black Germany 10 UG 6,979% FRN 15/09/2032	DE	EUR	82.179	88.239	0,01
Penta CLO 12 8,977% FRN 20/10/2035	IE	EUR	82.179	87.804	0,01
Penta CLO 12 10,537% FRN 20/10/2035	IE	EUR	82.179	87.804	0,01
CVC Cordatus Fd XXIV DAC 10,391% FRN 23/10/2034	IE	EUR	82.179	87.800	0,01
Jubilee CLO 2020 XXIV DAC 10,273% FRN 16/01/2034	IE	EUR	82.179	86.942	0,01
Penta CLO 12 DAC 10,23% FRN 09/05/2037	IE	EUR	82.179	86.926	0,01
Tower Bridge Funding 2023-1 9,533% FRN 20/10/2064	GB	GBP	65.743	83.920	0,01
FIMBS No 6 Dac 6,326% FRN 24/09/2063	IE	EUR	65.743	71.020	0,01
Last Mile LP Euro Fin DAC 5,315% FRN 17/08/2033	IE	EUR	67.939	70.982	0,01
Mortimer BTL 2021-1 7,081% FRN 23/06/2053	GB	GBP	55.881	68.848	0,01
Red & Black Auto Italy Srl 5,630% FRN 28/07/2034	IT	EUR	57.525	61.929	0,01
RevoCar 2024-1 UG 6,149% FRN 21/02/2037	DE	EUR	57.525	61.599	0,01
Atlas Funding 2023-1 9,009% FRN 20/01/2061	GB	GBP	44.376	57.152	0,01
Elstree Funding No 3 9,710% FRN 23/04/2055	GB	GBP	43.637	55.344	0,01
Satus 2024-1 PLC 8,50% FRN 17/01/2031	GB	GBP	41.089	51.417	0,01
Sage AR Funding No 1 6,475% FRN 17/11/2030	GB	GBP	41.089	51.002	0,01
Pony SA Co. German 2023-1 6,979% FRN 14/11/2032	LU	EUR	41.089	44.288	0,01
Pony SA Co. German 2023-1 6,029% FRN 14/11/2032	LU	EUR	41.089	44.230	0,01
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 5,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	41.089	43.976	0,01
Autoronia Spain 2023 FT 5,815% FRN 30/09/2041	ES	EUR	40.278	43.197	0,01
E-Carat 12 5,581% FRN 18/08/2029	GB	GBP	33.871	42.317	0,01
Hops Hill No 2 8,060% FRN 27/11/2054	GB	GBP	32.871	41.815	0,01
Citizen Irish Auto 2023 DAC 6,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	34.515	37.362	0,00
Dilosk Rmbs No 8 Sts DAC 6,821% FRN 20/05/2062	IE	EUR	31.721	34.223	0,00
Fin. Ireland Auto NO 1 DAC 6,154% FRN 12/09/2033	IE	EUR	28.763	31.003	0,00
Red & Black Auto Italy Srl 6,630% FRN 28/07/2034	IT	EUR	24.654	26.572	0,00
Hops Hill No 2 9,110% FRN 27/11/2054	GB	GBP	16.436	20.964	0,00
Bumper UK 2021-1 Finance 5,710% FRN 20/12/2030	GB	GBP	3.856	4.827	0,00
				<b>175.477.793</b>	<b>23,23</b>

Estado					
US Treasury 4,50% 15/04/2027	US	USD	2.950.488	2.922.596	0,39
				<b>2.922.596</b>	<b>0,39</b>

Servicios de comunicación					
Iliad 5,375% 14/06/2027	FR	EUR	3.200.095	3.489.737	0,46
Iliad Holdco 6,50% 15/10/2026 144A	FR	USD	2.653.519	2.643.009	0,35
Netflix 3,625% 15/06/2025 144A	US	USD	1.974.459	1.932.356	0,26
Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.472.044	1.707.477	0,23
Koninklijke KPN 6,00% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	982.429	1.099.829	0,15
Frontier Communications 5,875% 15/10/2027 144A	US	USD	822.424	788.990	0,10
				<b>11.661.398</b>	<b>1,54</b>

Valores no admitidos a cotización

Energía					
Mesquite Energy 7,25% 15/02/2023 (Impagado)*	US	USD	448.013	45	0,00
				<b>45</b>	<b>0,00</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Servicios financieros</b>					
Newday Fund-Series 6,275% FRN 2021-2X 15/07/2029	GB	USD	2.519.755	2.519.045	0,33
Highways 6,580% FRN 18/12/2031	IE	GBP	1.105.944	1.380.462	0,18
Sovcombank 7,60% (Perpetuo) Reg S (Impagado)*	GB	USD	400.012	4	0,00
				<b>3.899.511</b>	<b>0,52</b>
<b>Total de inversiones (coste USD 763.975.226)</b>				<b>753.659.315</b>	<b>99,78</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps de impago crediticio</b>				
Protección vendida en CDX NA HY S39 5 Year 20/12/2027	USD	5.926.576	372.673	0,05
Protección vendida en iTraxx Xover S36 20/12/2026	EUR	3.520.104	274.418	0,04
Protección vendida en CMA CGM 7,5% 20/12/2025	EUR	2.352.070	165.403	0,02
Protección vendida en Zf Europe Finance 2,5% 20/12/2028	EUR	333.450	42.943	0,01
Protección vendida en Deutsche Bank 4% 20/06/2024	EUR	1.280.038	1.039	0,00
Protección vendida en Ardagh Packag 5,25% 20/06/2026	EUR	428.813	(151.760)	(0,02)
			<b>704.716</b>	<b>0,09</b>

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024			146.098.670	1.640.022	0,22
Compra USD venta EUR a 1,08166300 16/05/2024			65.670.952	773.858	0,10
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024			42.877.152	529.724	0,07
Compra USD venta EUR a 1,08878700 16/05/2024			19.986.811	368.709	0,05
Compra USD venta GBP a 1,26292490 16/05/2024			22.726.901	208.496	0,03
Compra USD venta EUR a 1,08873900 16/05/2024			9.480.412	174.466	0,02
Compra USD venta GBP a 1,27207900 16/05/2024			7.729.149	127.444	0,02
Compra USD venta EUR a 1,07999000 16/05/2024			9.590.741	98.007	0,01
Compra USD venta EUR a 1,09413520 16/05/2024			4.160.070	97.555	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08879250 16/05/2024			5.083.770	93.810	0,01
Compra USD venta EUR a 1,09710500 16/05/2024			2.091.667	54.861	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08873340 16/05/2024			2.386.567	43.907	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08422370 16/05/2024			2.403.672	34.082	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08629700 16/05/2024			2.015.034	32.479	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07873600 16/05/2024			3.311.635	29.957	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26681750 16/05/2024			2.107.294	25.887	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08189500 16/05/2024			2.094.404	25.135	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09172020 16/05/2024			945.595	20.038	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08589060 16/05/2024			1.206.284	18.985	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27314170 16/05/2024			927.498	16.081	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08286030 16/05/2024			1.231.600	15.892	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07094090 16/05/2024			8.531.565	14.968	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06530800 16/05/2024			1.653.081	12.192	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07306400 16/05/2024			2.965.419	11.092	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93890313 16/05/2024			2.293.808	8.599	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85741500 28/05/2024			1.049.960	3.420	0,00
Compra GBP venta EUR a 0,85730350 28/05/2024			256.456	802	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,16998817 28/05/2024			9.441.586	(864)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16460803 28/05/2024			263.628	(1.236)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06852060 16/05/2024			4.519.971	(3.148)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,16166550 28/05/2024			490.577	(3.534)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06602530 16/05/2024			1.765.293	(5.020)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79671714 16/05/2024			1.770.518	(5.228)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06621200 16/05/2024			2.209.353	(5.897)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93505903 16/05/2024			2.432.805	(12.712)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79368122 16/05/2024			2.555.460	(17.255)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91364167 16/05/2024			1.169.158	(27.192)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91159448 16/05/2024			1.393.643	(35.463)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92227704 16/05/2024			2.786.230	(39.079)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91782325 16/05/2024			3.381.318	(63.525)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92066314 16/05/2024			4.828.663	(76.056)	(0,01)
				<b>4.184.259</b>	<b>0,55</b>

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra USD venta EUR a 1,07226650 07/05/2024			219.745.357	739.549	0,10
Compra USD venta EUR a 1,06477000 07/05/2024			4.038.290	(14.737)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93130707 11/06/2024			220.791.946	(722.821)	(0,10)
Compra EUR venta USD a 0,92169348 07/05/2024			227.194.730	(3.411.082)	(0,45)
				<b>(3.409.091)</b>	<b>(0,45)</b>

Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)

Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024			48.838	207	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06477500 07/05/2024			855	(3)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024			49.114	(204)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166922 07/05/2024			50.452	(759)	(0,00)
				<b>(759)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)

Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024			51.932	167	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79641548 11/06/2024			52.108	(166)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133717 07/05/2024			52.443	(510)	(0,00)
				<b>(509)</b>	<b>(0,00)</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73437621 07/05/2024	48.410	59	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73631000 07/05/2024	733	3	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35945212 11/06/2024	48.549	(58)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530805 07/05/2024	49.803	(660)	(0,00)
		<b>(656)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320660 07/05/2024	24.670.245	104.729	0,01
Compra USD venta EUR a 1,06381131 07/05/2024	386.431	(1.757)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049240 11/06/2024	24.809.445	(102.851)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	25.435.997	(379.321)	(0,05)
		<b>(379.200)</b>	<b>(0,05)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	158.697	674	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883927 07/05/2024	79.673	264	0,00
Compra EUR venta USD a 0,94035482 07/05/2024	7.869	39	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93183962 07/05/2024	14.917	(62)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92245142 07/05/2024	5.746	(82)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	159.593	(662)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166927 07/05/2024	51.103	(769)	(0,00)
		<b>(598)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320696 07/05/2024	66.044	280	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93294120 07/05/2024	15.757	(47)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	66.416	(275)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166927 07/05/2024	51.103	(769)	(0,00)
		<b>(811)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07232660 07/05/2024	89.346.682	305.719	0,04
Compra EUR venta USD a 0,93614990 07/05/2024	1.412.060	615	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93308040 07/05/2024	1.541.882	(4.387)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92956474 07/05/2024	1.352.246	(8.928)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92650997 07/05/2024	1.691.185	(16.686)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93125607 11/06/2024	89.777.133	(298.809)	(0,04)
Compra EUR venta USD a 0,92166817 07/05/2024	84.650.288	(1.271.593)	(0,17)
		<b>(1.294.069)</b>	<b>(0,17)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07232660 07/05/2024	33.049.151	113.085	0,01
Compra EUR venta USD a 0,93614989 07/05/2024	702.452	306	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93558419 07/05/2024	798.218	(135)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93025938 11/06/2024	589.191	(2.590)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92650997 07/05/2024	475.440	(4.691)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92163181 07/05/2024	568.774	(8.577)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92308666 07/05/2024	726.476	(9.826)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93125607 11/06/2024	33.208.374	(110.529)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	30.251.854	(451.139)	(0,06)
		<b>(474.096)</b>	<b>(0,06)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones W-QINCOME (GBP) (cubiertas GBP/USD)</b>			
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	89.864.857	288.430	0,04
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	90.169.517	(287.844)	(0,04)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	30.929.672	(301.058)	(0,04)
Compra GBP venta USD a 0,79136839 07/05/2024	59.816.137	(579.894)	(0,08)
		<b>(880.366)</b>	<b>(0,12)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)</b>			
Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	792.691	5.181	0,00
Compra AUD venta USD a 1,52910412 11/06/2024	798.703	(5.152)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991027 07/05/2024	798.282	(5.591)	(0,00)
		<b>(5.562)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07232660 07/05/2024	7.315.366	25.031	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93125607 11/06/2024	7.350.610	(24.465)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	7.425.768	(110.402)	(0,01)
		<b>(109.836)</b>	<b>(0,01)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320696 07/05/2024	49.159	209	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06477143 07/05/2024	748	(3)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	49.436	(205)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166917 07/05/2024	50.669	(762)	(0,00)
		<b>(761)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)</b>			
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	68.701	221	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80409715 07/05/2024	16.540	103	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79641546 11/06/2024	68.934	(220)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133714 07/05/2024	52.569	(512)	(0,00)
		<b>(408)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73437613 07/05/2024	48.556	59	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73477000 07/05/2024	733	1	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35945206 11/06/2024	48.696	(58)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530791 07/05/2024	49.951	(662)	(0,00)
		<b>(660)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(1.557.466)	14.200	0,00
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(61.301)	1.962	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	1.547.265	(9.498)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	1.266.796	(17.198)	(0,00)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	60.884.181	(1.190.937)	(0,16)
			<b>(1.201.471)</b>	<b>(0,16)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 1,58% cobro interés variable (1d SOFR) 10/03/2027	USD	30.496.905	2.548.101	0,34
Pago interés fijo 2,651% cobro interés variable (1d SOFR) 18/05/2027	USD	12.832.381	738.796	0,10
Pago interés fijo 4,23% cobro interés variable (1d SOFR) 03/04/2027	USD	20.807.018	276.747	0,04
Pago interés fijo 1,51% cobro interés variable (1d SOFR) 01/02/2027	USD	3.312.098	274.855	0,04
			<b>3.858.499</b>	<b>0,51</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Otros activos y pasivos</b>				
			676.736	0,09
			<b>755.304.672</b>	<b>100,00</b>

PN

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	28,66
Reino Unido	GB	17,11
Irlanda	IE	14,18
Francia	FR	6,61
Países Bajos	NL	4,49
Luxemburgo	LU	3,51
Italia	IT	3,18
España	ES	2,97
Alemania	DE	2,02
Japón	JP	1,92
Supranacionales	SU	1,33
Corea	KR	1,27
Noruega	NO	1,21
México	MX	1,20
Suecia	SE	1,13
Islandia	IS	0,99
Islas Caimán	KY	0,96
República Checa	CZ	0,82
Turquía	TR	0,62
Dinamarca	DK	0,59
Bélgica	BE	0,59
Finlandia	FI	0,57
Canadá	CA	0,55
Singapur	SG	0,52
Grecia	GR	0,51
Rumania	RO	0,39
Islas Virgenes (Británicas)	VG	0,39
Austria	AT	0,36
Australia	AU	0,33
Suiza	CH	0,26
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,23
Israel	IL	0,19
Chipre	CY	0,13
Efectivo y otro patrimonio neto		0,22

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Edmondstown Park CLO 8,067% FRN 21/07/2035	IE	EUR	296.495	296.950	0,48
				<b>296.950</b>	<b>0,48</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Harvest CLO XXIII DAC 4,847% FRN 20/10/2032	IE	EUR	1.778.970	1.772.792	2,85
Polaris 2024-1 6,241% FRN 26/02/2061	GB	GBP	1.354.228	1.568.777	2,52
Contego CLO XII DAC 5,578% FRN 25/01/2038	IE	EUR	1.482.475	1.493.981	2,40
Tikehau CLO 4,754% FRN 04/08/2034	IE	EUR	1.482.475	1.473.492	2,37
Elstree Funding No 4 6,350% FRN 21/10/2055	GB	GBP	965.418	1.160.948	1,87
Highways 2021 7,630% FRN 18/12/2031	GB	GBP	963.609	1.104.058	1,78
Newday Fund. MI 2023-1 10,109% FRN 15/11/2031	GB	GBP	889.485	1.077.182	1,73
Cairn Clo XVII DAC 5,704% FRN 18/10/2036	IE	EUR	1.037.733	1.044.401	1,68
Madison Park EU Fd XX DAC 6,778% FRN 15/04/2038	IE	EUR	933.959	937.226	1,51
Fair Oaks Loan Fdg I DAC 6,306% FRN 15/04/2034	IE	EUR	926.547	924.582	1,49
Cairn Clo XVII DAC 9,204% FRN 18/10/2036	IE	EUR	852.423	872.825	1,40
Trinitas Euro CLO IV 8,151% FRN 15/05/2038	IE	EUR	785.712	788.023	1,27
Bain Cap CLO 2023-1 DAC 9,3232% FRN 25/10/2037	IE	EUR	741.238	758.837	1,22
CVC Cordatus Loan Fund 8,748% FRN 20/05/2036	IE	EUR	741.238	750.064	1,21
Satus 2024-1 6,10% FRN 17/01/2031	GB	GBP	630.052	737.906	1,19
Palmer EU CLO 2021-2 DAC 5,976% FRN 15/04/2035	IE	EUR	733.825	725.846	1,17
Avoca CLO XXVIII 8,906% FRN 15/04/2037	IE	EUR	711.588	720.756	1,16
Newday Par. Mast Issuer 10,859% FRN 15/07/2031	GB	GBP	592.990	720.118	1,16
Tikehau CLO IX 8,197% FRN 20/04/2036	IE	EUR	681.939	686.300	1,10
Providus CLO II 7,356% FRN 15/07/2031	IE	EUR	667.114	668.013	1,07
NDFT 2022-3 12,459% FRN 15/11/2030	GB	GBP	511.454	632.150	1,02
Aqueduct Four CLO IV DAC 7,156% FRN 13/04/2035	IE	EUR	622.640	622.739	1,00
Aqueduct Euro CLO 1-2017 6,647% FRN 20/07/2030	IE	EUR	619.526	620.532	1,00
Barings Euro CLO 2023-2 DAC 9,913% FRN 20/01/2038	IE	EUR	592.990	606.513	0,98
MV Credit Euro CLO III DAC 8,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	592.990	596.266	0,96
Sound Pt EU CLO X Fdg DAC 5,329% FRN 20/04/2038	IE	EUR	592.990	593.571	0,96
Sound Point Euro CLO II Fudg 7,197% FRN 26/01/2036	IE	EUR	592.990	592.973	0,95
CVC Cordatus Loan Fd DAC 10,219% FRN 15/08/2033	IE	EUR	592.990	588.282	0,95
Elstree Funding No 4 6,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	495.888	583.782	0,94
Twin Bridges 2022-1 6,229% FRN 01/12/2055	GB	GBP	496.629	579.222	0,93
Voya Euro CLO II DAC 6,056% FRN 15/07/2035	IE	EUR	585.578	576.362	0,93
Sage AR Funding No 1 7,175% FRN 17/11/2030	GB	GBP	484.769	568.141	0,91
Last Mile Logistics 5,815% FRN 17/08/2033	IE	EUR	577.428	561.033	0,90
Aqueduct CLO 7-2022 DAC 6,940% FRN 15/03/2036	IE	EUR	541.103	546.070	0,88
Signal Harmonic CLO II DAC 7,253% FRN 15/10/2038	IE	EUR	529.985	529.972	0,85
Pstet 23-3X D 9,544% FRN 15/05/2033	IE	EUR	518.866	524.846	0,84
Jubilee CLO 2022-XXVI DAC 6,478% FRN 15/04/2038	IE	EUR	518.866	518.757	0,83
Harvest CLO XXX DAC 9,064% FRN 27/07/2036	IE	EUR	504.042	516.520	0,83
Dryden 103 Euro CLO 2021 7,785% FRN 19/01/2036	IE	EUR	504.042	505.771	0,81
Compartment VCL 35 4,705% FRN 21/01/2028	LU	EUR	495.107	495.490	0,80
Penta CLO 12 DAC 7,80% FRN 09/05/2037	IE	EUR	487.734	487.734	0,78
BlueMt. Fuji Eur CLO IV DAC 10,155% FRN 25/02/2034	IE	EUR	484.325	482.960	0,78
Income Cont. Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2056	GB	GBP	410.816	481.594	0,77
Cars AA Leases V 2023-1 5,155% FRN 21/10/2038	FR	EUR	474.392	478.326	0,77
BBAM European CLO I DAC 5,897% FRN 22/07/2034	IE	EUR	481.804	475.066	0,76
Bushy Park CLO 9,106% FRN 15/04/2036	IE	EUR	466.980	474.057	0,76
Fort. Cons 2023-1 DAC 9,255% FRN 18/09/2032	IE	EUR	444.743	462.813	0,74
Hops Hill No 3 8,709% FRN 21/12/2055	GB	GBP	387.547	462.234	0,74
Harvest CLO XXIII 6,897% FRN 20/10/2032	IE	EUR	464.015	453.335	0,73
Adagio X EUR CLO DAC 9,470% FRN 20/10/2037	IE	EUR	444.743	450.966	0,73
OCP Euro CLO 2023-8 DAC 9,668% FRN 20/01/2037	IE	EUR	444.743	450.866	0,73
Signal Harmonic CLO I DAC 8,406% FRN 15/07/2036	IE	EUR	444.743	447.548	0,72
ICG Euro CLO 2023-1 10,045% FRN 19/04/2036	IE	EUR	444.743	447.367	0,72
Palmer Sq. EUR 2023-2 DAC 9,406% FRN 15/01/2033	IE	EUR	444.743	447.018	0,72
Trinitas Euro CLO III 8,622% FRN 25/01/2037	IE	EUR	444.743	445.401	0,72
Avoca CLO XIII DAC 10,126% FRN 15/04/2034	IE	EUR	444.743	444.899	0,72
Fernhill Park CLO DAC 7,75% FRN 15/04/2037	IE	EUR	444.743	444.743	0,72
Carlyle Euro CLO 2024-1 DAC 6,80% FRN 15/07/2037	IE	EUR	444.743	444.743	0,72
Carl. GMS CLO 2022-5 DAC 6,88% FRN 25/04/2037	IE	EUR	444.743	444.743	0,72
Capital Four CLO I DAC 6,456% FRN 15/01/2033	IE	EUR	444.743	443.753	0,71
Capital Four CLO II DAC 6,606% FRN 15/01/2034	IE	EUR	444.743	443.514	0,71
Auto ABS IT S L 2023-1 SRL 7,015% FRN 26/10/2039	IT	EUR	429.918	435.898	0,70
Bridgepoint CLO IV 10,447% FRN 20/01/2037	IE	EUR	415.093	428.016	0,69
Fair Oaks Loan Fd III DAC 6,056% FRN 15/10/2034	IE	EUR	425.470	420.837	0,68
Contego CLO X DAC 7,00% FRN 15/05/2038	IE	EUR	400.268	400.268	0,64
Contego CLO 9,731% FRN 15/11/2036	IE	EUR	400.268	400.268	0,64
Barings Euro CLO 2023-1 10,117% FRN 30/04/2036	IE	EUR	385.444	389.839	0,63
Mortimer BTL 2021-1 6,681% FRN 23/06/2053	GB	GBP	329.110	386.143	0,62
Barings Euro CLO 2023-1 7,887% FRN 30/04/2036	IE	EUR	370.619	372.652	0,60
Tikehau CLO VIII 8,698% FRN 25/10/2034	IE	EUR	370.619	372.138	0,60
Arbour Clo XI 8,226% FRN 15/01/2036	IE	EUR	370.619	371.551	0,60
SC Germany Cmp Cs 2024-1 7,58% FRN 14/01/2038	LU	EUR	370.619	371.184	0,60
Palm. Sq Eu Fd 2024-1 DAC 7,823% FRN 15/08/2033	IE	EUR	370.619	370.568	0,60
Jubilee CLO 2013-X 7,456% FRN 15/07/2034	IE	EUR	370.619	370.253	0,60
Henley CLO VI 7,032% FRN 10/06/2034	IE	EUR	370.619	369.658	0,59
Oak Hill ECP VIII 7,404% FRN 18/04/2035	IE	EUR	365.822	366.040	0,59
Hops Hill No 2 7,460% FRN 27/11/2054	GB	GBP	296.495	354.327	0,57
Highways 2021 7,180% FRN 18/12/2031	GB	GBP	296.495	344.485	0,55
CMLST 24-1X D 7,60% FRN 15/11/2033	IE	EUR	333.557	333.557	0,54
Carlyle GMS CLO 2022-5 DAC 8,03% FRN 25/04/2037	IE	EUR	330.592	330.592	0,53
Mortimer BTL 2022-1 7,631% FRN 23/03/2054	GB	GBP	281.670	329.418	0,53
CIFC Euro Funding CLO IV 7,004% FRN 18/08/2035	IE	EUR	311.320	310.165	0,50
Palmer EU CLO 2023-1 DAC 10,106% FRN 15/07/2036	IE	EUR	296.495	304.816	0,49
OCPE CLO 2023-7 Des. Act. 8,982% FRN 25/04/2036	IE	EUR	296.495	303.281	0,49
Tower Bridge Funding 2023-1 6,733% FRN 20/10/2064	GB	GBP	255.893	302.006	0,49
MV Credit Euro CLO III DAC 10,023% FRN 15/02/2038	IE	EUR	296.495	300.155	0,48
Jubilee CLO 2019-XXII 7,915% FRN 20/11/2031	IE	EUR	296.495	299.164	0,48
Bridgepoint CLO IV 8,437% FRN 20/01/2037	IE	EUR	296.495	297.788	0,48
Neu. Ber. LA Eur CLO3 DAC 10,20% FRN 25/10/2034	IE	EUR	296.495	297.564	0,48
Compartment VCL 40 5,012% FRN 21/08/2029	LU	EUR	296.495	297.401	0,48
Trinitas Euro CLO I DAC 7,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	296.495	296.751	0,48

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Sound Pt CLO IV Fdg DAC 10,706% FRN 15/01/2035	IE	EUR	281.670	281.872	0,45
FIMBS No 6 Dac 5,326% FRN 24/09/2063	IE	EUR	269.811	271.884	0,44
Fair Oaks Loan Fdg IV DAC 6,256% FRN 15/01/2035	IE	EUR	267.587	266.928	0,43
Cars All. Auto Lns V 2024-1 4,737% FRN 18/01/2036	DE	EUR	266.846	266.059	0,43
Fortuna Cons. Loan 2023-1 4,655% FRN 18/09/2032	IE	EUR	263.908	264.578	0,43
Providus CLO V DAC 5,951% FRN 15/02/2035	IE	EUR	266.846	261.825	0,42
Avoca Static CLO I DAC 8,656% FRN 15/10/2030	IE	EUR	259.433	260.531	0,42
Harvest CLO VIII DAC 8,456% FRN 15/01/2031	IE	EUR	259.433	258.137	0,42
Twin Bridges 2021-2 6,129% FRN 12/09/2055	GB	GBP	218.072	254.169	0,41
Hops Hill No 3 7,709% FRN 21/12/2055	GB	GBP	211.080	251.179	0,40
London Cards No 2 PLC 3,42% FRN 28/03/2034	GB	GBP	207.547	243.752	0,39
Income Cont Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2058	GB	GBP	202.180	236.915	0,38
Sound Euro CLO IV Fdg DAC 6,806% FRN 15/01/2035	IE	EUR	222.371	225.000	0,36
Trinitas Euro Clo I DAC 6,497% FRN 20/10/2032	IE	EUR	222.371	222.941	0,36
OAK Hill Eu Cr Pins VIII DAC 9,574% FRN 18/04/2035	IE	EUR	222.371	215.058	0,35
Gemgarto 2023-1 6,723% FRN 16/12/2073	GB	GBP	174.932	206.986	0,33
Aqueduct Euro CLO 7-2022 9,790% FRN 15/03/2036	IE	EUR	200.134	202.663	0,33
Tower Bridge Fd 2024-2 PLC 6,81% FRN 20/05/2066	GB	GBP	170.485	199.669	0,32
Cumulus CLO 2023-1 DAC 11,729% FRN 25/04/2033	IE	EUR	194.204	197.118	0,32
Neu. Ber. LA Eur CLO3 DAC 9,247% FRN 20/01/2037	IE	EUR	192.722	195.131	0,31
Sage AR Funding No 1 7,375% FRN 17/11/2030	GB	GBP	168.261	193.219	0,31
CVC Cordatus Ln XVIII DAC 9,985% FRN 29/07/2034	IE	EUR	193.315	193.087	0,31
Elstree Funding No 4 7,960% FRN 21/10/2055	GB	GBP	163.072	192.196	0,31
Citizen Irish Auto 2023 DAC 5,277% FRN 15/12/2032	IE	EUR	177.897	179.390	0,29
Tower Bridge Fundg. 2023-2 9,530% FRN 20/03/2065	GB	GBP	148.248	175.993	0,28
Harvest CLO XXIII DAC 5,947% FRN 20/10/2032	IE	EUR	180.714	171.628	0,28
Sage AR Funding No 1 8,225% FRN 17/11/2030	GB	GBP	148.248	168.537	0,27
FCT Autoria DE 2023 9,315% FRN 26/01/2043	FR	EUR	161.001	161.712	0,26
Pierpont Btl 2023-1 9,031% FRN 21/09/2054	GB	GBP	133.423	159.192	0,26
Fort. Cons ABS 2024-1 DAC 7,655% FRN 18/02/2034	IE	EUR	148.248	152.075	0,24
FCT Autoria DE 2023 9,065% 30/09/2041	ES	EUR	145.321	150.887	0,24
Tikehau CLO VII 8,490% FRN 20/10/2035	IE	EUR	148.248	149.349	0,24
Red & Black Germany 10 UG 6,979% FRN 15/09/2032	DE	EUR	148.248	148.982	0,24
Penta CLO 12 8,977% FRN 20/10/2035	IE	EUR	148.248	148.248	0,24
Penta CLO 12 10,537% FRN 20/10/2035	IE	EUR	148.248	148.248	0,24
CVC Cordatus Fd XXIV DAC 10,391% FRN 23/10/2034	IE	EUR	148.248	148.240	0,24
Jubilee CLO 2020 XXIV DAC 10,273% FRN 16/01/2034	IE	EUR	148.248	146.792	0,24
Penta CLO 12 DAC 10,23% FRN 09/05/2037	IE	EUR	148.248	146.765	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	70,69
Reino Unido	GB	25,30
Luxemburgo	LU	2,11
Francia	FR	1,03
Italia	IT	0,94
Alemania	DE	0,84
España	ES	0,36
Efectivo y otro patrimonio neto		0,73

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Pertamina PR 6,50% 07/11/2048 Reg S	ID	USD	200.000	204.638	1,12
Pertamina 2,30% 09/02/2031 Reg S	ID	USD	200.000	161.650	0,89
				<b>366.288</b>	<b>2,01</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
India Green Power Holdings 4,00% 22/02/2027 Reg S	MU	USD	233.325	211.486	1,16
Greenko Pow 4,30% 13/12/2028 Reg S	MU	USD	180.000	160.769	0,88
JSW Hydro Energy 4,125% 18/05/2031 Reg S	IN	USD	161.000	140.628	0,77
				<b>512.883</b>	<b>2,81</b>
<b>Empresas industriales</b>					
Doosan Enerbility 5,50% 17/07/2026	KR	USD	263.000	262.550	1,44
Singapore Airlines 5,25% 21/03/2034 EMTN	SG	USD	229.000	226.570	1,24
Airport Authority 2,10% VRN (Perpetuo)	HK	USD	200.000	187.307	1,03
				<b>676.427</b>	<b>3,71</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Network i2i 5,650% VRN (Perpetuo) Reg S	MU	USD	200.000	199.439	1,09
AAC Techno 2,625% 02/06/2026	KY	USD	200.000	185.401	1,02
SK Hynix 2,375% 19/01/2031 Reg S	KR	USD	200.000	160.762	0,88
				<b>545.602</b>	<b>2,99</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Midea Inv. Development 2,88% 24/02/2027	VG	USD	200.000	185.494	1,02
Melco Resorts Finance 5,375% 04/12/2029 Reg S	KY	USD	200.000	178.313	0,98
Meltuan 3,05% 28/10/2030 Reg S	KY	USD	200.000	169.217	0,93
Alibaba Group 3,15% 09/02/2031	KY	USD	200.000	125.637	0,69
				<b>658.661</b>	<b>3,61</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Sumitomo Mitsui Fin. Group 5,716% 14/09/2028	JP	USD	400.000	404.158	2,22
SMTB 5,20% 07/03/2027 Reg S	JP	USD	400.000	396.477	2,18
Oversea-Chinese Banking 4,602% VRN 15/06/2032	SG	USD	325.000	315.437	1,73
Shinhan Bank 4,00% 23/04/2029 Reg S	KR	USD	300.000	275.348	1,51
State Bank of India 5,00% 17/01/2029 EMTN	IN	USD	276.000	269.646	1,48
Far East Horizon 6,625% 16/04/2027 EMTN	HK	USD	257.000	255.551	1,40
AIA Group 3,20% 16/09/2040 Reg S	HK	USD	350.000	249.005	1,37
Bank of East Asia 5,875% VRN (Perpetuo)	HK	USD	250.000	246.475	1,35
Mirae Asset 5,875% 26/01/2027	KR	USD	239.000	236.036	1,29
Kookmin Bank 4,50% 01/02/2029 GMTN	KR	USD	250.000	235.346	1,29
Woori Bank 4,875% 26/01/2028 Reg S	KR	USD	206.000	202.948	1,11
Standard Chartered 7,014% VRN (Perpetuo) Reg S	GB	USD	200.000	202.594	1,11
Korea Investment & Securities 6,875% 06/11/2026	KR	USD	200.000	201.676	1,11
ANZ 6,75% VRN (Perpetuo) Reg S	AU	USD	200.000	200.319	1,10
BPI 5,25% 26/03/2029 EMTN	PH	USD	200.000	197.680	1,08
Woori Bank Korea 4,75% 24/01/2027 Reg S	KR	USD	200.000	196.809	1,08
DBS Group 3,30% VRN (Perpetuo) GMTN	SG	USD	200.000	195.000	1,07
Korea Ocean Business 4,50% 03/05/2028	KR	USD	200.000	193.304	1,06
ST Telemedia 5,50% VRN (Perpetuo) MTN	SG	SGD	250.000	192.674	1,06
Fortune Star BVI 5,95% 19/10/2025	VG	USD	200.000	187.586	1,03
Westwood Group 2,80% 20/01/2026 EMTN	HK	USD	200.000	185.845	1,02
United Overseas Bank 2,00% VRN 14/10/2031 Reg S	SG	USD	200.000	182.761	1,00
				<b>5.222.675</b>	<b>28,65</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Franshion Brill 3,20% 09/04/2026	VG	USD	200.000	174.916	0,96
				<b>174.916</b>	<b>0,96</b>
<b>Estado</b>					
Indonesia 5,40% 15/11/2028 Reg S	ID	USD	400.000	399.574	2,19
Indonesia 5,60% 15/11/2033 Reg S	ID	USD	200.000	201.996	1,11
Rop Sukuk Trust 5,045% 06/06/2029 Reg S	PH	USD	200.000	197.000	1,08
				<b>798.570</b>	<b>4,38</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Tower Bersama 4,25% 21/01/2025	ID	USD	350.000	344.493	1,89
SK Telecom 6,625% 20/07/2027 Reg S	KR	USD	250.000	257.542	1,41
CAS Capital No 1 4,00% VRN (Perpetuo)	VG	USD	200.000	182.000	1,00
				<b>784.035</b>	<b>4,30</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
ENN Energy 2,625% 17/09/2030 Reg S	KY	USD	300.000	252.698	1,39
Adani Green Energy 6,70% 12/03/2042 Reg S	IN	USD	259.000	239.195	1,31
Pertamina Geothermal Eng 5,15% 27/04/2028 Reg S	ID	USD	200.000	196.801	1,08
ReNew Power 5,875% 05/03/2027 Reg S	IN	USD	200.000	192.250	1,05
Star Energy Geothermal 6,75% 24/04/2033 Reg S	VG	USD	187.920	187.235	1,03
SK Battery America 2,125% 26/01/2026	US	USD	200.000	184.899	1,01
Greenko Dutch BV 3,85% 29/03/2026 Reg S	NL	USD	186.550	174.424	0,96
				<b>1.427.502</b>	<b>7,83</b>
<b>Materiales</b>					
ENN Clean Energy 3,375% 12/05/2026 Reg S	VG	USD	300.000	283.330	1,55
FMG Resources Agosto 2006 4,375% 01/04/2031 144A	AU	USD	200.000	176.526	0,97
				<b>459.856</b>	<b>2,52</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
LG Energy Solution 5,75% 25/09/2028 Reg S	KR	USD	200.000	200.198	1,10
				<b>200.198</b>	<b>1,10</b>
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
LG Electronics 5,625% 24/04/2027 Reg S	KR	USD	500.000	497.695	2,73
Hyundai Capital 5,125% 05/02/2029 Reg S	KR	USD	280.000	271.953	1,49
				<b>769.648</b>	<b>4,22</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	KR	USD	500.000	485.584	2,66
Macquarie Group 6,255% VRN 07/12/2034 Reg S	AU	USD	400.000	406.238	2,23
Bank Of East Asia 6,625% VRN 13/03/2027 EMTN	HK	USD	400.000	401.401	2,20
Nippon Life Insurance 5,95% VRN 16/04/2034 Reg S	JP	USD	400.000	389.997	2,14
UBS Group 5,750% VRN 31/12/2199 (Perpetuo) EMTN	CH	SGD	500.000	370.237	2,03
Westpac Banking 5,00% VRN (Perpetuo)	NZ	USD	300.000	279.813	1,54
Shanghai Commercial Bank 6,375% VRN 28/02/2033	HK	USD	262.000	262.297	1,44
Shinhan Card 5,50% 12/03/2029	KR	USD	235.000	231.509	1,27
SMTB 5,65% 14/09/2026 Reg S	JP	USD	200.000	200.460	1,10
HSBC Holdings 4,75% VRN (Perpetuo) EMTN	GB	EUR	200.000	198.894	1,09
SMTB 5,20% 07/03/2029 Reg S	JP	USD	200.000	197.800	1,09
Bangkok Bank 5,00% VRN (Perpetuo) Reg S	TH	USD	200.000	194.531	1,07
Sumitomo Mitsui Fin. Group 6,60% VRN (Perpetuo)	JP	USD	200.000	192.775	1,06
Zhongang Online 3,125% 16/07/2025	CN	USD	200.000	191.551	1,05
Oversea-Chinese Bkg 1,832% VRN 10/09/2030 Reg S	SG	USD	200.000	189.369	1,04
Macquarie Group 1,34% VRN 12/01/2027 Reg S	AU	USD	200.000	185.395	1,02
Kasikornbank HK 4,00% VRN (Perpetuo) EMTN	TH	USD	200.000	183.500	1,01
				<b>4.561.351</b>	<b>25,02</b>
<b>Inmobiliario</b>					
Sun Hung Kai Properties 2,875% 21/01/2030 EMTN	KY	USD	200.000	174.235	0,96
				<b>174.235</b>	<b>0,96</b>
<b>Estado</b>					
Philippine 5,95% 13/10/2047	PH	USD	200.000	203.666	1,12
				<b>203.666</b>	<b>1,12</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
HKT Capital 3,00% 14/07/2026	VG	USD	200.000	188.755	1,04
				<b>188.755</b>	<b>1,04</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Inmobiliario</b>					
Logan Group 5,25% 23/02/2023 (Impagado)	KY	USD	200.000	20.000	0,11
				<b>20.000</b>	<b>0,11</b>
<b>Fracciones</b>					
					(1) (0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 18.585.198)</b>				<b>17.745.267</b>	<b>97,36</b>
<b>Exposición subyacente</b>					
				<b>17.745.267</b>	<b>97,36</b>
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>					
Compra USD venta SGD a 0,74643243 16/05/2024			377.173	6.493	0,04
Compra USD venta SGD a 0,74528477 16/05/2024			369.101	5.777	0,03
Compra USD venta EUR a 1,08106597 16/05/2024			164.636	1.848	0,01
Compra SGD venta USD a 1,33983002 16/05/2024			188.084	(3.166)	(0,02)
				<b>10.952</b>	<b>0,06</b>
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>					
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024			815.395	3.462	0,02
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024			819.996	(3.400)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92182168 07/05/2024			827.709	(12.314)	(0,07)
				<b>(12.252)</b>	<b>(0,07)</b>
<b>Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)</b>					
Compra USD venta SGD a 0,73437623 07/05/2024			41.662	51	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73476667 07/05/2024			660	1	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35945205 11/06/2024			41.782	(50)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530789 07/05/2024			42.890	(568)	(0,00)
				<b>(566)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)</b>					
Compra USD venta SGD a 0,73437614 07/05/2024			810.786	993	0,01
Compra USD venta SGD a 0,74060054 07/05/2024			13.496	131	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35945200 11/06/2024			813.122	(966)	(0,01)
Compra SGD venta USD a 1,34530800 07/05/2024			835.348	(11.065)	(0,06)
				<b>(10.907)</b>	<b>(0,06)</b>
<b>Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)</b>					
Compra USD venta EUR a 1,07320690 07/05/2024			43.388	184	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07432857 07/05/2024			748	4	0,00
Compra EUR venta USD a 0,92651215 07/05/2024			648	(6)	(0,00)

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	43.633	(181)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166921 07/05/2024	44.159	(664)	(0,00)
		<b>(663)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320690 07/05/2024	43.388	184	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	43.633	(181)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166924 07/05/2024	44.051	(663)	(0,00)
		<b>(660)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	--------------	---------------------------------	--	------

Futuros

US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(2.097.656)	28.203	0,15
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2.319.516)	25.688	0,14
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(349.290)	4.231	0,02
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	608.367	(422)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	1.399.328	(8.688)	(0,05)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	600.000	(40.074)	(0,22)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	1.369.875	(78.641)	(0,43)
			<b>(69.703)</b>	<b>(0,38)</b>

Otros activos y pasivos 565.899 3,10

**PN 18.227.367 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Corea	KR	21,45
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	9,81
Japón	JP	9,77
Indonesia	ID	8,28
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	7,62
Singapur	SG	7,14
Islas Caimán	KY	6,07
Australia	AU	5,31
India	IN	4,62
Filipinas	PH	3,28
Mauricio	MU	3,14
Reino Unido	GB	2,20
Tailandia	TH	2,07
Suiza	CH	2,03
Nueva Zelanda	NZ	1,54
China	CN	1,05
EE. UU.	US	1,01
Países Bajos	NL	0,96
Efectivo y otro patrimonio neto		2,64





Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Aena SME SA 4,25% 13/10/2030 EMTN	ES	EUR	488.094	537.779	0,17
Autostrade per l'Italia 2,00% 04/12/2028	IT	EUR	488.094	476.613	0,15
AA Bond 7,375% 31/07/2029 EMTN	GB	GBP	358.261	457.339	0,14
Autostrade per l'Italia 2,00% 15/01/2030	IT	EUR	390.475	372.509	0,12
			<b>16.858.634</b>	<b>5,29</b>	

Tecnologías de la información

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Cisco Systems Inc 4,85% 26/02/2029	US	USD	3.221.422	3.185.399	1,00
Microsoft 2,50% 15/09/2050 144A	US	USD	3.807.135	2.297.496	0,72
Gartner 3,75% 01/10/2030 144A	US	USD	1.757.139	1.530.086	0,48
Broadcom 3,50% 15/02/2041 144A	US	USD	1.952.377	1.455.311	0,46
Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	1.142.141	1.268.003	0,40
Cisco Systems 5,35% 26/02/2064	US	USD	1.025.974	981.905	0,31
Micron Technology 5,875% 15/09/2033	US	USD	902.974	908.715	0,28
Gartner 4,50% 01/07/2028 144A	US	USD	685.532	645.649	0,20
Micron Tec 5,30% 15/01/2031	US	USD	528.118	519.079	0,16
			<b>12.789.643</b>	<b>4,01</b>	

Bienes de consumo discrecional

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Informa 1,25% 22/04/2028 EMTN	GB	EUR	2.049.996	1.974.066	0,62
Prosus 2,778% 19/01/2034 Reg S	NL	EUR	1.854.758	1.596.818	0,50
Volkswagen Group 6,45% 16/11/2030 Reg S	US	USD	1.464.283	1.517.309	0,48
LKQ 5,75% 15/06/2028	US	USD	1.464.283	1.464.980	0,46
Amadeus IT Group 3,50% 21/03/2029 EMTN	ES	EUR	976.189	1.032.528	0,32
Warnermedia Holdings 4,279% 15/03/2032	US	USD	614.999	530.861	0,17
			<b>8.116.562</b>	<b>2,55</b>	

Bienes de consumo básico

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Nestle Holdings 4,00% 12/09/2025 144A	US	USD	1.464.283	1.438.588	0,45
			<b>1.438.588</b>	<b>0,45</b>	

Asistencia sanitaria

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Bayer US Finance 6,50% 21/11/2033 144A	US	USD	2.342.852	2.344.342	0,74
Amgen 5,65% 02/03/2053	US	USD	2.137.853	2.059.506	0,65
Sartorius Finance 4,875% 14/09/2035	NL	EUR	1.561.902	1.751.996	0,55
Alcon Finance 5,75% 06/12/2052 144A	US	USD	1.757.139	1.737.193	0,54
American Medical Systems Europe 3,50% 08/03/2032	NL	EUR	1.522.854	1.601.841	0,50
Baxter International 2,539% 01/02/2032	US	USD	1.952.377	1.567.586	0,49
Centene 4,625% 15/12/2029	US	USD	1.464.283	1.367.702	0,43
Bayer US Finance 6,875% 21/11/2053 144A	US	USD	1.269.045	1.256.652	0,39
Sartorius Finance 4,50% 14/09/2032	NL	EUR	878.570	968.929	0,30
CSL Finance 5,106% 03/04/2034 Reg S	GB	USD	573.999	554.781	0,17
			<b>15.210.528</b>	<b>4,77</b>	

Servicios financieros

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Shinhan Bank 5,75% 15/04/2034 Reg S	KR	USD	4.099.992	3.981.780	1,25
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	GB	GBP	2.964.685	3.345.750	1,05
Gabon Blue Bond Master 6,097% 01/08/2038 Reg S	US	USD	3.416.660	3.316.859	1,04
Shinhan Financial Group 5,00% 24/07/2028 Reg S	KR	USD	3.123.803	3.049.467	0,96
Deutsche Bank (NY) 5,882% VRN 08/07/2031	DE	USD	2.538.090	2.433.126	0,76
SE Handelsbanken 1,418% VRN 11/06/2027 144A	SE	USD	2.635.709	2.405.522	0,75
Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	1.952.377	1.897.348	0,59
Coop. Rabobank UA 1,98% VRN 15/12/2027 144A	NL	USD	1.952.377	1.770.819	0,56
MSCI 3,25% 15/08/2033 144A	US	USD	1.952.377	1.565.323	0,49
CBRE Global Euro. Core Fund 0,50% 27/01/2028	LU	EUR	1.642.925	1.530.361	0,48
Credit Agricole 4,125% 10/01/2027 144A	FR	EUR	1.464.283	1.412.604	0,44
CBRE Global Eu. Core Fund 4,75% 27/03/2034 EMTN	LU	EUR	1.235.855	1.325.005	0,42
Deutsche Bank 5,58% 01/09/2026 EMTN	DE	USD	1.171.426	1.179.568	0,37
Societe Generale 6,691% VRN 10/01/2034 144A	FR	EUR	976.189	999.895	0,31
CaixaBank 1,25% VRN 18/06/2031 EMTN	ES	EUR	976.189	975.300	0,31
Cloverie 5,625% VRN 24/06/2046 EMTN	IE	USD	976.189	964.045	0,30
Dresdner Funding Trust I 8,151% 30/06/2031 144A	US	USD	878.570	950.691	0,30
UniCredit 3,127% VRN 03/06/2032 Reg S	IT	USD	976.189	804.848	0,25
Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A	DK	USD	836.594	800.298	0,25
UBS Group 9,016% VRN 15/11/2033 144A	CH	USD	595.475	705.283	0,22
Morgan Stanley 4,431% VRN 23/01/2030 GMTN	US	USD	732.141	697.576	0,22
AIA Group 5,375% 05/04/2034 Reg S	HK	USD	637.451	605.536	0,19
BPCE 3,648% VRN 14/01/2037 144A	FR	USD	732.141	595.515	0,19
BPCE 3,50% 23/10/2027 144A	FR	USD	634.523	588.660	0,18
Bank of Ireland 7,594% VRN 06/12/2032 EMTN	IE	GBP	425.618	547.718	0,17
UBS Group 6,537% VRN 12/08/2033 144A	CH	USD	488.094	501.191	0,16
BNP Paribas 3,052% VRN 13/01/2031 144A	FR	USD	561.308	483.360	0,15
Acef Holding 0,75% 14/06/2028	LU	EUR	520.308	482.632	0,15
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	IE	EUR	292.857	308.193	0,10
			<b>40.224.273</b>	<b>12,61</b>	

Inmobiliario

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
SELP Finance Sarl 0,875% 27/05/2029	LU	EUR	2.491.233	2.252.559	0,71
Metrocentre Finance 8,750% 05/12/2024	GB	GBP	2.692.763	1.802.730	0,57
New River 3,50% 07/03/2028	GB	GBP	1.464.283	1.654.616	0,52
Logicor Financing 4,625% 25/07/2028 EMTN	LU	EUR	1.543.354	1.649.817	0,52
Logicor 2019-1 UK 1,875% 17/11/2026	GB	GBP	1.317.855	1.506.183	0,47
Places for People 5,75% 11/05/2035 EMTN	GB	GBP	1.135.507	1.371.583	0,43
Heimstaden Bostad 0,25% 13/10/2024 EMTN	SE	EUR	1.200.712	1.245.445	0,39
Tritax EuroBox 0,95% 02/06/2026	GB	EUR	923.474	908.512	0,28
Heimstaden Bostad 0,625% 24/07/2025 EMTN	NL	EUR	878.570	872.245	0,27
CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	839.522	539.475	0,17
Digital Intrepid Holding 1,375% 18/07/2032	NL	EUR	562.285	484.649	0,15
Vonovia 1,875% 28/06/2028	DE	EUR	488.094	477.007	0,15
CPI Property Group 2,75% 22/01/2028 EMTN	LU	GBP	390.475	397.809	0,12
Canary Wharf Grp Inv 2,625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	253.809	297.224	0,09
			<b>15.459.854</b>	<b>4,85</b>	

Valores no admitidos a cotización

Empresas de servicios públicos

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Hydro One 3,64% 05/04/2050 MTN	CA	CAD	976.189	572.846	0,18
				<b>572.846</b>	<b>0,18</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Fraciones					(6) (0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 317.532.484)</b>				<b>311.602.851</b>	<b>97,72</b>

Swaps de impago crediticio

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Protección comprada en iTraxx Europe S41 20/06/2029	EUR		11.665.453	(258.674)	(0,08)
				<b>(258.674)</b>	<b>(0,08)</b>

Contratos de cambio de divisas a plazo

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Compra USD venta GBP a 1,26374970 07/05/2024				50.401.428	498.065 0,16
Compra USD venta EUR a 1,08525770 07/05/2024				23.456.876	364.095 0,11
Compra USD venta GBP a 1,25321480 07/06/2024				49.817.231	64.616 0,02
Compra USD venta SEK a 0,09453603 07/05/2024				1.329.419	51.257 0,02
Compra USD venta EUR a 1,08152100 07/05/2024				2.812.530	33.822 0,01
Compra USD venta CAD a 0,73017153 07/05/2024				8.060.009	29.389 0,01
Compra USD venta EUR a 1,07099860 07/06/2024				22.850.064	20.173 0,01
Compra USD venta GBP a 1,26315390 07/05/2024				1.463.460	13.765 0,00
Compra USD venta GBP a 1,25773100 07/05/2024				2.162.208	10.967 0,00
Compra USD venta EUR a 1,07896850 07/05/2024				1.091.212	10.516 0,00
Compra USD venta CHF a 1,09505876 07/05/2024				2.283.906	9.064 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00637822 07/05/2024				1.603.884	6.392 0,00
Compra USD venta AUD a 0,65264720 07/05/2024				1.037.837	5.744 0,00
Compra USD venta SEK a 0,09119717 07/06/2024				1.331.325	588 0,00
Compra USD venta EUR a 1,06846900 07/05/2024				836.665	(157) (0,00)
Compra SEK venta USD a 10,98066103 07/05/2024				1.330.043	(624) (0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06564430 07/05/2024				1.938.309	(5.488) (0,00)
Compra AUD venta USD a 1,55079719 07/06/2024				1.044.552	(5.705) (0,00)
Compra JPY venta USD a 156,05176973 07/06/2024				1.617.827	(6.070) (0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24349039 07/05/2024				1.022.468	(6.449) (0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53005565 07/05/2024				1.045.058	(7.221) (0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91002800 07/06/2024				2.300.945	(8.840) (0,00)
Compra EUR venta USD a 0,97185905 07/05/2024				1.231.548	(11.183) (0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93486252 07/05/2024				22.841.994	(21.484) (0,01)
Compra CAD venta USD a 1,36891190 07/06/2024				8.093.117	(28.900) (0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79109462 07/05/2024				4.061.002	(40.761) (0,01)
Compra CHF venta USD a 0,90042620 07/05/2024				2.325.481	(41.576) (0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92487328 07/05/2024				4.095.276	(47.570) (0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91926390 07/05/2024				3.325.946	(58.571) (0,02)
Compra GBP venta USD a 0,79807460 07/05/2024				49.873.923	(64.964) (0,02)
Compra JPY venta USD a 150,39856991 07/05/2024				1.678.638	(74.755) (0,02)
Compra CAD venta USD a 1,35851890 07/05/2024				8.155.031	(95.022) (0,03)
				<b>593.115</b>	<b>0,19</b>

Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,08479800 07/05/2024				3.112.074	46.967 0,01
Compra USD venta CZK a 0,04262487 07/05/2024				13.088.697	41.230 0,01
Compra USD venta EUR a 1,07470000 11/06/2024				3.116.659	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta AUD a 0,65363310 07/05/2024	18.433	130	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397782 11/06/2024	18.453	120	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228036 11/06/2024	12.266	80	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	21.908	76	0,00
Compra JPY venta USD a 156,83188346 07/05/2024	21.869	(80)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077199 07/05/2024	12.297	(81)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069694 07/05/2024	18.554	(120)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	138.973	(445)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829773 07/05/2024	107.871	(489)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	2.429.144	(10.071)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	2.477.245	(36.830)	(0,01)
		<b>(32.228)</b>	<b>(0,01)</b>

Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320699 07/05/2024	809.731	3.438	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368386 07/05/2024	43.423	427	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640980 07/05/2024	32.666	399	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	6.985	325	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122272 11/06/2024	32.685	147	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562594 11/06/2024	43.431	139	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08360000 07/05/2024	8.549	119	0,00
Compra EUR venta USD a 0,94001650 07/05/2024	9.574	44	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	7.023	24	0,00
Compra JPY venta USD a 156,83192382 07/05/2024	7.011	(26)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92650990 07/05/2024	8.958	(88)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	43.562	(139)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829755 07/05/2024	32.815	(149)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	814.300	(3.376)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92182169 07/05/2024	811.871	(12.078)	(0,00)
		<b>(10.794)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	35.629.027	151.265	0,05
Compra USD venta GBP a 1,26368380 07/05/2024	1.987.698	19.538	0,01
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	1.540.739	18.829	0,01
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	328.812	15.300	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	1.541.650	6.934	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562600 11/06/2024	1.988.070	6.367	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07577231 07/05/2024	379.378	2.521	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10787122 07/05/2024	154.993	2.436	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363309 07/05/2024	241.643	1.704	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397771 11/06/2024	241.905	1.571	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	330.622	1.148	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228037 11/06/2024	155.620	1.014	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00074249 07/05/2024	14.626	384	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74332440 07/05/2024	18.357	246	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033043 07/05/2024	14.954	235	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340316 11/06/2024	14.953	60	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072586 11/06/2024	14.628	47	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73559040 11/06/2024	18.368	22	0,00
Compra SGD venta USD a 0,76170027 07/05/2024	18.359	(22)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,10506231 07/05/2024	14.648	(22)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68518707 07/05/2024	15.013	(60)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077209 07/05/2024	156.021	(1.029)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83189975 07/05/2024	330.021	(1.209)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069689 07/05/2024	243.223	(1.579)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	1.994.077	(6.380)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	1.547.763	(7.023)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	35.830.068	(148.546)	(0,05)
Compra EUR venta USD a 0,92173714 07/05/2024	36.555.541	(547.136)	(0,17)
		<b>(483.385)</b>	<b>(0,15)</b>

Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,08496800 07/05/2024	52.713.746	803.928	0,25
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	219.895.873	705.777	0,22
Compra USD venta EUR a 1,07470000 11/06/2024	52.791.414	219.776	0,07
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	6.609.726	80.777	0,03
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	1.374.229	63.945	0,02
Compra USD venta CAD a 0,73122282 11/06/2024	6.613.634	29.745	0,01
Compra USD venta CHF a 1,10787120 07/05/2024	734.061	11.536	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363310 07/05/2024	1.200.233	8.465	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397770 11/06/2024	1.201.534	7.801	0,00
Compra USD venta CHF a 1,10228037 11/06/2024	737.032	4.803	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	1.381.793	4.797	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00074249 07/05/2024	69.923	1.838	0,00
Compra USD venta SGD a 0,74332423 07/05/2024	81.416	1.093	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60033054 07/05/2024	63.479	997	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09447783 07/05/2024	21.182	803	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79922871 07/05/2024	3.203.213	454	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59340298 11/06/2024	63.478	253	0,00
Compra USD venta KRW a 0,00072586 11/06/2024	69.930	222	0,00
Compra USD venta SGD a 0,73559054 11/06/2024	81.554	97	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09123790 11/06/2024	21.216	15	0,00
Compra SEK venta USD a 10,97766303 07/05/2024	21.198	(16)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36170004 07/05/2024	81.516	(100)	(0,00)
Compra KRW venta USD a 1380,10453829 07/05/2024	70.030	(107)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68518699 07/05/2024	63.732	(253)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,91077210 07/05/2024	738.933	(4.872)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,83189954 07/05/2024	1.379.281	(5.052)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069690 07/05/2024	1.208.077	(7.844)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24614500 07/05/2024	2.220.956	(9.297)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829770 07/05/2024	6.639.856	(30.130)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,93178669 07/05/2024	52.937.545	(223.799)	(0,07)
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	220.641.363	(704.343)	(0,22)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	221.064.927	(2.151.765)	(0,67)
		<b>(1.190.456)</b>	<b>(0,37)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones W (GBP) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,08488200 07/05/2024	501.206	7.603	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	1.993.579	6.399	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07470000 11/06/2024	501.945	2.090	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640969 07/05/2024	69.042	844	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	14.313	666	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122287 11/06/2024	69.082	311	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363333 07/05/2024	10.125	71	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65397756 11/06/2024	10.136	66	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	14.392	50	0,00
Compra JPY venta USD a 156,83189820 07/05/2024	14.366	(53)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53069635 07/05/2024	10.191	(66)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23856831 07/05/2024	22.900	(235)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829774 07/05/2024	69.356	(315)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93178670 07/05/2024	503.334	(2.128)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	2.000.338	(6.386)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	2.036.300	(19.821)	(0,01)
		<b>(10.904)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta CHF a 1,09796952 07/05/2024	626.188	4.156	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08486788 07/05/2024	161.690	2.451	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07475003 11/06/2024	161.928	682	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640986 07/05/2024	20.662	253	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368382 07/05/2024	25.528	251	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122289 11/06/2024	20.674	93	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562598 11/06/2024	25.533	82	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09734203 07/05/2024	7.526	46	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	25.610	(82)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829751 07/05/2024	20.756	(94)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93174354 07/05/2024	162.384	(694)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90721021 11/06/2024	632.819	(4.097)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90263200 07/05/2024	643.673	(9.959)	(0,00)
		<b>(6.912)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07830829 07/05/2024	962.444	8.680	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	1.124.775	4.775	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640972 07/05/2024	91.304	1.116	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368379 07/05/2024	108.870	1.070	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	15.602	726	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122275 11/06/2024	47.681	214	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562599 11/06/2024	63.082	202	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08360092 07/05/2024	11.649	163	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65363317 07/05/2024	13.500	95	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641004 11/06/2024	10.551	37	0,00
Compra JPY venta USD a 156,83187646 07/05/2024	10.532	(39)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53395611 07/05/2024	13.560	(59)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06476987 07/05/2024	16.671	(61)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	63.272	(202)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829769 07/05/2024	47.870	(217)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,79862140 07/05/2024	5.333	(224)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79520340 07/05/2024	46.026	(225)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35655085 07/05/2024	44.230	(579)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	1.131.122	(4.689)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	2.147.466	(31.927)	(0,01)
		<b>(21.144)</b>	<b>(0,01)</b>

Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	425.758	1.808	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73640984 07/05/2024	18.479	226	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26368407 07/05/2024	22.775	224	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00664851 07/05/2024	3.825	178	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73122283 11/06/2024	18.490	83	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25562582 11/06/2024	22.779	73	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07851707 07/05/2024	4.382	40	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00641005 11/06/2024	3.846	13	0,00
Compra JPY venta USD a 156,83199883 07/05/2024	3.839	(14)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06381064 07/05/2024	5.023	(23)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92650928 07/05/2024	4.857	(48)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79655887 07/05/2024	22.848	(73)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36829783 07/05/2024	18.563	(84)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	428.160	(1.775)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92175924 07/05/2024	436.882	(6.529)	(0,00)
		<b>(5.901)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024		USD (23.397.606)	726.758	0,23
Long Gilt Bond Future 26/06/2024		GBP (8.788.938)	262.115	0,08
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024		EUR (16.934.987)	220.534	0,07
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024		JPY (986.321.361)	55.088	0,02
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024		EUR (7.080.666)	19.289	0,01
US 5 Year Bond Future 28/06/2024		USD (2.354.864)	19.097	0,01
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024		EUR 1.015.861	(3.171)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024		EUR 1.539.108	(9.544)	(0,00)
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024		AUD 657.344		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Valor de mercado USD	% PN
Otros activos y pasivos	9.922.023	3,08
<b>PN</b>	<b>318.887.152</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	26,58
EE. UU.	US	25,52
Países Bajos	NL	7,63
Francia	FR	5,88
Irlanda	IE	5,17
Corea	KR	3,50
Supranacionales	SU	3,39
Alemania	DE	2,59
Luxemburgo	LU	2,56
Japón	JP	2,40
Italia	IT	1,69
España	ES	1,59
Chile	CL	1,58
Dinamarca	DK	1,43
Suecia	SE	1,15
Bélgica	BE	1,08
Canadá	CA	1,05
Islas Caimán	KY	0,82
Suiza	CH	0,75
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,48
Australia	AU	0,40
Portugal	PT	0,28
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,19
Efectivo y otro patrimonio neto		2,28

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
EnQuest 11,625% 01/11/2027 Reg S	GB	USD	1.200.000	1.230.054	0,27
Kosmos Energy 7,75% 01/05/2027 Reg S	US	USD	1.200.000	1.168.153	0,26
Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027	US	USD	1.138.000	1.134.216	0,25
Wintershall De Finance BV 1,823% 25/09/2031	NL	EUR	1.200.000	1.064.770	0,23
Tullow Oil 10,25% 15/05/2026 144A	GB	USD	1.045.000	1.018.832	0,22
Harbour Energy 5,50% 15/10/2026 144A	GB	USD	925.000	907.442	0,20
Vital Energy 9,75% 15/10/2030	US	USD	824.000	898.936	0,20
Western Midstream Operating 4,05% 01/02/2030	US	USD	581.000	535.025	0,12
			<b>7.957.428</b>	<b>1,74</b>	

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Thames Water Utilities Fin. 7,125% 30/04/2031 EMTN	GB	GBP	1.895.000	2.169.287	0,47
Southern Co 1,875% VRN 15/09/2081	US	EUR	1.957.000	1.843.430	0,40
EDF 3,75% 05/06/2027 EMTN	FR	EUR	1.500.000	1.602.382	0,35
EDF 7,50% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	1.200.000	1.401.211	0,31
SSE 4,00% VRN (Perpetuo)	GB	EUR	1.174.000	1.221.678	0,27
Energia Grp Rio Fin. DAC 6,875% 31/07/2028 Reg S	IE	EUR	1.095.000	1.212.738	0,27
Thames Water Utilities 4,00% 19/06/2025 EMTN	GB	GBP	1.035.000	1.173.522	0,26
Thames Water Utilities Fin. 4,375% 18/01/2031 EMTN	GB	EUR	1.236.000	1.149.005	0,25
SW Finance 7,375% 12/12/2041	GB	GBP	911.000	1.102.114	0,24
			<b>12.875.367</b>	<b>2,81</b>	

<b>Materiales</b>					
Mosaic 5,375% 15/11/2028	US	USD	2.337.000	2.320.538	0,51
Anglo American Capital 4,75% 16/03/2052 144A	GB	USD	1.505.000	1.239.326	0,27
			<b>3.559.864</b>	<b>0,78</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
Teleperformance 5,75% 22/11/2031 EMTN	FR	EUR	1.900.000	2.058.830	0,45
RAC Bond 5,25% 04/11/2027 Reg S	GB	GBP	1.000.000	1.184.097	0,26
AGCO 5,80% 21/03/2034	US	USD	1.143.000	1.120.656	0,24
Saint-Gobain 3,875% 29/11/2030 EMTN	FR	EUR	500.000	540.158	0,12
			<b>4.903.741</b>	<b>1,07</b>	

<b>Tecnologías de la información</b>					
IBM International Capital 4,90% 05/02/2034	SG	USD	4.625.000	4.388.418	0,96
ams-OSRAM 10,50% 30/03/2029 Reg S	AT	EUR	1.738.000	1.866.251	0,41
			<b>6.254.669</b>	<b>1,37</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
BMW Finance 3,50% 19/10/2024 EMTN	NL	EUR	3.550.000	3.784.331	0,83
Forvia 5,125% 15/06/2029	FR	EUR	1.495.000	1.614.635	0,35
Allwyn Entertainment Fin. 7,25% 30/04/2030 Reg S	GB	EUR	1.039.000	1.159.381	0,25
Volkswagen Fin. Serv. 1,875% 03/12/2024 EMTN	NL	GBP	900.000	1.105.234	0,24
GEMS Education Delaware 7,125% 31/07/2026 Reg S	US	USD	1.050.000	1.044.307	0,23
Tapestry 7,35% 27/11/2028	US	USD	945.000	974.439	0,21
ZF Europe Finance 4,75% 31/01/2029 EMTN	NL	EUR	900.000	961.674	0,21
Tapestry 5,875% 27/11/2031	US	EUR	665.000	731.016	0,16
Aston Martin Cap. Hlds. 10,375% 31/03/2029 Reg S	GB	GBP	529.000	661.822	0,14
ZF Finance 5,75% 03/08/2026 EMTN	DE	EUR	600.000	659.704	0,14
			<b>12.696.543</b>	<b>2,77</b>	

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Anheuser-Busch 3,75% 22/03/2037 EMTN	BE	EUR	2.083.000	2.212.942	0,48
Bell Acquisition 3,25% 16/02/2026 Reg S	GB	GBP	1.637.000	2.018.315	0,44
Iceland Bonddco 4,375% 15/05/2028 Reg S	GB	GBP	1.300.000	1.351.833	0,30
			<b>5.583.090</b>	<b>1,22</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
McKesson 5,25% 15/02/2026	US	USD	3.544.000	3.529.702	0,77
Rossini 7,74% FRN 30/10/2025 Reg S	LU	EUR	1.401.000	1.501.762	0,33
CVS Health 5,25% 21/02/2033	US	USD	1.290.000	1.249.039	0,27
Roche Finance Europe 3,586% 04/12/2036	NL	EUR	989.000	1.066.719	0,23
Bristol-Myers Squibb 4,90% 22/02/2027	US	USD	975.000	967.681	0,21
			<b>8.314.903</b>	<b>1,82</b>	

<b>Servicios financieros</b>					
KfW 1,125% 04/07/2025 EMTN	DE	GBP	5.106.000	6.108.336	1,33
KfW 3,18% 15/06/2026 EMTN	DE	EUR	5.987.000	5.984.966	1,31
Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/04/2031 GMTN	CA	EUR	2.519.000	2.658.341	0,58
Jerrald Finco 7,875% 15/04/2030 Reg S	GB	GBP	2.062.000	2.550.110	0,56
LeasePlan 7,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	2.158.000	2.311.480	0,51
Coventry Building So. 5,875% VRN 12/03/2030 EMTN	GB	GBP	1.720.000	2.135.484	0,47
Temasek Financial 3,50% 15/02/2033 GMTN	SG	EUR	1.677.000	1.794.886	0,39
Yorkshire Building Society 7,375% VRN 12/09/2027	GB	GBP	1.380.000	1.778.102	0,39
Co-Operative Bank Fin. 9,00% VRN 27/11/2025	GB	GBP	1.375.000	1.748.483	0,38
UBS Group 7,75% VRN 01/03/2029	CH	EUR	1.412.000	1.701.753	0,37
HSBC Bank Funding Sterling 5,844% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.287.000	1.648.515	0,36
KBC Group 4,250% VRN 28/11/2029 EMTN	BE	EUR	1.500.000	1.626.757	0,36
Motability Operations 3,625% 24/07/2029 EMTN	GB	EUR	1.519.000	1.619.005	0,35
Banca Monte 10,50% 23/07/2029 EMTN	IT	EUR	1.256.000	1.591.191	0,35
HSBC Holdings 7,399% VRN 13/11/2034	GB	USD	1.452.000	1.547.709	0,34
Royal Bank of Canada 5,00% 24/01/2028 EMTN	CA	GBP	1.176.000	1.457.690	0,32
Barclays 6,375% VRN (Perpetuo)	GB	GBP	1.200.000	1.448.958	0,32
Poste Italiane 2,625% VRN (Perpetuo)	IT	EUR	1.532.000	1.408.327	0,31
Co-Operative Bank Fin. 6,00% VRN 06/04/2027	GB	GBP	1.018.000	1.268.590	0,28
Nexi 4,43% 24/02/2028	IT	EUR	1.400.000	1.267.470	0,28
Banco BPM 4,875% VRN 17/01/2030 EMTN	IT	EUR	1.131.000	1.229.944	0,27
BPER Banca 5,75% VRN 11/09/2029 EMTN	IT	EUR	1.085.000	1.215.638	0,27

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Ford Motor Credit 5,625% 09/10/2028 EMTN	US	GBP	978.000	1.215.486	0,27
Ford Motor Credit 5,125% 20/02/2029 EMTN	US	EUR	1.063.000	1.180.463	0,26
Piraeus Bank 6,75% VRN 05/12/2029 EMTN	GR	EUR	900.000	1.031.272	0,23
Worldline CV -86,54% 30/07/2026	FR	EUR	10.391	1.009.056	0,22
Virgin Money (Reino Unido) 4,00% VRN 18/03/2028 EMTN	GB	EUR	829.000	883.070	0,19
Banca IFIS 5,50% 27/02/2029 EMTN	IT	EUR	759.000	820.508	0,18
Piraeus Bank 7,25% VRN 15/07/2028 EMTN	GR	EUR	650.000	743.107	0,16
Santander 9,625% VRN (Perpetuo)	ES	USD	600.000	641.029	0,14
Alpha Services & Holdings 11,875% VRN (Perpetuo)	GR	EUR	522.000	610.878	0,13
BBVA 9,375% VRN (Perpetuo)	ES	USD	578.000	608.440	0,13
Garfunkelux Holdco 3 6,75% 01/11/2025 Reg S	LU	EUR	763.000	576.855	0,13
Barclays 4,506% VRN 31/01/2033	GB	EUR	485.000	526.622	0,12
Deutsche PF 7,625% 08/12/2025	DE	GBP	400.000	479.885	0,10
Aercap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024	IE	USD	314.000	307.534	0,07
Lloyds Banking Group 4,50% VRN 18/03/2030 EMTN	GB	EUR	100.000	106.411	0,02
			<b>56.842.351</b>	<b>12,42</b>	

<b>Inmobiliario</b>					
Prologis Euro Finance 4,00% 05/05/2034	US	EUR	1.755.000	1.866.413	0,41
Aroundtown 3,375% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	700.000	478.105	0,10
			<b>2.344.518</b>	<b>0,51</b>	

<b>Estado</b>					
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2026**	US	USD	23.500.000	26.522.483	5,80
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	13.300.000	13.284.439	2,90
UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029	GB	GBP	5.000.000	9.925.736	2,17
New Zealand 3,50% 14/04/2033	NZ	NZD	17.401.000	9.278.248	2,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,75% 15/07/2028	US	USD	5.450.000	6.350.472	1,39
Mexico 8,00% 24/05/2035	MX	MXN	123.801.900	6.298.923	1,38
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	US	USD	5.250.000	6.059.390	1,32
New Zealand 4,25% 15/05/2034	NZ	NZD	10.199.000	5.718.821	1,25
UK Treasury 4,75% 07/12/2030	GB	GBP	4.200.000	5.419.909	1,18
US Treasury 3,50% 15/02/2033	US	USD	5.600.000	5.151.328	1,12
US Treasury 5,31% 05/07/2024	US	USD	4.800.000	4.754.435	1,04
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031	US	USD	3.500.000	3.505.303	0,77
US Treasury 2,875% 15/05/2032	US	USD	3.950.000	3.477.157	0,76
UK Treasury 4,375% 31/07/2054	GB	GBP	2.850.000	3.308.970	0,72
US Treasury 2,375% 15/11/2049**	US	USD	4.699.600	3.007.377	0,66
Panama 6,875% 31/01/2036	PA	USD	2.374.000	2.250.093	0,49
UK Treasury 4,125% 29/01/2027	GB	GBP	1.680.000	2.079.827	0,45
US Treasury 4,95% 16/05/2024	US	USD	1.250.000	1.947.259	0,27
Mexico 6,338% 04/05/2053	MX	USD	1.019.000	953.980	0,21
Hungary 5,375% 12/09/2033	HU	EUR	812.000	899.812	0,20
Gabonese 7,00% 24/11/2031 Reg S	GA	USD	975.000	771.610	0,17
Argentina 3,625% 09/07/2035	AR	USD	376.496	173.017	0,04
Argentina 0,75% 09/07/2030	AR	USD	205.503	119.297	0,03
Argentina 1,00% 09/07/2029	AR	USD	22.573	13.498	0,00
			<b>120.551.384</b>	<b>26,35</b>	

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	162	3.193.425	0,70
				<b>3.193.425</b>	<b>0,70</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
AT&T 5,539% 20/02/2026	US	USD	3.250.000	3.242.690	0,71
Rogers Communications 5,30% 15/02/2034	CA	USD	2.380.000	2.286.624	0,50
Iliad 5,375% 15/02/2029	FR	EUR	1.300.000	1.405.767	0,31
Iliad 5,375% 02/05/2031	FR	EUR	1.000.000	1.065.024	0,23
				<b>8.000.105</b>	<b>1,75</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Columbia Pipelines Holding 5,681% 15/01/2034 144A	US	USD	1.169.000	1.127.871	0,25
Eni 3,875% 15/01/2034 EMTN	IT	EUR	814.000	864.050	0,19
Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Impagado)	GB	USD	1.450.000	276.675	0,06
				<b>2.268.596</b>	<b>0,50</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Enel 4,750% VRN (Perpetuo)	IT	EUR	1.823.000	1.931.723	0,

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Holding d'Infr de Trans. 4,25% 18/03/2030 EMTN	FR	EUR	1.200.000	1.295.019	0,28
VT Topco 8,50% 15/08/2030 144A	US	USD	1.013.000	1.050.295	0,23
Carrier Global 5,90% 15/03/2034	US	USD	945.000	967.744	0,21
Autostrade per l'Italia 4,25% 28/06/2032 EMTN	IT	EUR	813.000	858.567	0,19
Vestas Wind Systems 4,125% 15/06/2031 EMTN	DK	EUR	706.000	762.263	0,17
Carrier Global 6,20% 15/03/2054	US	USD	719.000	753.320	0,16
Autostrade per l'Italia 4,75% 24/01/2031 EMTN	IT	EUR	553.000	604.503	0,13
Autostrade per l'Italia 5,125% 14/06/2033 EMTN	IT	EUR	100.000	111.649	0,02
			<b>20.678.034</b>	<b>4,52</b>	

Tecnologías de la información

Statkraft 3,125% 13/12/2031 EMTN	NO	EUR	1.870.000	1.944.296	0,42
Broadcom 4,15% 15/04/2032 144A	US	USD	1.781.000	1.607.528	0,35
Ericsson 5,375% 29/05/2028 EMTN	SE	EUR	1.445.000	1.604.237	0,35
Micron Tec 5,30% 15/01/2031	US	USD	939.000	922.929	0,20
Wolfspeed 1,875% 01/12/2029	US	USD	1.224.000	174.867	0,16
Xerox Holdings 8,875% 30/11/2029 144A	US	USD	407.000	390.041	0,09
			<b>7.183.898</b>	<b>1,57</b>	

Bienes de consumo discrecional

General Motor Finance 5,50% 12/01/2030 EMTN	US	GBP	1.989.000	2.461.808	0,54
Volkswagen Grp. of Am. Fin. 6,45% 16/11/2030 144A	US	USD	2.235.000	2.315.937	0,51
Charter Communications 6,65% 01/02/2034	US	USD	1.840.000	1.819.247	0,40
General Motors Financial 6,10% 07/01/2034	US	USD	1.606.000	1.599.149	0,35
Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A	JP	USD	1.269.000	1.322.939	0,29
Greene King Finance 3,593% 15/03/2035	GB	GBP	1.102.875	1.225.301	0,27
CT Investment 6,375% 15/04/2030 Reg S	DE	EUR	1.047.000	1.124.283	0,25
Prosus 4,193% 19/01/2032 Reg S	NL	USD	1.295.000	1.105.840	0,24
Schaeffler 4,50% 28/03/2030 EMTN	DE	EUR	900.000	956.761	0,21
Verisure Holding 7,125% 01/02/2028 Reg S	SE	EUR	826.000	922.160	0,20
Cirsa Finance 10,375% 30/11/2027 Reg S	LU	EUR	786.600	905.577	0,20
Cirsa Finance International 6,50% 15/03/2029 Reg S	LU	EUR	768.000	838.265	0,18
Time Warner Cable 5,875% 15/11/2040	US	USD	1.000.000	829.596	0,18
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	US	USD	814.000	775.501	0,17
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	US	USD	773.000	754.845	0,16
Forvia 7,25% 15/06/2026	FR	EUR	654.000	733.729	0,16
Tenneco 8,00% 17/11/2028 144A	US	USD	725.000	679.249	0,15
Stellantis 3,75% 19/03/2036 EMTN	NL	EUR	543.000	568.281	0,12
			<b>20.938.468</b>	<b>4,58</b>	

Asistencia sanitaria

Solventum 5,60% 23/03/2034 144A	US	USD	1.790.000	1.731.144	0,38
Community Health Systems 10,875% 15/01/2032 144A	US	USD	1.274.000	1.305.853	0,29
Star Parent 9,00% 01/10/2030 144A	US	USD	1.174.000	1.230.599	0,27
Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030	NL	EUR	1.184.000	1.213.765	0,27
Bayer US Finance 6,50% 21/11/2033 144A	US	USD	1.140.000	1.140.725	0,25
Astrazeneca Finance 5,00% 26/02/2034	US	USD	1.156.000	1.128.639	0,25
IQVIA 6,25% 01/02/2029	US	USD	955.000	972.439	0,21
Sartorius Finance 4,50% 14/09/2032	NL	EUR	700.000	771.994	0,17
Surgery Center Holdings 7,25% 15/04/2032 144A	US	USD	502.000	501.884	0,11
			<b>9.997.042</b>	<b>2,18</b>	

Servicios financieros

Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026	US	USD	3.321.000	3.307.312	0,72
UniCredit 4,600% VRN 14/02/2030 EMTN	IT	EUR	2.242.000	2.470.484	0,54
RGA Global Fund 5,50% 11/01/2031 144A	US	USD	2.313.000	2.279.786	0,50
Bank Of Montreal 5,266% 11/12/2026	CA	USD	2.275.000	2.264.105	0,49
Pacific Life Global II 5,375% 30/11/2028 EMTN	US	GBP	1.676.000	1.220.204	0,46
Erna Srl 6,198% FRN 25/07/2031	IT	EUR	1.941.125	2.065.339	0,45
Erna Srl 7,548% FRN 25/07/2031	IT	EUR	1.711.939	1.814.259	0,40
CaixaBank 6,684% VRN 13/09/2027 144A	ES	USD	1.750.000	1.775.324	0,39
Vivion Investments 3,00% 08/08/2024	LU	EUR	1.600.000	1.668.919	0,36
Channel Link Ent. Fin. 2,706% VRN 30/06/2050	GB	EUR	1.600.000	1.582.257	0,35
Roadster Finance 1,625% 09/12/2024 EMTN	IE	EUR	1.500.000	1.578.554	0,34
Intesa Sanpaolo 6,625% 31/05/2033 EMTN	IT	GBP	1.194.000	1.538.641	0,34
Westfield Stratford City Fin 1,642% 04/08/2026	GB	GBP	1.350.000	1.523.522	0,33
Banco de Sabadell 4,00% VRN 15/01/2030 EMTN	ES	EUR	1.400.000	1.503.006	0,33
Danske Bank 4,625% VRN 14/05/2034 EMTN	DK	EUR	1.370.000	1.458.624	0,32
Commerzbank 4,625% VRN 17/01/2031 EMTN	DE	EUR	1.300.000	1.409.959	0,31
Income Cont Student Lns. 2,50% 24/07/2056	GB	GBP	1.460.000	1.403.364	0,31
Commerzbank 4,875% VRN 16/10/2034 EMTN	DE	EUR	1.300.000	1.369.608	0,30
BPER Banca 3,875% VRN 25/07/2032 EMTN	IT	EUR	1.250.000	1.296.106	0,28
Banco de Credito Soc. 7,50% VRN 14/09/2029 EMTN	ES	EUR	1.100.000	1.294.595	0,28
Allianz SE 2,60% VRN (Perpetuo)	DE	EUR	1.600.000	1.281.046	0,28
ASR Nederland 3,625% 12/12/2028	NL	EUR	1.170.000	1.242.033	0,27
CaixaBank 6,25% VRN 23/02/2033 EMTN	ES	EUR	1.100.000	1.234.662	0,27
Banco Com Portugues 4,00% VRN 17/05/2032 DMTN	PT	EUR	1.200.000	1.231.000	0,27
UBS Group 9,25% VRN (Perpetuo) 144A	CH	USD	1.150.000	1.230.043	0,27
Alpha Bank 6,875% VRN 27/06/2029 EMTN	GR	EUR	1.052.000	1.218.145	0,27
Roadster Finance DAC 2,375% 08/12/2027 EMTN	IE	EUR	1.250.000	1.214.768	0,27
Eurobank 5,875% VRN 28/11/2029 EMTN	GR	EUR	1.079.000	1.210.815	0,26
Bank of Ireland 7,50% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	1.102.000	1.198.309	0,26
CBRE Global Eu. Core Fund 4,75% 27/03/2034 EMTN	IE	EUR	1.079.000	1.156.835	0,25
AIA Group 5,375% 05/04/2034 Reg S	HK	USD	1.207.000	1.146.569	0,25
Channel Link Ent. Fin. A5 3,043% VRN 30/06/2050	GB	GBP	1.000.000	1.084.932	0,24
Global Aircraft Leasing 6,50% 15/09/2024 Reg S	KY	USD	1.124.417	1.062.832	0,23
Volkswagen Leasing 4,00% 11/04/2031 EMTN	DE	EUR	935.000	999.771	0,22
Bank of Ireland 6,75% VRN 01/03/2033 EMTN	IE	EUR	819.000	930.215	0,20
Bank of Nova Scotia 4,90% VRN (Perpetuo)	CA	USD	925.000	905.892	0,20
Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 25/04/2028	IE	EUR	735.000	828.947	0,18
AerCap Ireland Capital DAC 6,45% 15/04/2027	IE	USD	799.000	815.242	0,18
Permanent TSB Grp 4,25% VRN 10/07/2030 EMTN	IE	EUR	682.000	718.621	0,16
TBC Bank 8,894% VRN (Perpetuo) Reg S	GE	EUR	656.000	629.760	0,14
Landsbankinn 5,00% 13/05/2028 EMTN	IS	USD	582.000	624.576	0,14
Toronto-Dominion Bank 8,125% VRN 31/10/2082	CA	USD	591.000	610.074	0,13
UnipolSai 6,375% VRN (Perpetuo)	IT	EUR	571.000	609.332	0,13
BNP Paribas 7,75% VRN (Perpetuo) Reg S	FR	USD	591.000	597.294	0,13

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Income Cont Student Lns. 6,779% FRN 24/07/2058	GB	GBP	49.774	62.317	0,01
				<b>59.567.998</b>	<b>13,02</b>

Inmobiliario

MPT Operating Partnership 3,692% 05/06/2028	US	GBP	1.337.000	1.267.700	0,28
Uniti Group Finance 10,50% 15/02/2028 144A	US	USD	1.178.000	1.222.650	0,27
Land Securities Capital 4,75% 18/09/2031 EMTN	GB	GBP	910.000	1.108.292	0,24
Canary Wharf Grp Inv 2,625% 23/04/2025 Reg S	GB	GBP	900.000	1.053.949	0,23
P3 Group 4,625% 13/02/2030 EMTN	LU	EUR	927.000	989.100	0,22
Akelius Residential Prop 2,249% VRN 17/05/2081	SE	EUR	947.000	930.219	0,20
Stark Financing 2023-1 DAC 9,274% FRN 17/08/2033	IE	GBP	625.000	786.848	0,17
Citycon Treasur 6,50% 08/03/2029 EMTN	NL	EUR	725.000	779.464	0,17
Heimstaden Bostad AB 3,625% VRN (Perpetuo) EMTN	SE	EUR	1.042.000	714.198	0,16
CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	960.000	693.646	0,15
CPI Property Group 1,75% 14/01/2030 EMTN	LU	EUR	700.000	556.121	0,12
Aroundtown 2,875% VRN (Perpetuo) EMTN	LU	EUR	795.000	456.562	0,10
CPI Property Group 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	528.000	342.293	0,07
CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	300.000	192.779	0,04
Modern Ld CN 11,00% 30/12/2026 Reg S (Impagado) KY	US	USD	422.620	8.452	0,00
Modern Ld CN 11,00% 30/12/2025 Reg S (Impagado) KY	US	USD	316.966	6.339	0,00
				<b>11.108.612</b>	<b>2,43</b>

Estado

US Treasury 5,32% 18/07/2024	US	USD	26.100.000	25.802.830	5,64
US Treasury 4,125% 15/11/2032**	US	USD	13.600.000	13.080.172	2,86
US Treasury 5,12% 30/05/2024	US	USD	5.800.000	5.775.377	1,26
US Treasury 5,51% 25/07/2024	US	USD	3.100.000	3.061.591	0,67
Brasilian Govt. Int. Bond 6,125% 15/03/2034	BR	USD	2.505.000	2.400.860	0,52
Poland 3,625% 11/01/2034	PL	EUR	1.680.000	1.769.642	0,39
Italy 0,95% 01/06/2032	IT	EUR	1.950.000	1.693.701	0,37
South Africa 7,30% 20/04/2052	ZA	USD	1.150.000	974.717	0,21
				<b>54.558.890</b>	<b>11,92</b>

Servicios de comunicación

Telefonica Europe 7,125% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	500.000	579.968	0,13
				<b>579.968</b>	<b>0,13</b>

Valores no admitidos a cotización

Energía

Nostrum Oil & Gas Finance 5,00% 30/06/2026 Reg S	NL	USD	163.000	68.043	0,01
				<b>68.043</b>	<b>0,01</b>

Servicios financieros

Mosaic Solar Loan Trust 5,95% 21/01/2033	US	USD	1.250.000	612.630	0,13
Mosaic Solar Loan Trust 2,00% 22/06/2043 (C)	US	USD	557.664	467.559	0,10
Mosaic Solar Loans 2017-2 2,00% 22/06/2043	US	USD	3.271	3.250	0,00
Mosaic Solar Loans 2017-2 2,00% 22/06/2043	US	USD	1.402	1.393	0,00
				<b>1.084.832</b>	<b>0,24</b>

Inmobiliario

Sino-Ocean 4,75% 05/08/2029 (Impagado)	VG	USD	1.294.000	92.392	0,02
Intu Debenture 5,562% 31/12/2027 (Impagado)	GB	GBP	91.498	47.974	0,01
Shimao Group 3,45% 11/01/2031 (Impagado)	KY				

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>							
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	129.410.351	1.452.688	0,32	Compra EUR venta USD a 0,93860412 16/05/2024	931.170	3.193	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024	75.311.910	930.439	0,20	Compra BRL venta USD a 5,24940007 16/05/2024	251.076	3.173	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09649626 08/05/2024	12.033.886	722.534	0,16	Compra USD venta GBP a 1,26561601 16/05/2024	254.043	2.877	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61016800 16/05/2024	15.210.012	492.052	0,11	Compra USD venta EUR a 1,07441200 16/05/2024	490.701	2.454	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09476589 08/05/2024	9.433.137	473.121	0,10	Compra USD venta CZK a 0,04285432 16/05/2024	279.510	2.386	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09536880 08/05/2024	8.436.446	402.048	0,09	Compra USD venta GBP a 1,25492049 08/05/2024	812.152	2.291	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61621800 08/05/2024	8.113.919	345.521	0,08	Compra USD venta CAD a 0,73185091 08/08/2024	462.739	1.987	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00688333 08/05/2024	343.820	343.820	0,08	Compra EUR venta USD a 0,94082494 16/05/2024	339.064	1.968	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09363515 08/05/2024	8.297.648	312.198	0,07	Compra USD venta JPY a 0,00640126 16/05/2024	281.306	1.732	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09801579 08/05/2024	3.136.552	240.680	0,05	Compra GBP venta USD a 0,80380760 16/05/2024	281.162	1.665	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00668971 08/05/2024	3.989.100	210.816	0,05	Compra USD venta SEK a 0,09154764 16/05/2024	306.886	1.629	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09579002 08/05/2024	3.114.540	191.557	0,04	Compra GBP venta USD a 0,80267394 16/05/2024	254.151	1.144	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09491579 08/05/2024	4.482.804	191.324	0,04	Compra EUR venta USD a 0,93890312 16/05/2024	301.416	1.130	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08804600 08/05/2024	8.814.752	159.452	0,03	Compra USD venta GBP a 1,25625161 16/05/2024	249.037	957	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61051800 08/05/2024	4.165.713	137.218	0,03	Compra USD venta CZK a 0,04259464 16/05/2024	279.680	678	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00681958 08/05/2024	1.695.124	124.230	0,03	Compra USD venta NZD a 0,59129800 08/05/2024	474.612	200	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08685920 16/05/2024	7.096.455	118.116	0,03	Compra GBP venta USD a 0,79898369 16/05/2024	234.047	(27)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,74443773 08/05/2024	5.057.068	117.519	0,03	Compra EUR venta USD a 0,93484269 16/05/2024	251.662	(122)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,73725652 08/05/2024	7.916.264	105.824	0,02	Compra USD venta EUR a 1,06832060 16/05/2024	359.419	(215)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,26861400 08/05/2024	7.229.822	99.501	0,02	Compra USD venta EUR a 1,06832060 16/05/2024	641.439	(447)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09413520 16/05/2024	3.569.609	83.708	0,02	Compra USD venta GBP a 1,24918502 16/05/2024	274.066	(495)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,73720760 08/05/2024	5.564.884	74.017	0,02	Compra USD venta EUR a 1,06705320 16/05/2024	443.662	(835)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08546550 08/05/2024	4.194.702	65.750	0,01	Compra NOK venta USD a 10,48446322 16/05/2024	20.983	(1.126)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,00677499 08/05/2024	916.496	60.735	0,01	Compra AUD venta USD a 1,53065587 16/05/2024	205.141	(1.278)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,61661500 08/05/2024	1.359.412	58.802	0,01	Compra GBP venta USD a 0,79568555 16/05/2024	446.156	(1.893)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08358000 16/05/2024	4.248.465	57.682	0,01	Compra NOK venta USD a 10,98691639 16/05/2024	233.095	(1.942)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09216450 16/05/2024	2.635.246	56.940	0,01	Compra CAD venta USD a 1,36854499 08/05/2024	466.919	(2.027)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,59455800 08/08/2024	5.477.873	54.773	0,01	Compra EUR venta USD a 0,92695966 16/05/2024	244.887	(2.209)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08747020 16/05/2024	3.043.629	52.399	0,01	Compra USD venta EUR a 1,06588000 16/05/2024	765.451	(2.281)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,26868400 08/05/2024	3.786.707	52.331	0,01	Compra CAD venta USD a 1,34317140 16/05/2024	103.486	(2.346)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08515400 16/05/2024	2.977.347	44.807	0,01	Compra GBP venta USD a 0,79473303 16/05/2024	456.757	(2.483)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09539640 16/05/2024	1.791.753	44.131	0,01	Compra NOK venta USD a 10,96136092 16/05/2024	248.144	(2.639)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08850910 16/05/2024	2.299.559	41.824	0,01	Compra GBP venta USD a 0,79117930 16/05/2024	278.066	(2.748)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,94034781 16/05/2024	7.653.551	40.512	0,01	Compra NZD venta USD a 1,68083894 08/08/2024	463.459	(3.038)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,74209757 08/05/2024	1.838.471	36.810	0,01	Compra GBP venta USD a 0,79605400 08/08/2024	930.841	(3.048)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,80357546 08/05/2024	34.919	0,01	0,01	Compra USD venta NZD a 0,58882900 08/05/2024	833.970	(3.132)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09092232 08/05/2024	4.584.096	34.667	0,01	Compra NZD venta USD a 1,67215692 16/05/2024	276.888	(3.233)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08107800 08/05/2024	2.859.878	33.086	0,01	Compra USD venta EUR a 1,06802008 08/05/2024	3.257.835	(3.313)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09172020 16/05/2024	1.505.244	31.898	0,01	Compra USD venta EUR a 1,06802008 08/05/2024	5.606.473	(3.614)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,25987800 08/05/2024	4.677.697	31.727	0,01	Compra CZK venta USD a 23,36407982 16/05/2024	563.172	(4.068)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,25453300 08/05/2024	12.273.636	30.824	0,01	Compra SEK venta USD a 10,84216002 16/05/2024	325.950	(4.129)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,59578700 08/05/2024	3.803.400	30.490	0,01	Compra EUR venta USD a 0,91870220 16/05/2024	239.468	(4.274)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,65497100 08/08/2024	4.612.813	29.622	0,01	Compra PLN venta USD a 3,98396025 16/05/2024	285.645	(4.708)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09558558 08/05/2024	468.886	27.776	0,01	Compra EUR venta USD a 0,91843304 16/05/2024	271.114	(4.917)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,27935600 16/05/2024	1.207.644	26.935	0,01	Compra EUR venta USD a 0,92944085 16/05/2024	904.845	(5.761)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09598448 16/05/2024	387.212	24.562	0,01	Compra EUR venta USD a 0,91996981 16/05/2024	420.666	(6.938)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09520408 08/05/2024	446.056	24.538	0,01	Compra EUR venta USD a 0,92139827 16/05/2024	472.109	(7.065)	(0,00)
Compra USD venta SEK a 0,09640258 16/05/2024	418.258	24.519	0,01	Compra SEK venta USD a 10,76176527 08/05/2024	434.687	(8.846)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,60085700 08/05/2024	1.472.894	24.442	0,01	Compra GBP venta USD a 0,79254186 16/05/2024	1.096.472	(8.967)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,80822286 08/05/2024	1.949.957	22.234	0,00	Compra USD venta MXN a 0,05778333 16/05/2024	816.019	(9.306)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09076420 16/05/2024	1.038.062	21.070	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91364116 16/05/2024	445.470	(10.360)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08681280 16/05/2024	1.219.803	20.250	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79132323 16/05/2024	1.124.698	(10.913)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07709860 08/08/2024	5.588.420	20.032	0,00	Compra AUD venta USD a 1,52289288 08/05/2024	948.852	(10.937)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09667620 16/05/2024	762.244	19.687	0,00	Compra NOK venta USD a 10,68968537 16/05/2024	322.928	(11.353)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08196980 16/05/2024	1.559.766	18.828	0,00	Compra JPY venta USD a 147,49241840 16/05/2024	185.284	(11.421)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,26346200 16/05/2024	1.924.721	18.483	0,00	Compra AUD venta USD a 1,53081078 08/05/2024	1.889.195	(12.066)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08849100 16/05/2024	996.369	18.105	0,00	Compra CAD venta USD a 1,35661490 08/05/2024	928.045	(12.084)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,00678489 16/05/2024	269.796	17.598	0,00	Compra NOK venta USD a 10,63303005 16/05/2024	306.498	(12.343)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09273873 16/05/2024	571.341	15.696	0,00	Compra EUR venta USD a 0,92304483 08/05/2024	1.914.365	(12.371)	(0,00)
Compra USD venta SEK a 0,09654734 16/05/2024	248.332	14.953	0,00	Compra EUR venta USD a 0,92348639 16/05/2024	1.008.156	(12.836)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09072379 08/05/2024	2.780.020	14.908	0,00	Compra JPY venta USD a 156,75342023 08/05/2024	3.217.423	(12.873)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09532262 16/05/2024	240.360	13.484	0,00	Compra CHF venta USD a 0,87094903 16/05/2024	264.080	(12.950)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07705460 08/05/2024	1.653.300	12.903	0,00	Compra CAD venta USD a 1,35533560 08/05/2024	946.629	(13.207)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,65710450 08/05/2024	996.332	12.323	0,00	Compra GBP venta USD a 0,78376417 16/05/2024	699.190	(13.399)	(0,00)
Compra USD venta JPY a 0,00646862 08/08/2024	3.288.064	12.252	0,00	Compra GBP venta USD a 0,79368122 16/05/2024	1.999.543	(13.501)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,20088106 16/05/2024	294.373	12.171	0,00	Compra NOK venta USD a 10,55781218 16/05/2024	291.632	(13.724)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08525900 16/05/2024	801.799	12.145	0,00	Compra SEK venta USD a 10,53212281 16/05/2024	354.343	(14.493)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,25721450 16/05/2024	2.613.015	12.048	0,00	Compra NOK venta USD a 10,48536206 16/05/2024	273.143	(14.640)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,65495480 08/08/2024	1.844.995	11.802	0,00	Compra NOK venta USD a 10,99745950 08/08/2024	2.789.462	(14.671)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09528599 08/05/2024	463.822	11.532	0,00	Compra NOK venta USD a 10,98452699 08/08/2024	2.327.274	(14.963)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,61587300 16/05/2024	263.607	11.072	0,00	Compra JPY venta USD a 154,64281006 08/08/2024	4.713.171	(15.941)	(0,00)
Compra USD venta SEK a 0,09501625 16/05/2024	241.684	10.489	0,00	Compra EUR venta USD a 0,92193871 16/05/2024	1.126.973	(16.214)	(0,00)
Compra GBP venta NOK a 0,09325851 16/05/2024	307.603	10.222	0,00	Compra SEK venta USD a 10,56365797 08/05/2024	431.385	(16.558)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,80551799 16/05/2024	1.263.783	10.187	0,00	Compra EUR venta USD a 0,92454518 16/05/2024	1.438.545	(16.688)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07567830 16/05/2024	1.618.565	10.012	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91216648 16/05/2024	685.182	(17.016)	(0,00)
Compra USD venta BRL a 0,19943640 16/05/2024	294.373	9.967	0,00	Compra SEK venta USD a 10,32910210 16/05/2024	288.699	(17.145)	(0,00)
Compra USD venta SEK a 0,09162258 08/08/2024	5.114.235	9.941	0,00	Compra SEK venta USD a 10,20668415 16/05/2024	248.465	(17.526)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09710501 16/05/2024	366.689	9.618	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91159448 16/05/2024	734.976	(18.702)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,07364700 16/05/2024	1.990.600	8.531	0,00	Compra JPY venta USD a 154,03680062 08/05/2024	892.670	(18.980)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,08389540 16/05/2024	576.226	7.993	0,00	Compra GBP venta USD a 0,78805216 16/05/2024	1.467.246	(19.325)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,25266086 16/05/2024	280.937	6.591	0,00	Compra EUR venta USD a 0,91452819 16/05/2024	885.703	(19.567)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,28442699 16/05/2024	241.529	6.366	0,00	Compra BRL venta USD a 5,01997000 16/05/2024	665.992	(20.649)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,09735200 08/05/2024	965.409	5.994	0,00	Compra EUR venta USD a 0,93216678 08/05/2024	5.627.748	(21.275)	(0,00)
Compra USD venta NOK a 0,09227553 16/05/2024	26						

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra GBP venta USD a 0,78803666 08/05/2024	2.359.027	(32.693)	(0,01)				
Compra USD venta AUD a 0,64499930 08/05/2024	6.089.634	(38.250)	(0,01)				
Compra AUD venta USD a 1,52984381 08/05/2024	5.602.533	(39.300)	(0,01)				
Compra EUR venta USD a 0,91842899 16/05/2024	2.294.135	(41.614)	(0,01)				
Compra NZD venta USD a 1,65229992 08/05/2024	1.853.174	(43.383)	(0,01)				
Compra NOK venta USD a 10,89343272 08/05/2024	2.671.793	(45.361)	(0,01)				
Compra GBP venta USD a 0,78826308 08/05/2024	3.352.942	(45.517)	(0,01)				
Compra NZD venta USD a 1,64429873 08/05/2024	1.752.723	(49.320)	(0,01)				
Compra JPY venta USD a 151,16636967 08/05/2024	1.303.511	(51.490)	(0,01)				
Compra EUR venta USD a 0,91851496 16/05/2024	3.005.939	(54.250)	(0,01)				
Compra NZD venta USD a 1,68190755 08/05/2024	9.367.935	(55.368)	(0,01)				
Compra SEK venta USD a 10,26544914 08/05/2024	954.951	(62.578)	(0,01)				
Compra CAD venta USD a 1,34805400 08/05/2024	3.279.542	(63.128)	(0,01)				
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	5.294.343	(67.286)	(0,01)				
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	3.838.501	(68.079)	(0,01)				
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	8.047.108	(74.501)	(0,02)				
Compra USD venta MXN a 0,05765952 16/05/2024	5.879.009	(79.498)	(0,02)				
Compra EUR venta USD a 0,92430411 16/05/2024	6.795.383	(80.584)	(0,02)				
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	2.443.892	(87.971)	(0,02)				
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	8.886.503	(95.526)	(0,02)				
Compra SEK venta USD a 10,86333000 08/05/2024	9.221.482	(102.397)	(0,02)				
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	7.979.541	(102.563)	(0,02)				
Compra JPY venta USD a 148,65470021 08/05/2024	1.889.574	(104.795)	(0,02)				
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	5.704.143	(118.161)	(0,03)				
Compra JPY venta USD a 148,47669997 08/05/2024	2.379.141	(134.637)	(0,03)				
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	11.757.342	(202.408)	(0,04)				
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	5.258.577	(216.339)	(0,05)				
Compra SEK venta USD a 10,56819999 08/05/2024	5.846.407	(221.988)	(0,05)				
Compra NOK venta USD a 10,69468000 08/05/2024	7.367.401	(257.220)	(0,06)				
Compra NOK venta USD a 10,66684000 08/05/2024	7.641.626	(285.992)	(0,06)				
Compra SEK venta USD a 10,35557499 08/05/2024	5.852.596	(335.503)	(0,07)				
Compra NOK venta USD a 10,44658000 08/05/2024	9.772.576	(559.986)	(0,12)				
Compra SEK venta USD a 10,36063000 08/05/2024	9.895.827	(562.729)	(0,12)				
	<b>3.591.384</b>	<b>0,78</b>					
<b>Acciones A (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07336630 07/05/2024	24.108.125	105.946	0,02				
Compra USD venta EUR a 1,08688100 07/05/2024	400.557	6.826	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,06477000 07/05/2024	442.002	(1.613)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93035372 11/06/2024	24.247.767	(104.122)	(0,02)				
Compra EUR venta USD a 0,92174513 07/05/2024	25.329.562	(378.898)	(0,08)				
	<b>(371.861)</b>	<b>(0,08)</b>					
<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07232670 07/05/2024	132.014.504	451.729	0,10				
Compra USD venta EUR a 1,08503200 07/05/2024	2.726.925	41.751	0,01				
Compra USD venta EUR a 1,07432230 07/05/2024	2.138.515	11.311	0,00				
Compra EUR venta USD a 0,93125573 11/06/2024	132.650.567	(441.556)	(0,10)				
Compra EUR venta USD a 0,92173714 07/05/2024	138.959.790	(2.079.846)	(0,45)				
	<b>(2.016.611)</b>	<b>(0,44)</b>					
<b>Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta PLN a 0,24777068 07/05/2024	29.358.667	104.043	0,02				
Compra USD venta PLN a 0,25192316 07/05/2024	833.619	16.975	0,00				
Compra PLN venta USD a 4,02769403 07/05/2024	507.015	(2.829)	(0,00)				
Compra USD venta PLN a 0,24503456 07/05/2024	627.535	(4.731)	(0,00)				
Compra PLN venta USD a 4,03759000 11/06/2024	29.451.034	(104.829)	(0,02)				
Compra PLN venta USD a 3,98651000 07/05/2024	30.800.675	(485.041)	(0,11)				
	<b>(476.412)</b>	<b>(0,10)</b>					
<b>Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta SEK a 0,09109409 07/05/2024	41.426	31	0,00				
Compra USD venta SEK a 0,09187500 07/05/2024	619	6	0,00				
Compra SEK venta USD a 10,69616076 07/05/2024	879	(23)	(0,00)				
Compra SEK venta USD a 10,96035703 11/06/2024	41.522	(29)	(0,00)				
Compra SEK venta USD a 10,58449574 07/05/2024	42.751	(1.562)	(0,00)				
	<b>(1.577)</b>	<b>(0,00)</b>					
<b>Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07336630 07/05/2024	24.756.593	108.796	0,02				
Compra USD venta EUR a 1,06453061 07/05/2024	372.538	(1.443)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93035372 11/06/2024	24.899.992	(106.923)	(0,02)				
Compra EUR venta USD a 0,92178812 07/05/2024	25.509.550	(380.418)	(0,08)				
	<b>(379.988)</b>	<b>(0,08)</b>					
<b>Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07320699 07/05/2024	713.658	3.030	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,07432246 07/05/2024	19.984	106	0,00				
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	717.685	(2.975)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92182168 07/05/2024	744.721	(11.079)	(0,00)				
	<b>(10.918)</b>	<b>(0,00)</b>					
<b>Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07320703 07/05/2024	139.782	593	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,07577273 07/05/2024	2.351	16	0,00				
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	140.571	(583)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92177122 07/05/2024	144.287	(2.154)	(0,00)				
	<b>(2.128)</b>	<b>(0,00)</b>					
<b>Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07336630 07/05/2024	24.809.386	109.028	0,02				
Compra EUR venta USD a 0,93035372 11/06/2024	24.953.090	(107.151)	(0,02)				
Compra EUR venta USD a 0,92164370 07/05/2024	25.188.910	(379.524)	(0,08)				
	<b>(377.647)</b>	<b>(0,08)</b>					
<b>Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07336630 07/05/2024	14.669.311	64.466	0,01				
Compra USD venta EUR a 1,07432230 07/05/2024	222.390	1.176	0,00				
Compra USD venta EUR a 1,06381132 07/05/2024	230.405	(1.048)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93035372 11/06/2024	14.754.281	(63.356)	(0,01)				
Compra EUR venta USD a 0,92164370 07/05/2024	15.353.439	(231.332)	(0,05)				
	<b>(230.094)</b>	<b>(0,05)</b>					
<b>Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07336630 07/05/2024	60.404.857	265.456	0,06				
Compra EUR venta USD a 0,92023749 07/05/2024	1.565.357	(25.938)	(0,01)				
Compra EUR venta USD a 0,93035372 11/06/2024	60.754.742	(260.886)	(0,06)				
Compra EUR venta USD a 0,92174513 07/05/2024	59.759.361	(893.923)	(0,20)				
	<b>(915.291)</b>	<b>(0,20)</b>					
<b>Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07336630 07/05/2024	11.433.058	50.244	0,01				
Compra EUR venta USD a 0,92626942 07/05/2024	192.385	(1.948)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93035372 11/06/2024	11.499.282	(49.379)	(0,01)				
Compra EUR venta USD a 0,92174513 07/05/2024	11.413.350	(170.729)	(0,04)				
	<b>(171.812)</b>	<b>(0,04)</b>					
<b>Acciones Rentenanlage Klassik A (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07336630 07/05/2024	28.897.369	126.993	0,03				
Compra USD venta EUR a 0,92626942 07/05/2024	435.483	(1.687)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,93035372 11/06/2024	29.064.752	(124.806)	(0,03)				
Compra EUR venta USD a 0,92174513 07/05/2024	29.778.297	(445.445)	(0,10)				
	<b>(444.945)</b>	<b>(0,10)</b>					
<b>Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	2.548.943	8.181	0,00				
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	2.557.585	(8.164)	(0,00)				
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	2.573.998	(25.054)	(0,01)				
	<b>(25.037)</b>	<b>(0,01)</b>					
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07336630 07/05/2024	65.412.858	287.464	0,06				
Compra EUR venta USD a 0,93035372 11/06/2024	65.791.751	(282.515)	(0,06)				
Compra EUR venta USD a 0,92164370 07/05/2024	66.413.518	(1.000.660)	(0,22)				
	<b>(995.711)</b>	<b>(0,22)</b>					
<b>Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)</b>							
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	3.251.749	13.805	0,00				
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	3.270.097	(13.557)	(0,00)				
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	3.300.823	(49.075)	(0,01)				
	<b>(48.827)</b>	<b>(0,01)</b>					
				Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>							
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(5.608.500.000)	201.543	0,04			
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	(2.511.438)	108.109	0,02			
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.560.000)	104.914	0,02			
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(10.139.453)	95.703	0,02			
Euro-Oat Bond Future 06/06/2024	EUR	(2.258.460)	36.541	0,01			
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	(128.920)	4.274	0,00			
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(3.313.594)	4.219	0,00			
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	2.627.750	(16.294)	(0,00)			

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	6.250.000	1.052.607	0,23
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	2.100.000	93.321	0,02
Pago interés fijo 3,94% cobro interés variable (1d SOFR) 16/11/2053	USD	5.900.000	75.667	0,02
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	2.400.000	58.419	0,01
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	396.100.000	40.879	0,01
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	357.000.000	28.515	0,01
Pago interés fijo 4,05% cobro interés variable (1d SONIA) 24/04/2054	GBP	2.500.000	13.336	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	2.900.000	(4.487)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	315.600.000	(11.131)	(0,00)
Pago interés fijo 1,85% cobro interés variable (1d SARON) 27/03/2033	CHF	900.000	(54.832)	(0,01)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	1.700.000	(99.773)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,61% pago interés variable (1d SOFR) 18/12/2028	USD	3.000.000	(109.194)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,354% pago interés variable (1d SONIA) 09/02/2033	GBP	1.825.000	(118.925)	(0,05)
Cobro interés fijo 4,16% pago interés variable (1d SOFR) 16/11/2028	USD	23.050.000	(316.356)	(0,07)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	27.000.000	(929.702)	(0,20)
			<b>(281.656)</b>	<b>(0,06)</b>
Otros activos y pasivos			9.313.396	2,02
<b>PN</b>			<b>457.586.276</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	40,61
Reino Unido	GB	15,99
Alemania	DE	5,17
Italia	IT	5,11
Países Bajos	NL	3,85
Nueva Zelanda	NZ	3,28
Francia	FR	2,91
Irlanda	IE	2,79
Canadá	CA	2,75
Luxemburgo	LU	2,26
España	ES	1,79
México	MX	1,59
Singapur	SG	1,35
Grecia	GR	1,05
Suecia	SE	0,91
Bélgica	BE	0,84
Islas Caimán	KY	0,78
Suiza	CH	0,64
Supranacionales	SU	0,53
Brasil	BR	0,52
Panamá	PA	0,49
Dinamarca	DK	0,49
Noruega	NO	0,42
Austria	AT	0,41
Polonia	PL	0,39
Japón	JP	0,29
Portugal	PT	0,27
República Checa	CZ	0,25
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,25
Sudáfrica	ZA	0,21
Ucrania	UA	0,21
Hungría	HU	0,20
Gabon	GA	0,17
Ghana	GH	0,17
Georgia	GE	0,14
Islandia	IS	0,14
India	IN	0,10
Argentina	AR	0,07
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,02
Efectivo y otro patrimonio neto		0,59







Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta PLN a 0,24777068 07/05/2024	133.871.750	474.421	0,01
Compra PLN venta USD a 0,404241300 07/05/2024	2.189.039	(4.259)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24503855 07/05/2024	2.398.493	(18.042)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 0,403759000 11/06/2024	134.292.932	(478.007)	(0,01)
Compra PLN venta USD a 3,98651000 07/05/2024	136.230.788	(2.145.326)	(0,06)
		<b>(2.171.213)</b>	<b>(0,06)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta CNY a 0,13792152 07/05/2024	25.219.086	2.485	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13813242 07/05/2024	420.785	685	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845000 11/06/2024	25.263.558	364	0,00
Compra CNY venta USD a 7,24798991 07/05/2024	370.158	(165)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24825993 07/05/2024	517.103	(211)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,23410005 07/05/2024	530.170	(1.251)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24070000 07/05/2024	24.259.243	(35.177)	(0,00)
		<b>(33.270)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	6.198.412	40.511	0,00
Compra AUD venta USD a 1,55789686 07/05/2024	137.172	1.531	0,00
Compra AUD venta USD a 1,55231052 07/05/2024	172.710	1.301	0,00
Compra AUD venta USD a 1,55515921 07/05/2024	136.385	1.280	0,00
Compra AUD venta USD a 1,55033475 07/05/2024	152.548	954	0,00
Compra AUD venta USD a 1,53398709 07/05/2024	87.289	(380)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53482962 07/05/2024	121.186	(462)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53246415 07/05/2024	139.710	(747)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53229841 07/05/2024	253.410	(1.382)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53542848 07/05/2024	437.988	(1.499)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,51858450 07/05/2024	112.341	(1.613)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,50808177 07/05/2024	80.897	(1.713)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53127584 07/05/2024	468.564	(2.866)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024	3.931.342	(27.534)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52910413 11/06/2024	6.245.422	(40.289)	(0,00)
		<b>(32.908)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07341650 07/05/2024	3.413.973	15.163	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07851697 07/05/2024	47.235	435	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93917003 07/05/2024	68.678	252	0,00
Compra EUR venta USD a 0,92626944 07/05/2024	81.618	(826)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92045462 07/05/2024	77.896	(1.273)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92245167 07/05/2024	161.092	(2.288)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92472780 07/05/2024	216.280	(2.546)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93031148 11/06/2024	3.433.904	(14.901)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	2.905.523	(43.197)	(0,00)
		<b>(49.181)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	1.496.279	4.802	0,00
Compra GBP venta USD a 0,81038499 07/05/2024	185.714	2.619	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80409707 07/05/2024	112.922	704	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80274541 07/05/2024	114.233	519	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80443517 07/05/2024	36.174	241	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80325595 07/05/2024	30.003	155	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79495855 07/05/2024	22.643	(118)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79236879 07/05/2024	14.387	(121)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79693854 11/06/2024	65.752	(167)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79569708 07/05/2024	38.960	(167)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78801424 07/05/2024	16.116	(224)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78978648 07/05/2024	43.050	(503)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79151192 07/05/2024	65.313	(617)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	1.501.352	(4.793)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	822.279	(8.004)	(0,00)
		<b>(5.674)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta JPY a 0,00637625 07/05/2024	43.470.375	159.801	0,00
Compra JPY venta USD a 156,00089957 11/06/2024	1.436.331	(5.009)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 155,74540088 07/05/2024	870.385	(9.196)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,17999901 07/05/2024	572.168	(11.735)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,44367943 07/05/2024	624.882	(11.770)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,66290092 07/05/2024	730.472	(12.741)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 151,01319968 07/05/2024	401.370	(16.307)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 151,27790068 07/05/2024	428.533	(16.690)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,11950023 07/05/2024	873.684	(18.255)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,54319928 07/05/2024	1.059.178	(19.280)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 155,48375031 07/05/2024	1.585.031	(19.381)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,07670055 07/05/2024	1.129.569	(23.909)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 153,98480065 07/05/2024	1.146.799	(24.943)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 151,24904941 07/05/2024	813.296	(31.824)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 153,29863940 07/05/2024	1.263.933	(33.000)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,37689945 07/05/2024	923.005	(41.231)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,54999993 07/05/2024	999.188	(43.536)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,42731959 07/05/2024	1.191.760	(52.855)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,95169010 07/05/2024	1.546.902	(63.452)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,00520001 11/06/2024	43.861.380	(151.747)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 152,32516995 07/05/2024	8.732.007	(281.986)	(0,01)
Compra JPY venta USD a 150,40959998 07/05/2024	20.208.846	(898.543)	(0,02)
		<b>(1.627.589)</b>	<b>(0,04)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta CNY a 0,13792152 07/05/2024	318.989.558	31.434	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845000 11/06/2024	319.552.073	4.606	0,00
Compra CNY venta USD a 7,25360001 07/05/2024	4.874.724	1.604	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13791049 07/05/2024	5.935.682	110	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23610000 11/06/2024	5.991.860	(1.859)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,23410000 07/05/2024	7.353.396	(17.356)	(0,00)
Compra CNY venta USD a 7,24070000 07/05/2024	313.166.973	(454.101)	(0,01)
		<b>(435.562)</b>	<b>(0,01)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73437615 07/05/2024	109.331.382	133.919	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35946240 07/05/2024	1.758.563	(5.038)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35026500 07/05/2024	3.543.601	(34.057)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34890020 07/05/2024	3.601.156	(38.215)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34700800 07/05/2024	3.268.874	(39.225)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34616900 07/05/2024	3.562.257	(44.938)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34589000 07/05/2024	3.652.082	(46.818)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35945200 11/06/2024	109.646.313	(130.242)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530800 07/05/2024	91.363.390	(1.210.250)	(0,03)
		<b>(1.414.864)</b>	<b>(0,04)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	7.622.699	49.819	0,00
Compra USD venta AUD a 0,64189099 07/05/2024	142.597	(1.574)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,51801272 07/05/2024	202.765	(2.986)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52910413 11/06/2024	7.680.510	(49.547)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024	7.618.878	(53.361)	(0,00)
		<b>(57.649)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta SGD a 0,73437615 07/05/2024	30.872.444	37.815	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35838801 07/05/2024	603.730	(2.205)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34589000 07/05/2024	456.204	(5.848)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34700800 07/05/2024	1.372.078	(16.464)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35945200 11/06/2024	30.961.373	(36.777)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530800 07/05/2024	28.847.074	(382.124)	(0,01)
		<b>(405.603)</b>	<b>(0,01)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta CHF a 1,09796953 07/05/2024	268.865	1.785	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09741087 07/05/2024	5.017	31	0,00
Compra CHF venta USD a 0,90721021 11/06/2024	271.712	(1.759)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90263200 07/05/2024	278.186	(4.304)	(0,00)
		<b>(4.247)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07246700 07/05/2024	232.401.829	825.746	0,02
Compra USD venta EUR a 1,08360050 07/05/2024	3.943.285	55.092	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07225720 07/05/2024	14.526.323	48.762	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06381130 07/05/2024	4.287.242	(19.494)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93308041 07/05/2024	10.762.417	(30.620)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92626942 07/05/2024	3.796.843	(38.438)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93113424 11/06/2024	233.552.038	(807.794)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92178710 07/05/2024	244.312.705	(3.643.645)	(0,10)
		<b>(3.610.391)</b>	<b>(0,10)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta CHF a 1,09796951 07/05/2024	5.916.555	39.271	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09741052 07/05/2024	114.090	699	0,00
Compra CHF venta USD a 0,89743600 07/05/2024	763.371	(16.145)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90721020 11/06/2024	5.979.210	(38.709)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90263200 07/05/2024	5.366.085	(83.026)	(0,00)
		<b>(97.910)</b>	<b>(0,00)</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07221670 07/05/2024	139.122.121	461.730	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08360050 07/05/2024	7.830.251	109.398	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07432230 07/05/2024	2.273.702	12.026	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93135131 11/06/2024	139.778.083	(450.983)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92169466 07/05/2024	151.500.497	(2.274.423)	(0,06)
		<b>(2.142.252)</b>	<b>(0,06)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(52.624.934)	956.571	0,03
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(40.605.422)	660.301	0,02
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(46.098.263)	563.433	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps de inflación</b>				
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	14.959.615	(1.735.082)	(0,05)
			<b>(1.735.082)</b>	<b>(0,05)</b>
Otros activos y pasivos		86.937.866		2,29
<b>PN</b>			<b>3.721.168.726</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	75,34
Países Bajos	NL	5,17
Reino Unido	GB	4,33
Irlanda	IE	2,93
Francia	FR	2,52
España	ES	1,49
Australia	AU	1,27
Suiza	CH	0,95
Alemania	DE	0,91
México	MX	0,83
Dinamarca	DK	0,61
Luxemburgo	LU	0,41
Nueva Zelanda	NZ	0,34
Canadá	CA	0,31
Italia	IT	0,25
Finlandia	FI	0,21
Arabia Saudí	SA	0,16
Suecia	SE	0,15
Noruega	NO	0,15
Singapur	SG	0,12
Efectivo y otro patrimonio neto		1,56

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Vital Energy 9,75% 15/10/2030	US	USD	13.049.204	14.235.920	0,56
Genesis Energy 8,00% 15/01/2027	US	USD	11.651.235	11.803.656	0,46
Global Partner Finance 7,00% 01/08/2027	US	USD	8.683.916	8.655.042	0,34
Kosmos Energy 7,125% 04/04/2026 Reg S	US	USD	8.299.878	8.050.873	0,32
Genesis Energy 8,875% 15/04/2030	US	USD	2.296.150	2.381.163	0,09
				<b>45.126.654</b>	<b>1,77</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
DPL 4,35% 15/04/2029	US	USD	9.125.380	8.231.963	0,32
				<b>8.231.963</b>	<b>0,32</b>

<b>Materiales</b>					
Chemours 5,375% 15/05/2027	US	USD	12.889.487	12.272.935	0,48
Perenti Finance 7,50% 26/04/2029 Reg S	AU	USD	4.056.622	4.108.482	0,16
				<b>16.381.417</b>	<b>0,64</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Albion 6,125% 15/10/2026 144A	LU	USD	7.574.873	7.443.020	0,29
TK Elevator US Newco 5,25% 15/07/2027 144A	US	USD	978.040	937.003	0,04
				<b>8.380.023</b>	<b>0,33</b>

<b>Tecnologías de la información</b>					
Seagate HDD Cayman 9,625% 01/12/2032 144A	KY	USD	8.837.711	9.916.207	0,39
ams OSRAM 2,125% 03/11/2027	AT	EUR	3.319.951	2.633.798	0,10
				<b>12.550.005</b>	<b>0,49</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Kohl's 5,55% 17/07/2045	US	USD	19.560.795	13.415.967	0,53
Bath & Body Works 6,875% 01/11/2035	US	USD	11.503.183	11.439.628	0,45
Resorts World 8,45% 27/07/2030 144A	US	USD	10.049.583	10.660.742	0,42
American Axle & Manufacturing 5,00% 01/10/2029	US	USD	7.402.594	6.690.310	0,26
American Axle & Manufacturing 6,875% 01/07/2028	US	USD	6.289.962	6.253.979	0,25
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	4.789.703	5.193.325	0,20
Studio City Finance 6,50% 15/01/2028 Reg S	VG	USD	5.350.505	5.002.222	0,20
Albion Financing 8,75% 15/04/2027 144A	LU	USD	3.813.458	3.832.478	0,15
Dana 5,625% 15/06/2028	US	USD	2.472.018	2.389.957	0,09
Caesars Entertainment	US	USD	62.810	2.313.288	0,09
Dana 4,25% 01/09/2030	US	USD	2.548.287	2.212.061	0,09
IHO Verwaltungs 6,00% 15/05/2027 144A	DE	USD	2.151.632	2.114.581	0,08
Yum! Brands 4,625% 31/01/2032	US	USD	1.345.926	1.214.750	0,05
				<b>72.679.288</b>	<b>2,86</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Teva Pharmaceutical III 5,125% 09/05/2029	NL	USD	11.036.595	10.470.833	0,41
Cheplapharm Arzneimittel 5,50% 15/01/2028 144A	DE	USD	5.424.083	5.104.387	0,20
Cheplapharm Arzneimittel 7,50% 15/05/2030 Reg S	DE	EUR	3.925.618	4.413.129	0,17
				<b>19.988.349</b>	<b>0,79</b>

<b>Servicios financieros</b>					
OneMain Finance 9,00% 15/01/2029	US	USD	11.348.850	11.931.202	0,47
Synchrony Financial 7,25% 02/02/2033	US	USD	7.439.583	7.311.980	0,29
Banco Santander 9,625% VRN (Perpetuo)	ES	USD	6.639.903	6.977.243	0,27
Ally Financial 6,70% 14/02/2033	US	USD	6.927.931	6.806.289	0,27
Barclays 9,625% VRN (Perpetuo)	GB	USD	4.014.449	4.207.942	0,17
OneMain Finance 4,00% 15/09/2030	US	USD	2.871.309	2.420.110	0,10
				<b>39.654.766</b>	<b>1,56</b>

<b>Inmobiliario</b>					
MPT Operating Partnership 5,25% 01/08/2026	US	USD	12.264.080	11.183.054	0,44
MPT Finance 5,00% 15/10/2027	US	USD	690.909	568.988	0,02
				<b>11.752.042</b>	<b>0,46</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	4.195	82.883.074	3,26
				<b>82.883.074</b>	<b>3,26</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
IHS Holding 6,25% 29/11/2028 Reg S	KY	USD	6.011.804	5.208.927	0,20
Alice France 11,50% 01/02/2027	FR	EUR	5.607.129	4.869.435	0,19
				<b>10.078.362</b>	<b>0,40</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
Civitas Resources 8,625% 01/11/2030 144A	US	USD	15.968.069	17.022.073	0,67
Venture Global LNG 9,50% 01/02/2029 144A	US	USD	15.025.921	16.168.852	0,64
Permian Resources Optg. 9,875% 15/07/2031 144A	US	USD	13.538.223	14.988.749	0,59
Nabors Index 9,125% 31/01/2030 144A	US	USD	14.110.691	14.584.457	0,57
USA Compression Finance 7,125% 15/03/2029 144A	US	USD	10.716.265	10.721.885	0,42
EQM Midstream 4,75% 15/01/2031 144A	US	USD	11.042.876	10.105.051	0,40
Prairie Acquiror 9,00% 01/08/2029 144A	US	USD	9.244.719	9.457.421	0,37
Howard Mid. Eng Partners 8,875% 15/07/2028 144A	US	USD	8.595.982	9.022.463	0,35
Vallourec 7,50% 15/04/2032 144A	FR	USD	8.705.451	8.848.386	0,35
New Fortress Energy 8,75% 15/03/2029 144A	US	USD	8.217.328	8.052.080	0,32
Transocean 8,75% 15/02/2030 144A	KY	USD	7.419.015	7.742.678	0,30
Talos Production 9,00% 01/02/2029 144A	US	USD	7.144.176	7.562.940	0,30
Enflex 9,00% 15/10/2027 144A	CA	USD	7.318.250	7.515.211	0,30
Rockies Express Pipeline 4,95% 15/07/2029 144A	US	USD	7.985.829	7.391.703	0,29
Comstock Resources 6,75% 01/03/2029 144A	US	USD	7.644.861	7.293.889	0,29

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Transocean Titan Financing 8,375% 01/02/2028 144A	KY	USD	6.397.636	6.573.597	0,26
CITGO Petroleum 8,375% 15/01/2029 144A	US	USD	6.280.989	6.509.975	0,26
Vital Energy 7,75% 31/07/2029 144A	US	USD	6.263.043	6.319.448	0,25
EQM Midstream Partners 7,50% 01/06/2030 144A	US	USD	5.774.921	6.069.488	0,23
Permian Resources Optg. 7,00% 15/01/2032 144A	US	USD	5.691.473	5.823.840	0,23
NGL Energy 8,125% 15/02/2029 144A	US	USD	5.383.705	5.470.257	0,22
Global Partners Finance 6,875% 15/01/2029	US	USD	5.343.327	5.251.722	0,21
Comstock Resources 5,875% 15/01/2030 144A	US	USD	5.311.922	4.844.524	0,19
Hunt Oil 8,55% 18/09/2033 Reg S	PE	USD	4.251.332	4.522.368	0,18
Weatherford International 8,625% 30/04/2030 144A	BM	USD	3.930.105	4.090.689	0,16
Transocean 8,25% 15/05/2029 144A	KY	USD	3.911.262	3.904.817	0,15
Sunoco Finance 4,50% 30/04/2030	US	USD	4.262.100	3.843.639	0,15
DT Midstream 4,375% 15/06/2031 144A	US	USD	3.858.322	3.428.607	0,13
Hilcorp Energy 6,25% 15/04/2032 144A	US	USD	3.306.492	3.200.934	0,13
Archrock Partners Finance 6,25% 01/04/2028 144A	US	USD	3.171.900	3.111.587	0,12
DT Midstream 4,125% 15/06/2029 144A	US	USD	3.382.761	3.079.457	0,12
Harvest Midstream 7,50% 01/09/2028 144A	US	USD	2.754.662	2.776.201	0,11
MC Brazil 7,25% 30/06/2031 144A	LU	USD	2.985.830	2.582.464	0,10
CQP Holdco 5,50% 15/06/2031	US	USD	2.395.749	2.211.554	0,09
Vital Energy 7,875% 15/04/2032 144A	US	USD	1.643.825	1.673.697	0,07
Petrofac 9,75% 15/11/2026 144A (Impagado)	GB	USD	4.486.421	856.054	0,03
				<b>242.622.537</b>	<b>9,54</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Vistra Operations 7,75% 15/10/2031 144A	US	USD	11.129.015	11.422.465	0,45
Terraform Global Operating 6,125% 01/03/2026 144A	US	USD	8.277.446	8.181.070	0,32
Vistra Operations 5,625% 15/02/2027 144A	US	USD	2.924.249	2.859.025	0,11
Terraform Power Operating 5,00% 31/01/2028 144A	US	USD	1.794.568	1.677.996	0,07
				<b>24.140.556</b>	<b>0,95</b>

<b>Materiales</b>					
Mauser Packg. Sol. Hldg 7,875% 15/04/2027 Reg S	US	USD	21.648.775	22.141.068	0,87
Smyrna Ready Mix Concrete 8,875% 15/11/2031 144A	US	USD	16.189.698	17.107.411	0,67
Cemex SAB de 9,125% VRN (Perpetuo) Reg S	MX	USD	15.119.238	16.147.313	0,63
Cleveland-Cliff 7,00% 15/03/2032 144A	US	USD	13.970.714	13.670.500	0,54
Novelis 4,75% 30/01/2030 144A	US	USD	13.782.285	12.624.366	0,50
Owens-Brockway Glass Con. 7,25% 15/05/2031 144A	US	USD	11.610.857	11.623.861	0,46
Ardagh Packaging Finance 4,125% 15/08/2026 144A	SU	USD	13.588.471	11.323.373	0,45
Sealed Air 6,125% 01/02/2028 144A	US	USD	10.131.235	10.020.839	0,39
INEOS Finance 7,50% 15/04/2029 144A	GB	USD	9.440.327	9.520.626	0,37
Chemours 5,75% 15/11/2028 144A	US	USD	10.105.214	9.268.071	0,36
INEOS Quattro Finance 2,9,625% 15/03/2029 144A	GB	USD	7.157.636	7.571.865	0,30
Ardagh Metal Packaging Fin. 3,25% 01/09/2028 144A	AU	USD	7.833.291	6.794.683	0,27
FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030 144A	SU	USD	6.228.947	6.008.302	0,24
Brundage-Bone 6,00% 01/02/2026 144A	US	USD	6.038.722	5.971.386	0,23
SCIH Salt Holdings 4,875% 01/05/2028 144A	US	USD	5.715.700	5.318.409	0,21
Consolidated Energy Fin. 12,00% 15/02/2031 144A	LU	USD	5.026.586	5.209.397	0,20
Consolidated Energy Fin. 6,50% 15/05/2026 144A	LU	USD	5.343.327	5.092.936	0,20
Trivium Packaging Finance 8,50% 15/08/2027 144A	NL	USD	4.621.013	4.584.715	0,18
Ardagh Metal Packaging Fin. 4,00% 01/09/2029 144A	SU	USD	5.383.705	4.448.219	0,17
Cleveland-Cliffs 6,75% 15/04/2030 144A	US	USD	4.464.886	4.380.125	0,17
Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A	AU	USD	3.869.987	3.869.059	0,16
ERO Copper 6,50% 15/02/2030 144A	CA	USD	3.669.892	3.479.548	0,14
WR Grace Holdings 7,375% 01/03/2031 144A	US	USD	3.239.196	3.288.108	0,13
Mauser Packg. Solu. Hlds. 9,25% 15/04/2027 144A	US	USD	3.312.773	3.255.755	0,13
Oi European Group 4,75% 15/02/2030 144A	NL	USD	2.871.309	2.627.281	0,10
Olympus Water US Holding 9,75% 15/11/2028 144A	US	USD	2.090.672	2.221.351	0,09
Ardagh Packaging Finance 5,25% 15/08/2027 144A	SU	USD	4.267.483	2.182.647	0,09
CVR Partners 6,125% 15/06/2028 144A	US	USD	1.834.946	1.735.771	0,07
SCIH Salt Holdings 6,625% 01/05/2029 144A	US	USD	1.875.324	1.729.876	0,07
Summit Materials Finance 7,25% 15/01/2031 144A	US	USD	1.345.926	1.381.172	0,05
Sealed Air 7,25% 15/02/2031 144A	US	USD	1.345.926	1.374.870	0,05
Crown Americas 5,25% 01/04/2030	US	USD	1.345.926	1.284.821	0,05
Tronox 4,625% 15/03/2029 144A	US	USD	1.094.687	977	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Navios Logistics 10,75% 01/07/2025 144A	SU	USD	2.090.672	2.102.326	0,08
Bombardier 7,875% 15/04/2027 144A	CA	USD	1.512.821	1.513.908	0,06
Stericycle 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	1.435.655	1.280.494	0,05
				<b>232.764.988</b>	<b>9,15</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
ams-OSRAM 12,25% 30/03/2029 144A	AT	USD	16.887.785	16.944.069	0,67
Western Digital 3,10% 01/02/2032	US	USD	16.662.567	13.051.125	0,51
Xerox Holdings 5,50% 15/08/2028 144A	US	USD	14.424.740	12.548.530	0,49
Rocket Software 9,00% 28/11/2028 144A	US	USD	12.256.004	12.339.897	0,49
McAfee 7,375% 15/02/2030 144A	US	USD	12.876.028	11.932.451	0,47
Newfold Digital Hldgs Grp 11,75% 15/10/2028 144A	US	USD	8.847.222	9.517.602	0,37
NCR 5,25% 01/10/2030 144A	US	USD	9.907.812	8.847.813	0,35
Gen Digital 6,75% 30/09/2027 144A	US	USD	7.844.955	7.877.065	0,31
Seagate HDD Cayman 5,75% 01/12/2034	KY	USD	7.042.783	6.682.197	0,26
Newfold Digital Holdings 6,00% 15/02/2029 144A	US	USD	8.550.221	6.425.304	0,25
Imola Merger 4,75% 15/05/2029 144A	US	USD	6.424.555	5.920.620	0,23
CommScope 6,00% 01/03/2026 144A	US	USD	6.376.999	5.716.852	0,22
Seagate HDD Cayman 8,25% 15/12/2029 144A	KY	USD	4.356.574	4.625.079	0,18
Cloud Software Group 6,50% 31/03/2029 144A	US	USD	4.414.638	4.196.523	0,16
Viasat 5,625% 15/04/2027 144A	US	USD	4.307.861	3.949.224	0,16
Sabre GBLB 8,625% 01/06/2027 144A	US	USD	4.378.747	3.882.829	0,15
Xerox Holdings 8,875% 30/11/2029 144A	US	USD	3.982.147	3.816.221	0,15
Coherent 5,00% 15/12/2029 144A	US	USD	4.106.870	3.793.734	0,15
Central Parent 7,25% 15/06/2029 144A	US	USD	3.481.463	3.517.558	0,14
Viasat 7,50% 30/05/2031 144A	US	USD	4.935.063	3.486.567	0,14
Dye & Durham 8,625% 15/04/2029 144A	CA	USD	3.176.386	3.213.374	0,13
Viasat 5,625% 15/09/2025 144A	US	USD	3.176.386	3.056.495	0,12
CommScope 4,75% 01/09/2029 144A	US	USD	3.669.892	2.578.099	0,10
NCR 5,125% 15/04/2029 144A	US	USD	2.777.094	2.553.995	0,10
Sensata Technologies 3,75% 15/02/2031 144A	US	USD	2.781.581	2.362.482	0,09
CommScope Technologies 6,00% 15/06/2025 144A	US	USD	2.029.657	1.633.874	0,06
Consensus Cloud Solutions 6,50% 15/10/2028 144A	US	USD	1.464.368	1.287.001	0,05
TIM Technologies 4,00% 01/03/2029 144A	US	USD	1.435.655	1.285.843	0,05
Lumentum Holdings 0,50% 15/06/2028	US	USD	520.425	399.316	0,02
				<b>167.441.739</b>	<b>6,58</b>

**Bienes de consumo discrecional**

DISH Network 11,75% 15/11/2027 144A	US	USD	27.191.299	27.521.429	1,08
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	US	USD	18.598.009	19.170.102	0,75
CCO Holdings Capital 7,375% 01/03/2031 144A	US	USD	19.632.577	18.704.037	0,74
Directv Holdings 8,875% 01/02/2030 144A	US	USD	17.511.398	17.100.127	0,67
ROBLOX 3,875% 01/05/2030 144A	US	USD	19.107.666	16.569.799	0,60
Allwyn Entertainment Fin. 7,875% 30/04/2029 144A	GB	USD	14.817.751	15.188.194	0,65
Macy's Retail Holdings 5,875% 01/04/2029 144A	US	USD	15.567.880	15.047.094	0,59
NCL 7,75% 15/02/2029 144A	BM	USD	14.170.809	14.513.775	0,57
Carnival 4,00% 01/08/2028 144A	PA	USD	15.276.263	14.027.450	0,55
CCO Holdings Capital 4,75% 01/03/2030 144A	US	USD	16.743.322	13.975.105	0,55
CCO Holdings Capital 4,25% 01/02/2031 144A	US	USD	17.721.362	13.930.127	0,55
Rivian 11,310% FRN 15/10/2026	US	USD	14.051.470	13.910.949	0,55
Univision Communications 8,00% 15/08/2028 144A	US	USD	13.975.744	13.807.698	0,54
iHeartCommunications 5,25% 15/08/2027 144A	US	USD	18.510.972	13.593.779	0,53
Papa John's International 3,875% 15/09/2029 144A	US	USD	14.105.307	12.295.994	0,48
Rakuten Group 9,75% 15/04/2029 144A	JP	USD	11.943.749	11.859.957	0,47
Tenneco 8,00% 17/11/2028 144A	US	USD	12.372.651	11.591.881	0,46
Ferritta Entertainment 6,75% 15/01/2030 144A	US	USD	13.275.319	11.571.038	0,45
McGraw-Hill Education 8,00% 01/08/2029 144A	US	USD	12.360.987	11.379.973	0,45
Windsor Holdings III 8,50% 15/06/2030 144A	US	USD	10.596.029	11.073.051	0,44
ZF North America Capital 7,125% 14/04/2030 144A	US	USD	10.632.817	10.865.166	0,43
Bath & Body Works 6,625% 01/10/2030 144A	US	USD	10.794.328	10.829.712	0,43
Viking Cruises 9,125% 15/07/2031 144A	BM	USD	10.064.836	10.809.363	0,42
Sally Holdings 6,75% 01/03/2032	US	USD	11.044.671	10.734.412	0,42
Aston Martin Capital Hlds. 10,00% 31/03/2029 144A	GB	USD	10.612.180	10.416.851	0,41
CSC Holdings 11,25% 15/05/2028 144A	US	USD	11.664.694	10.338.703	0,41
Carnival 10,375% 01/05/2028 144A	US	USD	8.972.842	9.735.515	0,38
Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A	US	USD	9.533.644	9.507.708	0,37
Univision Communications 7,375% 30/06/2030 144A	US	USD	9.405.333	9.020.587	0,35
Carvana 12,00% 01/12/2028 144A	US	USD	9.134.711	8.975.353	0,35
Paramount Global 4,20% 19/05/2032	US	USD	10.902.900	8.942.949	0,35
TEGNA 5,00% 15/09/2029	US	USD	9.873.715	8.713.544	0,34
Stagwell Global 5,625% 15/08/2029 144A	US	USD	9.267.151	8.308.978	0,33
Academy 6,00% 15/11/2027 144A	US	USD	8.237.069	8.064.117	0,32
America Sports 6,75% 16/02/2031 144A	US	USD	8.032.488	7.930.395	0,31
Tempur Sealy International 4,00% 15/04/2029 144A	US	USD	8.676.738	7.730.445	0,30
Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A	JP	USD	7.334.401	7.646.152	0,30
CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A	US	USD	8.210.150	7.587.805	0,30
Marriott Ownership Resorts 4,50% 15/06/2029 144A	US	USD	7.967.883	7.168.181	0,28
Empire Communities 9,75% 01/05/2029 144A	CA	USD	6.945.877	7.089.649	0,28
Gray Television 7,00% 15/05/2027 144A	US	USD	7.598.202	6.907.281	0,27
Brinker International 8,25% 15/07/2030 144A	US	USD	6.157.164	6.411.252	0,25
LCPR Senior Secured Fin 6,75% 15/10/2027 144A	IE	USD	6.837.305	6.350.260	0,25
EquipmentShare.com 8,625% 15/05/2032 144A	US	USD	5.809.018	5.944.821	0,23
NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 144A	US	USD	6.222.666	5.810.886	0,23
Staples 7,50% 15/04/2026 144A	US	USD	5.652.890	5.519.817	0,22
ZF North America Capital 6,75% 23/04/2030 144A	US	USD	5.446.515	5.467.174	0,21
Ferritta Entertainment 4,625% 15/01/2029 144A	US	USD	6.007.317	5.440.805	0,21
PetSmart Finance 7,75% 15/02/2029 144A	US	USD	5.572.135	5.317.217	0,21
EquipmentShare.com 9,00% 15/08/2028 144A	US	USD	5.099.266	5.254.176	0,21
Nexstar Broadcasting 5,625% 15/07/2027 144A	US	USD	5.464.461	5.156.709	0,20
CCO Holdings Capital 4,50% 01/06/2033 144A	US	USD	6.832.819	5.151.687	0,20
Clear Channel Outdoor Hlds 7,75% 15/04/2028 144A	US	USD	6.045.003	5.134.718	0,20
CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A	US	USD	6.828.332	4.962.936	0,20
Macy's Retail Holdings 5,875% 15/03/2030 144A	US	USD	5.141.438	4.922.549	0,19
Phinia 6,75% 15/04/2029 144A	US	USD	4.764.579	4.784.887	0,19
Carnival 7,00% 15/08/2029 144A	PA	USD	4.650.624	4.778.587	0,19
Penn Entertainment 4,125% 01/07/2029 144A	US	USD	5.641.222	4.736.655	0,19
Sirius XM Radio 3,875% 01/09/2031 144A	US	USD	5.763.256	4.667.096	0,18
Ashton Woods Finance 4,625% 01/08/2029 144A	US	USD	5.150.411	4.664.268	0,18
Scripps Escrow II 3,875% 15/01/2029 144A	US	USD	6.280.989	4.646.007	0,18
Royal Caribbean Cruises 6,25% 15/03/2032 144A	LR	USD	4.486.421	4.446.019	0,17
Hertz 5,00% 01/12/2029 144A	US	USD	6.380.588	4.426.922	0,17

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Cable One 4,00% 15/11/2030 144A	US	USD	5.608.026	4.289.435	0,17
Ashton Woods Finance 4,625% 01/04/2030 144A	US	USD	4.621.013	4.134.554	0,16
Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A	US	USD	4.042.265	4.070.824	0,16
Hilton Grand 6,625% 15/01/2032 144A	US	USD	4.046.752	4.005.132	0,16
Sizzling Platter 8,50% 28/11/2025 144A	US	USD	3.950.742	3.997.961	0,16
Studio City Finance 5,00% 15/01/2029 Reg S	VG	USD	4.486.421	3.856.587	0,15
Summer BC Bidco 5,50% 31/10/2026 144A	US	USD	3.680.660	3.514.735	0,14
Dish DBS 5,75% 01/12/2028 144A	US	USD	5.159.384	3.494.013	0,14
Hertz 4,625% 01/12/2026 144A	US	USD	4.266.586	3.299.351	0,13
Nordstrom 4,25% 01/08/2031	US	USD	3.584.650	3.097.315	0,12
Wand NewCo 7,625% 30/01/2032 144A	US	USD	2.954.757	3.014.094	0,12
Sirius XM Radio 5,00% 01/08/2027 144A	US	USD	3.100.117	2.936.712	0,12
New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A	CA	USD	3.140.495	2.717.987	0,11
NESCO Holdings II 5,50% 15/04/2029 Reg S	US	USD	2.790.554	2.605.891	0,10
Michaels 5,25% 01/05/2028 144A	US	USD	2.975.394	2.525.443	0,10
Lamar Media 3,625% 15/01/2031	US	USD	2.781.581	2.379.281	0,09
CSC Holdings I 4,125% 01/12/2030 144A	US	USD	3.364.816	2.147.280	0,08
DISH Network 3,375% 15/08/2026	US	USD	3.319.951	2.041.759	0,08
AMC Networks 10,25% 15/01/2029 144A	US	USD	1.745.218	1.747.958	0,07
International Game Tech. 5,25% 15/01/2029 144A	GB	USD	1.345.926	1.272.326	0,05
LCM Investments Holdings II 4,875% 01/05/2029 144A	US	USD	1.247.225	1.141.079	0,04
Sirius XM Radio 4,00% 15/07/2028 144A	US	USD	538.370	483.541	0,02
				<b>660.923.131</b>	<b>25,98</b>

**Bienes de consumo básico**

Albertsons 4,875% 15/02/2030 144A	US	USD	15.253.831	14.252.038	0,56
Pilgrim's Pride 6,875% 15/05/2034	US	USD	8.532.275	8.861.698	0,35
Pilgrim's Pride 6,25% 01/07/2033	US	USD	4.486.421	4.470.438	0,18
Albertsons 6,50% 15/02/2028 144A	US	USD	3.302.006	3.311.786	0,13
HFC Prestige 4,75% 15/01/2029 144A	US	USD	3.494.025	3.263.817	0,13
Darling Ingredients 5,25% 15/04/2027 144A	US	USD	2.579.692	2.503.645	0,10
Performance Food Group 4,25% 01/08/2029 144A	US	USD	2.162.455	1.943.072	0,08
Albertsons 3,50% 15/03/2029 144A	US	USD	1.615.111	1.431.373	0,06
New Albertsons 8,00% 01/05/2031	US	USD	402.881		

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Howard Hughes 4,375% 01/02/2031 144A	US	USD	9.740.020	8.268.206	0,32
Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A	US	USD	4.392.204	4.287.725	0,17
Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A	US	USD	3.302.006	3.075.432	0,12
Kennedy-Wilson 5,00% 01/03/2031	US	USD	3.176.386	2.475.535	0,10
Iron Mountain 5,25% 15/07/2030 144A	US	USD	731.287	679.964	0,03
				<b>63.006.753</b>	<b>2,48</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Telecom Italia 7,875% 31/07/2028	IT	EUR	15.754.515	18.323.134	0,72
Frontier Communications 8,75% 15/05/2030 144A	US	USD	16.940.725	17.274.814	0,68
Cinemark USA 5,25% 15/07/2028 144A	US	USD	14.177.090	13.180.361	0,52
Level 3 Financial 10,50% 15/05/2030 144A	US	USD	12.696.571	12.738.065	0,50
Windstream 7,75% 15/08/2028 144A	US	USD	12.008.354	11.558.566	0,45
C&W Senior Financing DAC 6,875% 15/09/2027 144A	KY	USD	10.919.948	10.307.012	0,41
Connect Finco SARL 6,75% 01/10/2026 144A	SU	USD	6.639.903	6.430.144	0,25
Intelsat Jackson (H) 6,50% 15/03/2030 144A	LU	USD	6.280.989	6.101.768	0,24
Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A	US	USD	6.813.079	6.004.877	0,24
Frontier Communications 5,875% 15/10/2027 144A	US	USD	3.795.512	3.641.212	0,14
Frontier Communications 5,00% 01/05/2028 144A	US	USD	3.898.700	3.586.489	0,14
Altice (Francia) 5,125% 15/07/2029 144A	FR	USD	4.477.448	2.930.176	0,12
Altice (Francia) 5,50% 15/01/2028 144A	FR	USD	3.871.781	2.637.638	0,10
Frontier Communications 6,00% 15/01/2030 144A	US	USD	3.068.712	2.573.109	0,10
Altice (Francia) 5,125% 15/01/2029 144A	FR	USD	2.871.309	1.883.683	0,07
Consolidated Comms. 5,00% 01/10/2028 144A	US	USD	2.252.183	1.873.812	0,07
Millicom Int. Cellular 7,375% 02/04/2032 144A	LU	USD	1.345.926	1.314.930	0,05
Frontier Communications Holdings 5,875% 01/11/2029 US	US	USD	1.437.894	1.200.532	0,05
Cogent Comms Group 7,00% 15/06/2027 144A	US	USD	594.002	587.144	0,02
				<b>124.147.466</b>	<b>4,88</b>

Valores no admitidos a cotización

<b>Energía</b>					
Mesquite Energy*	US	USD	53.238	3.882.645	0,15
Jonah Energy 12,00% 05/11/2025*	US	USD	3.739.902	3.739.902	0,15
				<b>7.622.547</b>	<b>0,30</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Pure West Energy RTS 31/12/2049*	US	USD	4.542	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Materiales</b>					
New WEI 9,50% 15/10/2019 144A (Impagado)*	US	USD	4.670.364	47	0,00
				<b>47</b>	<b>0,00</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Hertz 6,00% 15/01/2028 144A (Impagado)*	US	USD	5.944.508	535.006	0,02
Hertz 7,125% 01/08/2026 144A (Impagado)*	US	USD	5.854.779	526.930	0,02
Hertz 5,50% 15/10/2024 (Impagado)*	US	USD	4.724.201	47	0,00
Hertz 6,25% 15/10/2022 (Impagado)*	US	USD	4.356.315	44	0,00
				<b>1.062.027</b>	<b>0,04</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
New Cotai*	SU	USD	1.137.067	1.751.083	0,07
ACC Claims Holdings*	US	USD	166.446	2.288	0,00
UC Holdings*	US	USD	116.530	1	0,00
				<b>1.753.372</b>	<b>0,07</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Tops Holding 8,00% 15/06/2022 (Impagado)*	US	USD	11.256.430	113	0,00
				<b>113</b>	<b>0,00</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Impagado)*	US	USD	5.361.273	54	0,00
WP Rocket 10,125% 15/07/2019 (Impagado)*	US	USD	5.172.843	52	0,00
				<b>106</b>	<b>0,00</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Intelsat (Luxemburgo)*	LU	USD	155.874	4.637.264	0,18
				<b>4.637.264</b>	<b>0,18</b>

Fracciones				7	0,00
------------	--	--	--	---	------

<b>Total de inversiones (coste USD 2.540.521.590)</b>				<b>2.526.350.737</b>	<b>99,30</b>
---	--	--	--	----------------------	--------------

Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
---------------------------	---	------

Contratos de cambio de divisas a plazo

Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024	28.843.849	323.785	0,01
Compra USD venta EUR a 1,08515400 16/05/2024	8.115.300	122.130	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08199230 16/05/2024	6.392.478	77.297	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93277430 16/05/2024	7.339.694	(20.576)	(0,00)
		<b>502.636</b>	<b>0,02</b>

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
--	---------------------------	---	------

<b>Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07329700 07/05/2024	81.691.586	353.705	0,01
Compra USD venta EUR a 1,07496900 11/06/2024	1.903.965	8.405	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07171900 07/05/2024	1.369.287	3.907	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06381130 07/05/2024	1.346.097	(6.120)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93041431 11/06/2024	82.159.420	(347.471)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92174513 07/05/2024	85.688.763	(1.281.794)	(0,05)
		<b>(1.269.368)</b>	<b>(0,05)</b>

<b>Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta HUF a 0,00273973 07/05/2024	11.261.935	27.718	0,00
Compra USD venta HUF a 0,00273364 07/05/2024	208.690	49	0,00
Compra USD venta HUF a 0,00270724 07/05/2024	176.484	(1.663)	(0,00)
Compra HUF venta USD a 365,60020002 07/05/2024	11.656.601	(9.492)	(0,00)
Compra HUF venta USD a 365,69600009 11/06/2024	11.268.161	(27.674)	(0,00)
		<b>(11.062)</b>	<b>(0,00)</b>

<b>Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)</b>			
Compra CNY venta USD a 7,25550027 07/05/2024	49.879	29	0,00
Compra USD venta CNY a 0,13792153 07/05/2024	49.909	5	0,00
Compra CNY venta USD a 7,23845023 11/06/2024	49.997	1	0,00
		<b>35</b>	<b>0,00</b>

<b>Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	2.930.419	19.152	0,00
Compra AUD venta USD a 1,52869546 11/06/2024	62.144	(417)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52910413 11/06/2024	2.952.644	(19.048)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024	2.951.088	(20.669)	(0,00)
		<b>(20.982)</b>	<b>(0,00)</b>

<b>Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07225700 07/05/2024	2.069.907	6.948	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08360054 07/05/2024	79.188	1.106	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07851705 07/05/2024	51.403	474	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07577237 07/05/2024	43.709	290	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07432226 07/05/2024	33.129	175	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06820489 07/05/2024	43.709	(19)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06647763 07/05/2024	55.891	(115)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06453070 07/05/2024	35.159	(136)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06381124 07/05/2024	47.556	(216)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93131635 11/06/2024	2.079.744	(6.788)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	2.496.771	(37.120)	(0,00)
		<b>(35.401)</b>	<b>(0,00)</b>

<b>Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	14.278.178	60.619	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06477000 07/05/2024	305.960	(1.117)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	14.358.744	(59.529)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92174513 07/05/2024	14.805.611	(221.473)	(0,01)
		<b>(221.500)</b>	<b>(0,01)</b>

<b>Acciones I (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07225700 07/05/2024	152.150.596	510.707	0,02
Compra EUR venta USD a 0,92023749 07/05/2024	4.184.246	(69.332)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93131635 11/06/2024	152.873.725	(498.954)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92166748 07/05/2024	150.296.395	(2.260.713)	(0,09)
		<b>(2.318.292)</b>	<b>(0,09)</b>

<b>Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07225700 07/05/2024	18.835.200	63.222	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07432230 07/05/2024	634.149	3.354	0,00
Compra EUR venta USD a 0,92045468 07/05/2024	319.951	(5.227)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93131635 11/06/2024	18.924.719	(61.767)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92166748 07/05/2024	19.447.144	(292.518)	(0,01)
		<b>(292.936)</b>	<b>(0,01)</b>

<b>Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	161.903	687	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06476923 07/05/2024	2.779	(10)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	162.817	(675)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92177123 07/05/2024	167.178	(2.496)	(0,00)
		<b>(2.494)</b>	<b>(0,00)</b>

<b>Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta CHF a 1,09796951 07/05/2024	50.309.479	333.926	0,01
Compra USD venta CHF a 1,10938355 07/05/2024	8.058.858	137.823	0,01
Compra USD venta CHF a 1,10147080 07/05/2024	1.007.289	9.919	0,00
Compra CHF venta USD a 0,90721020 11/06/2024	50.842.241	(329.146)	(0,01)
Compra CHF venta USD a 0,90263200 07/05/2024	60.308.742	(933.116)	(0,04)
		<b>(780.594)</b>	<b>(0,03)</b>

<b>Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07232660 07/05/2024	154.647.650	529.161	0,02
Compra EUR venta USD a 0,93558419 07/05/2024	5.270.397	(892)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06584200 07/05/2024	4.078.365	(10.792)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06477000 07/05/2024	7.361.640	(26.865)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92956474 07/05/2024	4.583.005	(30.258)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93125607 11/06/2024	155.392.705	(517.200)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92168617 07/05/2024	158.648.578	(2.383.175)	(0,09)
		<b>(2.440.021)</b>	<b>(0,10)</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta AUD a 0,65329720 07/05/2024	5.334.195	34.862	0,00
Compra USD venta AUD a 0,66309398 07/05/2024	105.601	2.284	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65254378 07/05/2024	141.883	763	0,00
Compra USD venta AUD a 0,64868000 07/05/2024	87.298	(50)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64558199 07/05/2024	161.485	(864)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52910413 11/06/2024	5.374.650	(34.672)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52991028 07/05/2024	5.871.586	(41.123)	(0,00)
		<b>(38.800)</b>	<b>(0,00)</b>

<b>Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)</b>			
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	43.199.485	183.405	0,01
Compra EUR venta USD a 0,92719911 07/05/2024	1.561.693	(14.259)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	43.443.243	(180.109)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,92166748 07/05/2024	42.288.136	(636.085)	(0,03)
		<b>(647.048)</b>	<b>(0,03)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Futuros</b>				
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(130.425.911)	3.462.064	0,14
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	55.524.714	(1.005.659)	(0,04)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	245.463.246	(2.316.855)	(0,09)
			<b>139.550</b>	<b>0,01</b>

	Cód. div.	Contratos	Valor de mercado USD	% PN
<b>Opciones</b>				
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 102 17/07/2024	USD	42.172.356	149.469	0,01
Purchased Pay CDX NAHY S41 5Y 103,25 20/06/2024	USD	62.809.891	137.880	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	42.439.115	130.533	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	42.439.115	130.533	0,01
Purchased Pay CDX NA HY S 42 5 Yr. 101,5 17/07/2024	USD	40.741.552	125.312	0,00
Purchased Pay CDX NA HY S 41 5 Yr. 102,5 15/05/2024	USD	62.809.891	17.079	0,00
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 106,24 17/07/2024	USD	(42.172.356)	(222.348)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S41 5Y.106,25 20/06/2024	USD	(62.809.891)	(246.116)	(0,01)
Written Receive CDX NA HY S 41 5 Yr. 106 15/05/2024	USD	(62.809.891)	(263.856)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5 Y 105,5 17/07/2024	USD	(40.741.552)	(315.366)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(42.439.115)	(328.507)	(0,01)
Written Receive CDX NAHY S42 5Y 105,5 17/07/2024	USD	(42.439.115)	(328.507)	(0,01)
			<b>(1.013.894)</b>	<b>(0,04)</b>

Otros activos y pasivos		26.288.135	1,01
<b>PN</b>		<b>2.544.188.701</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	74,57
Irlanda	IE	3,71
Canadá	CA	2,58
Islas Caimán	KY	2,55
Reino Unido	GB	2,30
Supranacionales	SU	2,25
Luxemburgo	LU	1,79
Bermudas	BM	1,38
Austria	AT	1,35
Japón	JP	0,90
Francia	FR	0,83
Países Bajos	NL	0,81
Panamá	PA	0,74
Italia	IT	0,72
México	MX	0,63
Australia	AU	0,56
Alemania	DE	0,46
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,35
España	ES	0,27
Suiza	CH	0,20
Perú	PE	0,18
Liberia	LR	0,17
Efectivo y otro patrimonio neto		0,70



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	LU	EUR	16.243.657	16.644.518	2,26
				<b>16.644.518</b>	<b>2,26</b>
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>					
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	FR	EUR	24.365.485	24.264.827	3,30
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	NL	EUR	16.243.657	16.229.573	2,21
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	DE	EUR	16.243.657	16.126.818	2,19
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	KY	EUR	12.182.743	12.180.100	1,66
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	KY	EUR	12.182.743	12.173.487	1,66
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	NL	EUR	12.182.743	12.136.058	1,65
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	SE	EUR	12.182.743	12.105.871	1,65
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	GB	EUR	12.182.743	12.096.827	1,65
P&G CP 3,925% 05/07/2024	US	EUR	10.558.377	10.485.799	1,43
TD Bank London BRH CD 3,81% VRN 20/06/2024	GB	EUR	8.121.828	8.123.868	1,11
Bred Banque CP 0,21% 23/09/2024	FR	EUR	8.121.828	8.122.931	1,11
Colgate-Palmoli CP 3,94% 02/05/2024	US	EUR	8.121.828	8.120.067	1,10
Credit Agricole CD 4,03% 02/05/2024	FR	EUR	8.121.828	8.120.042	1,10
Mitsu Finance CP 3,97% 02/05/2024	GB	EUR	8.121.828	8.120.036	1,10
Matchpoint Finance CP 3,99% 06/05/2024	IE	EUR	8.121.828	8.116.431	1,10
Mitsu Finance CP 3,97% 09/05/2024	GB	EUR	8.121.828	8.115.564	1,10
Matchpoint Finance CP 4,01% 09/05/2024	IE	EUR	8.121.828	8.113.735	1,10
Colgate-Palmoli CP 3,93% 23/05/2024	US	EUR	8.121.828	8.103.252	1,10
Schlumber Finance CP 3,99% 24/05/2024	NL	EUR	8.121.828	8.094.913	1,10
Mizuho London CD 4,00% 01/07/2024	GB	EUR	8.121.828	8.067.100	1,10
Sumi Trust Bank CD 4,00% 08/07/2024	JP	EUR	8.121.828	8.061.010	1,10
Toyota Motor Finance CP 3,94% 10/07/2024	NL	EUR	8.121.828	8.060.324	1,10
MUFG Securities EMEA CP 4,025% 29/07/2024	GB	EUR	8.121.828	8.042.250	1,09
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 09/09/2024	US	EUR	6.091.377	6.003.375	0,82
DNB Bank CD 0,29% 25/11/2024	NO	EUR	4.060.914	4.064.336	0,55
Cred London CD 0,31% 02/01/2025	GB	EUR	4.060.914	4.064.051	0,55
National Australia CD 0,26% 21/10/2024	AU	EUR	4.060.914	4.062.968	0,55
BFCM CP 0,23% 07/10/2024	FR	EUR	4.060.914	4.061.903	0,55
KBC Bank CD 3,92% 30/08/2024	BE	EUR	4.060.914	4.061.646	0,55
Credit Agricole CD 0,16% 27/08/2024	GB	EUR	4.060.914	4.061.347	0,55
Nordea Bank CD 0,22% 19/02/2025	FI	EUR	4.060.914	4.061.329	0,55
KBC Bank CD 3,94% 31/07/2024	BE	EUR	4.060.914	4.061.290	0,55
Bred Banque CP 0,21% 25/10/2024	FR	EUR	4.060.914	4.061.160	0,55
BFCM CP 0,24% 11/12/2024	FR	EUR	4.060.914	4.061.112	0,55
MUFG Bank CD 0,24% 17/10/2024	GB	EUR	4.060.914	4.061.101	0,55
MUFG Bank London CD 0,17% 27/08/2024	GB	EUR	4.060.914	4.061.011	0,55
KBC Bank CD 3,97% 28/06/2024	BE	EUR	4.060.914	4.060.997	0,55
Toronto VCD 0,23% 10/04/2025	CA	EUR	4.060.914	4.060.949	0,55
KBC Bank CD 4,06% 02/05/2024	BE	EUR	4.060.914	4.060.919	0,55
HSBC Continental CP 4,08% 02/05/2024	FR	EUR	4.060.914	4.060.033	0,55
Mitsu Finance CP 3,955% 02/05/2024	GB	EUR	4.060.914	4.060.018	0,55
DZ Bank CP 4,07% 06/05/2024	DE	EUR	4.060.914	4.058.351	0,55
Barclays Bank CP 4,00% 07/05/2024	GB	EUR	4.060.914	4.057.908	0,55
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 17/05/2024	GB	EUR	4.060.914	4.053.440	0,55
Korea Development Bank CD 4,05% 17/05/2024	KR	EUR	4.060.914	4.053.296	0,55
HSBC Continental CP 3,98% 20/05/2024	FR	EUR	4.060.914	4.052.123	0,55
LMA CP 3,98% 25/05/2024	FR	EUR	4.060.914	4.050.808	0,55
Barclays Bank CP 4,01% 28/05/2024	GB	EUR	4.060.914	4.048.916	0,55
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 29/05/2024	GB	EUR	4.060.914	4.048.180	0,55
MUFG Securities EMEA CP 4,00% 29/05/2024	GB	EUR	4.060.914	4.047.959	0,55
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 31/05/2024	GB	EUR	4.060.914	4.047.307	0,55
Mitsu Finance CP 3,965% 03/06/2024	GB	EUR	4.060.914	4.045.734	0,55
SMBC Brussel BRH CD 4,01% 10/06/2024	BE	EUR	4.060.914	4.042.744	0,55
AMRO Bank CD 4,02% 14/06/2024	NL	EUR	4.060.914	4.040.962	0,55
Barclays Bank CP 3,99% 17/06/2024	GB	EUR	4.060.914	4.040.486	0,55
Barclays Bank CP 4,02% 18/06/2024	GB	EUR	4.060.914	4.040.068	0,55
Sumi Trust Bank CD 4,01% 17/06/2024	JP	EUR	4.060.914	4.039.671	0,55
SMBC Brussel BRH CD 4,01% 18/06/2024	BE	EUR	4.060.914	4.039.233	0,55
HSBC Continental CP 3,97% 19/06/2024	FR	EUR	4.060.914	4.039.099	0,55
La Banque Postale CP 4,03% 27/06/2024	FR	EUR	4.060.914	4.035.622	0,55
P&G CP 3,93% 02/07/2024	US	EUR	4.060.914	4.034.244	0,55
Mitsu Finance CP 3,94% 02/07/2024	GB	EUR	4.060.914	4.033.983	0,55
SMBC Brussel BRH CD 3,93% 02/07/2024	BE	EUR	4.060.914	4.033.643	0,55
Matchpoint Finance CP 3,99% 02/07/2024	IE	EUR	4.060.914	4.032.752	0,55
SMBC Brussel BRH CD 4,13% 01/07/2024	BE	EUR	4.060.914	4.032.685	0,55
P&G CP 3,93% 08/07/2024	US	EUR	4.060.914	4.031.757	0,55
LMA CP 3,97% 10/07/2024	FR	EUR	4.060.914	4.030.247	0,55
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/07/2024	US	EUR	4.060.914	4.029.856	0,55
SMBC Brussel BRH CD 4,00% 11/07/2024	BE	EUR	4.060.914	4.029.203	0,55
P&G CP 3,92% 16/07/2024	US	EUR	4.060.914	4.028.456	0,55
Barclays Bank CP 3,94% 17/07/2024	GB	EUR	4.060.914	4.028.045	0,55
Dekabank CP 3,94% 26/07/2024	DE	EUR	4.060.914	4.023.450	0,55
SMBC Brussel BRH CD 3,94% 02/08/2024	BE	EUR	4.060.914	4.020.230	0,55
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/08/2024	US	EUR	4.060.914	4.016.296	0,55
ING Bank CP 3,90% 12/08/2024	NL	EUR	4.060.914	4.016.239	0,55
LMA CP 3,95% 21/08/2024	FR	EUR	4.060.914	4.012.444	0,55
Cred London BRH CD 3,91% 27/08/2024	GB	EUR	4.060.914	4.009.968	0,55
Dekabank CP 3,90% 27/08/2024	DE	EUR	4.060.914	4.009.908	0,55
Svenska Handelsbanken CP 3,895% 09/09/2024	SE	EUR	4.060.914	4.004.568	0,54
ING Bank CP 3,88% 12/09/2024	NL	EUR	4.060.914	4.003.326	0,54
Barclays Bank CP 3,90% 17/09/2024	GB	EUR	4.060.914	4.002.196	0,54
Svenska Handelsbanken CP 3,89% 16/09/2024	SE	EUR	4.060.914	4.001.673	0,54
ANZ Banking Group CP 3,85% 19/09/2024	AU	EUR	4.060.914	4.001.359	0,54
Goldman Sachs Int'l CD 3,91% 18/09/2024	GB	EUR	4.060.914	4.000.630	0,54
BFCM Paris CD 3,91% 23/09/2024	FR	EUR	4.060.914	3.998.528	0,54
Dekabank CP 3,88% 26/09/2024	DE	EUR	4.060.914	3.997.268	0,54
Svenska Handelsbanken CP 3,865% 30/09/2024	SE	EUR	4.060.914	3.995.910	0,54
ANZ Banking Group CD 3,84% 04/10/2024	AU	EUR	4.060.914	3.995.088	0,54
MUFG Bank CD 3,90% 02/10/2024	JP	EUR	4.060.914	3.994.869	0,54
HSBC Continental CP 3,855% 02/10/2024	FR	EUR	4.060.914	3.994.753	0,54

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Bred Banque CP 3,87% 02/10/2024	FR	EUR	4.060.914	3.994.697	0,54
Goldman Sachs Int'l CD 3,91% 04/10/2024	GB	EUR	4.060.914	3.993.916	0,54
Bank of America CD 3,84% 10/10/2024	IE	EUR	4.060.914	3.992.583	0,54
Bank of Montreal CD 3,87% 10/10/2024	CA	EUR	4.060.914	3.992.027	0,54
ING Bank CP 3,87% 14/10/2024	NL	EUR	4.060.914	3.990.176	0,54
Collateral Comm. Paper CP 3,98% 09/10/2024	US	EUR	4.060.914	3.989.177	0,54
BFCM Paris CP 3,875% 16/10/2024	FR	EUR	4.060.914	3.988.900	0,54
LMA CP 3,88% 22/10/2024	FR	EUR	4.060.914	3.986.398	0,54
Bred Banque CP 3,89% 25/10/2024	FR	EUR	4.060.914	3.985.588	0,54
Goldman Sachs Int'l CD 3,94% 29/10/2024	GB	EUR	4.060.914	3.982.964	0,54
MUFG Bank CD 3,88% 04/11/2024	JP	EUR	4.060.914	3.981.510	0,54
BFCM Paris CP 3,90% 04/11/2024	FR	EUR	4.060.914	3.981.060	0,54
Matchpoint Finance CP 3,92% 04/11/2024	IE	EUR	4.060.914	3.980.300	0,54
BFCM Paris CP 3,84% 18/11/2024	FR	EUR	4.060.914	3.975.392	0,54
ING Bank CP 3,82% 25/11/2024	NL	EUR	4.060.914	3.973.313	0,54
BFCM Paris CP 3,87% 02/12/2024	FR	EUR	4.060.914	3.969.761	0,54
				<b>577.313.671</b>	<b>78,54</b>

Fracciones 5 0,00

**Total de inversiones (coste EUR 591.136.637) 593.958.194 80,81**

**Depósitos bancarios**

LBBW TD 3,95% 02/05/2024	DE	EUR	64.981.757	64.981.757	8,84
Hessen-Thuringen TD 3,9% 02/05/2024	DE	EUR	56.852.799	56.852.799	7,73
DZ Bank TD 3,85% 02/05/2024	DE	EUR	40.613.485	40.613.485	5,53
Bred Banque TD 3,87% 02/05/2024	FR	EUR	30.862.948	30.862.948	4,20
				<b>193.310.989</b>	<b>26,30</b>

**Total de inversiones (depósitos bancarios incluidos) 787.269.183 107,11**

Otros activos y pasivos (52.239.745) (7,11)

**PN 735.029.438 100,00**

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

País	Código del país	% PN
Alemania	DE	26,48
Francia	FR	20,10
Reino Unido	GB	18,69
Países Bajos	NL	8,78
EE. UU.	US	7,73
Bélgica	BE	5,50
Irlanda	IE	3,84
Islas Caimán	KY	3,31
Suecia	SE	3,28
Japón	JP	2,73
Luxemburgo	LU	2,26
Australia	AU	1,64
Canadá	CA	1,10
Noruega	NO	0,55
Finlandia	FI	0,55
Corea	KR	0,55
Efectivo y otros pasivos netos		(7,11)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
SG Issuer 0,09% 07/03/2025	LU	USD	34.775.202	35.063.558	1,83
				<b>35.063.558</b>	<b>1,83</b>
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>					
Rentenbank CP 5,36% 16/05/2024	DE	USD	49.678.860	49.561.103	2,59
UBS London Branch CP 5,40% 05/07/2024	GB	USD	39.743.088	39.355.775	2,06
Mitsu Finance CP 5,45% 24/06/2024	GB	USD	29.807.316	29.559.835	1,55
Mitsu Finance CP 5,43% 25/06/2024	GB	USD	29.807.316	29.555.282	1,55
National Australia VCD 0,36% 17/01/2025	AU	USD	24.839.430	24.845.299	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 02/05/2024	KY	USD	24.839.430	24.831.856	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 09/05/2024	KY	USD	24.839.430	24.813.713	1,30
TD Bank VCD 3,75% 13/01/2025	GB	USD	19.871.544	19.888.952	1,04
BFCM VCP 0,25% 07/10/2024	FR	USD	19.871.544	19.878.284	1,04
Standard Chartered SG CD 5,33% 20/05/2024	SG	USD	19.871.544	19.813.864	1,04
Bank of England CP 5,36% 20/06/2024	GB	USD	19.871.544	19.722.594	1,03
MUFG Securities EMEA CP 5,525% 29/07/2024	GB	USD	19.871.544	19.601.533	1,03
Collateral Comm. Paper CP 5,51% 09/09/2024	US	USD	19.871.544	19.486.007	1,02
Mizuho Bank Sydney CD 5,52% 29/05/2024	AU	USD	15.897.235	15.828.001	0,83
Cred London BRH CD 5,44% 18/06/2024	GB	USD	14.905.658	14.795.862	0,77
Zurich Finance CP 5,49% 08/05/2024	IE	USD	12.419.715	12.404.733	0,65
National Australia VCD 0,50% 21/10/2024	AU	USD	9.935.772	9.947.947	0,52
HSBC Bank CP 0,58% 28/01/2025	GB	USD	9.935.772	9.940.882	0,52
Royal Bank of Canada CD 0,41% 16/12/2024	CA	USD	9.935.772	9.940.837	0,52
Bank Of Montreal London CD 0,47% 20/06/2024	GB	USD	9.935.772	9.939.753	0,52
Svenska CP 0,30% 13/03/2025	SE	USD	9.935.772	9.938.643	0,52
Westpac Bank CP 0,33% 11/04/2025	AU	USD	9.935.772	9.937.159	0,52
Standard Chartered Bank CD FRN 5,60% 13/01/2025	GB	USD	9.935.772	9.936.809	0,52
Nordea Bank CD 5,60% FRN 14/03/2025	FI	USD	9.935.772	9.936.573	0,52
Mizuho Bank CD 5,540% FRN 11/10/2024	JP	USD	9.935.772	9.936.044	0,52
KBC Bank CD 5,48% 28/06/2024	BE	USD	9.935.772	9.935.939	0,52
KBC Bank CD 5,47% 31/07/2024	BE	USD	9.935.772	9.935.256	0,52
KBC Bank CD 5,47% 30/08/2024	BE	USD	9.935.772	9.934.988	0,52
Lloyds Bank CD 5,47% 01/05/2024	GB	USD	9.935.772	9.934.287	0,52
Swedbank CP 5,85% 02/05/2024	SE	USD	9.935.772	9.932.831	0,52
Agence Centrale CP 5,36% 02/05/2024	FR	USD	9.935.772	9.932.826	0,52
Agence Centrale CP 5,36% 06/05/2024	FR	USD	9.935.772	9.926.940	0,52
Bank of England CP 5,365% 07/05/2024	GB	USD	9.935.772	9.925.564	0,52
SMBC Sydney BRH CD 5,51% 07/05/2024	AU	USD	9.935.772	9.925.312	0,52
TD Bank London CD 30,5% 21/03/2025	GB	USD	9.935.772	9.925.299	0,52
Mizuho London CD 5,52% 07/05/2024	GB	USD	9.935.772	9.925.293	0,52
Bank of Tokyo Sydney CD 5,52% 07/05/2024	AU	USD	9.935.772	9.925.293	0,52
Mizuho London CD 5,52% 09/05/2024	GB	USD	9.935.772	9.922.302	0,52
AMRO Bank CD 5,41% 13/05/2024	NL	USD	9.935.772	9.916.721	0,52
Sumi Trust Bank CD 5,51% 13/05/2024	JP	USD	9.935.772	9.916.363	0,52
Mitsu Finance CP 5,45% 13/05/2024	GB	USD	9.935.772	9.916.328	0,52
MUFG Bank London CD 5,52% 13/05/2024	GB	USD	9.935.772	9.916.328	0,52
MUFG Securities EMEA CP 5,53% 30/05/2024	GB	USD	9.935.772	9.905.889	0,52
Sumi Trust Bank CD 5,51% 22/05/2024	JP	USD	9.935.772	9.902.971	0,52
Goldman Sachs Intl CD 5,52% 22/05/2024	GB	USD	9.935.772	9.902.911	0,52
Toyota Finance Australia CP 5,71% 28/05/2024	AU	USD	9.935.772	9.894.523	0,52
Natwest CP 5,86% 28/05/2024	GB	USD	9.935.772	9.895.910	0,52
Mizuho Bank Sydney CD 5,52% 30/05/2024	AU	USD	9.935.772	9.891.015	0,52
Korea Development Bank CD 5,53% 30/05/2024	KR	USD	9.935.772	9.890.933	0,52
Goldman Sachs Intl CD 5,52% 31/05/2024	GB	USD	9.935.772	9.889.513	0,52
Agence Centrale CP 5,35% 03/06/2024	FR	USD	9.935.772	9.888.746	0,52
Lloyds Bank CD 5,47% 03/06/2024	GB	USD	9.935.772	9.885.543	0,52
Caisse Des Depots CP 5,36% 04/06/2024	FR	USD	9.935.772	9.884.847	0,52
SMBC Sydney BRH CD 5,53% 04/06/2024	AU	USD	9.935.772	9.883.531	0,52
Agence Centrale CP 5,37% 05/06/2024	FR	USD	9.935.772	9.882.958	0,52
Natwest CP 5,65% 05/06/2024	GB	USD	9.935.772	9.881.975	0,52
Bank of England CP 5,355% 06/06/2024	GB	USD	9.935.772	9.881.913	0,52
ING Bank CP 5,63% 11/06/2024	NL	USD	9.935.772	9.874.484	0,52
CIBC CD 5,54% 10/06/2024	CA	USD	9.935.772	9.874.482	0,52
KBC Bank CD 5,50% 18/06/2024	BE	USD	9.935.772	9.863.108	0,52
TD Bank London BRH CD 5,54% 05/07/2024	GB	USD	9.935.772	9.837.479	0,51
Bank of Montreal London CD 5,55% 05/07/2024	GB	USD	9.935.772	9.837.301	0,51
Natwest CD 5,56% 05/07/2024	GB	USD	9.935.772	9.837.194	0,51
Goldman Sachs Intl CD 5,59% 05/07/2024	GB	USD	9.935.772	9.836.694	0,51
SMBC Sydney BRH CD 5,61% 05/07/2024	AU	USD	9.935.772	9.836.229	0,51
Collateral Comm. Paper CP 5,46% 08/07/2024	US	USD	9.935.772	9.834.692	0,51
ING Bank CP 5,63% 11/07/2024	NL	USD	9.935.772	9.830.001	0,51
Mizuho London CD 5,59% 19/07/2024	GB	USD	9.935.772	9.815.873	0,51
Collateral Comm. Paper CP 5,46% 08/08/2024	US	USD	9.935.772	9.789.617	0,51
SMBC Sydney BRH CD 5,60% 07/08/2024	AU	USD	9.935.772	9.787.624	0,51
Korea Development Bank CD 5,59% 12/08/2024	KR	USD	9.935.772	9.780.430	0,51
Korea Development Bank CD 5,60% 23/08/2024	KR	USD	9.935.772	9.764.092	0,51
Korea Development Bank CP 5,43% 28/08/2024	KR	USD	9.935.772	9.756.672	0,51
CIBC CD 5,57% 09/09/2024	CA	USD	9.935.772	9.740.132	0,51
BFCM Paris CP 5,49% 16/09/2024	FR	USD	9.935.772	9.731.753	0,51
KBC Bank CD 5,54% 18/09/2024	BE	USD	9.935.772	9.728.274	0,51
SMBC Sydney BRH CD 5,51% 25/09/2024	AU	USD	9.935.772	9.719.339	0,51
Goldman Sachs Intl CD 5,64% 04/10/2024	GB	USD	9.935.772	9.701.094	0,51
Goldman Sachs Intl CD 5,64% 04/10/2024	GB	USD	9.935.772	9.701.094	0,51
Collateral Comm. Paper CP 5,51% 09/10/2024	US	USD	9.935.772	9.699.379	0,51
Barclays Bank CP 5,50% 10/10/2024	GB	USD	9.935.772	9.694.655	0,51
UBS (London) CP 5,47% 15/10/2024	GB	USD	9.935.772	9.687.717	0,51
BFCM Paris CP 5,48% 16/10/2024	FR	USD	9.935.772	9.686.924	0,51
Natwest CP 5,50% 24/10/2024	GB	USD	9.935.772	9.672.393	0,51
Goldman Sachs Intl CD 5,66% 29/10/2024	GB	USD	9.935.772	9.663.867	0,51
Swedbank CP 5,51% 04/11/2024	SE	USD	9.935.772	9.660.747	0,51
BFCM Paris CP 5,46% 15/11/2024	FR	USD	9.935.772	9.642.575	0,50
ANZ Banking Group CP 5,52% 19/11/2024	AU	USD	9.935.772	9.636.719	0,50
MUFG Securities EMEA CP 5,47% 12/12/2024	GB	USD	9.935.772	9.599.773	0,50
MUFG Securities EMEA CP 5,46% 16/12/2024	GB	USD	9.935.772	9.593.952	0,50

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
Barclays Bank CD 5,64% 23/12/2024	GB	USD	9.935.772	9.585.662	0,50
BFCM Paris CP 5,375% 10/01/2025	FR	USD	9.935.772	9.569.211	0,50
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 5,52% 07/05/2024	JP	USD	5.961.463	5.955.176	0,31
Mizuho Sydney CD 5,60% 22/08/2024	AU	USD	5.961.463	5.859.266	0,31
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 5,52% 03/05/2024	JP	USD	3.974.309	3.972.511	0,21
Mizuho Sydney CD 5,67% 26/08/2024	AU	USD	2.980.732	2.927.223	0,15
				<b>1.150.091.796</b>	<b>60,17</b>

Fracciones (2) (0,00)

**Total de inversiones (coste USD 1.174.519.834) 1.185.155.352 62,00**

**Depósitos bancarios**

LBBW TD 5,34% 01/05/2024	DE	USD	173.901.802	173.901.802	9,10
Bred Banque TD 5,33% 01/05/2024	FR	USD	149.146.932	149.146.932	7,80
Hessen-Thuringen TD 5,26% 01/05/2024	DE	USD	149.036.580	149.036.580	7,80
Credit Agricole TD 5,3% 01/05/2024	FR	USD	106.312.761	106.312.761	5,56
DZ Bank TD 5,25% 01/05/2024	DE	USD	100.260.015	100.260.015	5,25
DNB Bank TD 5,26% 01/05/2024	NO	USD	99.357.720	99.357.720	5,20
				<b>778.015.810</b>	<b>40,70</b>

**Total de inversiones (depósitos bancarios incluidos) 1.963.171.162 102,71**

Exposición subyacente USD Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD % PN

**Contratos de cambio de divisas a plazo**

**Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas)**

Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	33.033.844	34.647	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79641549 11/06/2024	33.074.444	(34.399)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133720 07/05/2024	33.286.695	(252.851)	(0,01)
		<b>(252.605)</b>	<b>(0,01)</b>

**Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)**

Compra PLN venta USD a 4,03759900 11/06/2024	54.456.668	93.477	0,00
Compra PLN venta USD a 4,08105698 07/05/2024	674.776	8.728	0,00
Compra PLN venta USD a 4,05385810 07/05/2024	1.336.850	8.267	0,00
Compra PLN venta USD a 4,07311301 07/05/2024	677.762	7.430	0,00
Compra PLN venta USD a 4,02768998 11/06/2024	656.307	(485)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,99077072 07/05/2024	574.125	(5.440)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,98819298 07/05/2024	551.302	(5.576)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,95520902 07/05/2024	563.985	(13.121)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,94621572 07/05/2024	1.226.086	(25.175)	(0,00)
Compra USD venta PLN a 0,24777068 07/05/2024	54.573.548	(95.291)	(0,00)
Compra PLN venta USD a 3,98651000 07/05/2024	49.515.039	(521.492)	(0,03)
		<b>(548.678)</b>	<b>(0,03)</b>

**Otros activos y pasivos**

(50.949.414) (2,67)

**PN 1.911.420.467 100,00**

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	24,96
Alemania	DE	24,73
Francia	FR	19,02
Australia	AU	8,26
Noruega	NO	5,20
Islas Caimán	KY	2,60
Bélgica	BE	2,58
EE. UU.	US	2,55
Japón	JP	2,08
Corea	KR	2,05
Luxemburgo	LU	1,83
Países Bajos	NL	1,55
Canadá	CA	1,55
Suecia	SE	1,55
Singapur	SG	1,04
Irlanda	IE	0,65

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
SG Issuer 0,09% 07/03/2025	LU	USD	209.233	210.968	1,83
				<b>210.968</b>	<b>1,83</b>

**Instrumentos del mercado monetario**

Rentenbank CP 5,36% 16/05/2024	DE	USD	298.905	298.196	2,59
UBS London Branch CP 5,40% 05/07/2024	GB	USD	239.124	236.793	2,06
Mitsu Finance CP 5,45% 24/06/2024	GB	USD	179.343	177.854	1,55
Mitsu Finance CP 5,43% 25/06/2024	GB	USD	179.343	177.826	1,55
National Australia VCD 0,36% 17/01/2025	AU	USD	149.452	149.488	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 02/05/2024	KY	USD	149.452	149.407	1,30
Chesham Finance CP 5,33% 09/05/2024	KY	USD	149.452	149.298	1,30
TD Bank VCD 3,75% 13/01/2025	GB	USD	119.562	119.667	1,04
BFCM VCP 0,25% 07/10/2024	FR	USD	119.562	119.602	1,04
Standard Chartered SG CD 5,33% 20/05/2024	SG	USD	119.562	119.215	1,04
Bank of England CP 5,36% 20/06/2024	GB	USD	119.562	118.666	1,03
MUFG Securities EMEA CP 5,525% 29/07/2024	GB	USD	119.562	117.937	1,03
Collateral Comm. Paper CP 5,51% 09/09/2024	US	USD	119.562	117.242	1,02
Mizuho Bank Sydney CD 5,52% 29/05/2024	AU	USD	95.650	95.233	0,85
Cred London BRH CD 5,44% 18/06/2024	GB	USD	89.671	89.023	0,77
Zurich Finance CP 5,49% 08/05/2024	IE	USD	74.726	74.636	0,65
National Australia VCD 0,50% 21/10/2024	AU	USD	59.781	59.854	0,52
HSBC Bank CP 0,58% 28/01/2025	GB	USD	59.781	59.812	0,52
Royal Bank of Canada CD 0,41% 16/12/2024	CA	USD	59.781	59.811	0,52
Bank Of Montreal London CD 0,47% 20/06/2024	GB	USD	59.781	59.805	0,52
Svenska CP 0,30% 13/03/2025	SE	USD	59.781	59.798	0,52
Westpac Bank CP 0,33% 11/04/2025	AU	USD	59.781	59.789	0,52
Standard Chartered Bank CD FRN 5,60% 13/01/2025	GB	USD	59.781	59.787	0,52
Nordea Bank CD 5,60% FRN 14/03/2025	FI	USD	59.781	59.786	0,52
Mizuho Bank CD 5,540% FRN 11/10/2024	JP	USD	59.781	59.783	0,52
KBC Bank CD 5,48% 28/06/2024	BE	USD	59.781	59.782	0,52
KBC Bank CD 5,47% 31/07/2024	BE	USD	59.781	59.778	0,52
KBC Bank CD 5,47% 30/08/2024	BE	USD	59.781	59.776	0,52
Lloyds Bank CD 5,47% 01/05/2024	GB	USD	59.781	59.772	0,52
Swedbank CP 5,85% 02/05/2024	SE	USD	59.781	59.763	0,52
Agence Centrale CP 5,36% 02/05/2024	FR	USD	59.781	59.763	0,52
Agence Centrale CP 5,36% 06/05/2024	FR	USD	59.781	59.728	0,52
Bank of England CP 5,365% 07/05/2024	GB	USD	59.781	59.720	0,52
TD Bank London CD 30,5% 21/03/2025	GB	USD	59.781	59.718	0,52
SMBC Sydney BRH CD 5,51% 07/05/2024	AU	USD	59.781	59.718	0,52
Mizuho London CD 5,52% 07/05/2024	AU	USD	59.781	59.718	0,52
Bank of Tokyo Sydney CD 5,52% 07/05/2024	AU	USD	59.781	59.718	0,52
Mizuho London CD 5,52% 09/05/2024	GB	USD	59.781	59.700	0,52
AMRO Bank CD 5,41% 13/05/2024	NL	USD	59.781	59.666	0,52
Sumi Trust Bank CD 5,51% 13/05/2024	JP	USD	59.781	59.664	0,52
Mitsu Finance CP 5,45% 13/05/2024	GB	USD	59.781	59.664	0,52
MUFG Bank London CD 5,52% 13/05/2024	GB	USD	59.781	59.664	0,52
MUFG Securities EMEA CP 5,44% 20/05/2024	GB	USD	59.781	59.601	0,52
Sumi Trust Bank CD 5,51% 22/05/2024	JP	USD	59.781	59.584	0,52
Goldman Sachs Intl CD 5,52% 22/05/2024	GB	USD	59.781	59.583	0,52
Toyota Finance Australia CP 5,71% 28/05/2024	AU	USD	59.781	59.533	0,52
Natwest CP 5,86% 28/05/2024	GB	USD	59.781	59.529	0,52
Mizuho Bank Sydney CD 5,52% 30/05/2024	AU	USD	59.781	59.512	0,52
Korea Development Bank CD 5,53% 30/05/2024	KR	USD	59.781	59.511	0,52
Goldman Sachs Intl CD 5,52% 31/05/2024	GB	USD	59.781	59.503	0,52
Agence Centrale CP 5,35% 03/06/2024	FR	USD	59.781	59.498	0,52
Lloyds Bank CD 5,47% 03/06/2024	GB	USD	59.781	59.479	0,52
Caisse Des Depots CP 5,36% 04/06/2024	FR	USD	59.781	59.475	0,52
SMBC Sydney BRH CD 5,53% 04/06/2024	AU	USD	59.781	59.467	0,52
Agence Centrale CP 5,37% 05/06/2024	FR	USD	59.781	59.463	0,52
Natwest CP 5,65% 05/06/2024	GB	USD	59.781	59.457	0,52
Bank of England CP 5,355% 06/06/2024	GB	USD	59.781	59.457	0,52
ING Bank CP 5,63% 11/06/2024	NL	USD	59.781	59.412	0,52
CIBC CD 5,54% 10/06/2024	CA	USD	59.781	59.412	0,52
KBC Bank CD 5,50% 18/06/2024	BE	USD	59.781	59.344	0,52
TD Bank London BRH CD 5,54% 05/07/2024	GB	USD	59.781	59.190	0,51
Natwest CD 5,56% 05/07/2024	GB	USD	59.781	59.188	0,51
Bank of Montreal London CD 5,55% 05/07/2024	GB	USD	59.781	59.188	0,51
Goldman Sachs Intl CD 5,59% 05/07/2024	GB	USD	59.781	59.185	0,51
SMBC Sydney BRH CD 5,61% 05/07/2024	AU	USD	59.781	59.182	0,51
Collateral Comm. Paper CP 5,46% 08/07/2024	US	USD	59.781	59.173	0,51
ING Bank CP 5,63% 11/07/2024	NL	USD	59.781	59.145	0,51
Mizuho London CD 5,59% 19/07/2024	GB	USD	59.781	59.060	0,51
Collateral Comm. Paper CP 5,46% 08/08/2024	US	USD	59.781	58.902	0,51
SMBC Sydney BRH CD 5,60% 07/08/2024	AU	USD	59.781	58.890	0,51
Korea Development Bank CD 5,59% 12/08/2024	KR	USD	59.781	58.846	0,51
Korea Development Bank CD 5,60% 23/08/2024	KR	USD	59.781	58.748	0,51
Korea Development Bank CP 5,43% 28/08/2024	KR	USD	59.781	58.703	0,51
CIBC CD 5,57% 09/09/2024	CA	USD	59.781	58.604	0,51
BFCM Paris CP 5,49% 16/09/2024	FR	USD	59.781	58.553	0,51
KBC Bank CD 5,54% 18/09/2024	BE	USD	59.781	58.532	0,51
SMBC Sydney BRH CD 5,51% 25/09/2024	AU	USD	59.781	58.479	0,51
Goldman Sachs Intl CD 5,64% 04/10/2024	GB	USD	59.781	58.369	0,51
Goldman Sachs Intl CD 5,64% 04/10/2024	GB	USD	59.781	58.369	0,51
Collateral Comm. Paper CP 5,51% 09/10/2024	US	USD	59.781	58.359	0,51
Barclays Bank CP 5,50% 10/10/2024	GB	USD	59.781	58.330	0,51
UBS (London) CP 5,47% 15/10/2024	GB	USD	59.781	58.288	0,51
BFCM Paris CP 5,48% 16/10/2024	FR	USD	59.781	58.284	0,51
Natwest CP 5,50% 24/10/2024	GB	USD	59.781	58.196	0,51
Goldman Sachs Intl CD 5,66% 29/10/2024	GB	USD	59.781	58.145	0,51
Swedbank CP 5,51% 04/11/2024	SE	USD	59.781	58.126	0,51
BFCM Paris CP 5,46% 15/11/2024	FR	USD	59.781	58.017	0,50
ANZ Banking Group CP 5,52% 19/11/2024	AU	USD	59.781	57.982	0,50
MUFG Securities EMEA CP 5,47% 12/12/2024	GB	USD	59.781	57.759	0,50
MUFG Securities EMEA CP 5,46% 16/12/2024	GB	USD	59.781	57.724	0,50
Barclays Bank CD 5,64% 23/12/2024	GB	USD	59.781	57.674	0,50

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
BFCM Paris CP 5,375% 10/01/2025	FR	USD	59.781	57.575	0,50
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 5,52% 07/05/2024	JP	USD	35.869	35.831	0,31
Mizuho Sydney CD 5,60% 22/08/2024	AU	USD	35.869	35.254	0,31
Mitsubishi UFJ Trust & Bank CD 5,52% 03/05/2024	JP	USD	23.912	23.902	0,21
Mizuho Sydney CD 5,67% 26/08/2024	AU	USD	17.934	17.612	0,15
				<b>6.919.804</b>	<b>60,17</b>

**Fracciones**

(1) (0,00)

**Total de inversiones (coste USD 7.066.780)**

**7.130.771 62,01**

**Depósitos bancarios**

LBBW TD 5,34% 01/05/2024	DE	USD	1.046.322	1.046.322	9,10
Bred Banque TD 5,33% 01/05/2024	FR	USD	897.378	897.378	7,80
Hessen-Thuringen TD 5,26% 01/05/2024	DE	USD	896.714	896.714	7,80
Credit Agricole TD 5,3% 01/05/2024	FR	USD	639.656	639.656	5,56
DZ Bank TD 5,25% 01/05/2024	DE	USD	603.238	603.238	5,25
DNB Bank TD 5,26% 01/05/2024	NO	USD	597.810	597.810	5,20
			<b>4.681.118</b>	<b>40,71</b>	

**Total de inversiones (depósitos bancarios incluidos)**

**11.811.889 102,71**

**Otros activos y pasivos**

(311.798) (2,72)

**PN**

**11.500.091 100,00**

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

Pais	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	24,96
Alemania	DE	24,73
Francia	FR	19,02
Australia	AU	8,26
Noruega	NO	5,20
Islas Caimán	KY	2,60
Bélgica	BE	2,58
EE. UU.	US	2,55
Japón	JP	2,08
Corea	KR	2,05
Luxemburgo	LU	1,83
Países Bajos	NL	1,55
Canadá	CA	1,55
Suecia	SE	1,55
Singapur	SG	1,04
Irlanda	IE	0,65
Finlandia	FI	0,52
Efectivo y otros pasivos netos		(2,72)

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
KazMunayGas National 6,375% 24/10/2048 144A	KZ	USD	245.349	205.045	0,09
Exxon Mobil 4,227% 19/03/2040	US	USD	204.458	166.870	0,07
BP Capital Markets 3,723% 28/11/2028	GB	USD	181.967	160.093	0,07
Exxon Mobil 4,114% 01/03/2046	US	USD	184.012	140.845	0,06
Exxon Mobil 0,835% 26/06/2032	US	EUR	143.121	115.535	0,05
BP Capital Markets 4,323% 12/05/2035 EMTN	NL	EUR	102.229	105.801	0,05
Pioneer Natural Resources 5,10% 29/03/2026	US	USD	102.229	95.072	0,04
Exxon Mobil	US	USD	804	89.589	0,04
TotalEnergies Cap. Intl 1,66% 22/07/2026 EMTN	FR	GBP	81.783	89.310	0,04
TotalEnergies Capital Intl. 1,618% 18/05/2040 EMTN	FR	EUR	102.229	76.305	0,03
Eni 3,625% 19/05/2027 EMTN	IT	EUR	61.337	61.258	0,03
Cheniere Energy	US	USD	368	55.394	0,02
Shell	GB	GBP	1.195	40.059	0,02
BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	40.892	37.507	0,02
TotalEnergies	FR	EUR	544	37.322	0,02
Baker Hughes	US	USD	988	30.393	0,01
Diamondback Energy	US	USD	119	22.591	0,01
Pioneer Natural Resources	US	USD	84	21.235	0,01
Schlumberger (US)	US	USD	362	16.402	0,01
DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029	US	USD	14.715	13.461	0,01
Energy Transfer 6,10% 01/12/2028	US	USD	12.769	12.194	0,01
Energy Transfer 5,25% 15/04/2029	US	USD	11.166	10.294	0,01
Occidental Petroleum 3,50% 15/08/2029	US	USD	12.016	10.103	0,01
Energy Transfer 6,25% 15/04/2049	US	USD	10.153	9.297	0,01
Parex Resources	CA	CAD	457	7.517	0,01
Energy Transfer 6,00% 15/06/2048	US	USD	8.426	7.501	0,01
Marathon Petroleum	US	USD	40	6.973	0,01
Marathon Oil Group	US	USD	270	6.852	0,01
Energy Transfer 4,95% 15/05/2028	US	USD	6.851	6.251	0,01
Energy Transfer 6,55% 01/12/2033	US	USD	5.042	4.929	0,01
EQT	US	USD	126	4.827	0,01
OMV AG	AT	EUR	82	3.660	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	2.598	2.858	0,01
PetroChina (H)	CN	HKD	2.767	2.427	0,01
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	4.030	2.262	0,01
Subsea 7	GB	NOK	102	1.546	0,01
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	1.866	1.526	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN	PL	PLN	86	1.314	0,01
S-Oil	KR	KRW	22	1.089	0,01
BP	GB	GBP	179	1.089	0,01
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	421	423	0,01
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	272	300	0,01
Medco Energi Internasional	ID	IDR	3.082	238	0,01
Neste	FI	EUR	11	226	0,01
Vallourec	FR	EUR	8	129	0,01
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	49	100	0,01
Inpex	JP	JPY	1	2	0,00
ENEOS Holdings	JP	JPY	1	1	0,00
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	1	1	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	4	0	0,00
				<b>1.686.016</b>	<b>0,75</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	645.836	756.391	0,34
US Solar Fund	GB	USD	830.432	367.630	0,16
PacificCorp 5,35% 01/12/2053	US	USD	211.308	174.300	0,08
EDF 3,875% 12/01/2027 EMTN	FR	EUR	143.121	143.055	0,06
Veolia Environnement 1,25% 19/05/2028 EMTN	FR	EUR	143.121	130.806	0,06
TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028 EMTN	NL	EUR	122.675	125.774	0,06
Snam 4,00% 27/11/2029 EMTN	IT	EUR	122.675	123.730	0,05
A2A 2,50% 15/06/2026 EMTN	IT	EUR	122.675	119.317	0,05
Verbund 0,90% 01/04/2041	AT	EUR	143.121	92.883	0,04
Iberdrola International 2,250% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	102.229	91.431	0,04
Iberdrola 3,625% 13/07/2033 EMTN	ES	EUR	61.337	61.374	0,03
Sempra Energy	US	USD	894	60.065	0,03
Saudi Electricity Sukuk Prog. 5,684% 11/04/2053	KY	USD	61.337	54.788	0,02
Engie 3,50% 27/09/2029 EMTN	FR	EUR	20.446	20.382	0,01
APA Infrastructure 3,125% 18/07/2031	AU	GBP	20.446	20.167	0,01
Constellation Energy	US	USD	74	13.020	0,01
Pacific Gas and Electric 6,95% 15/03/2034	US	USD	12.351	12.237	0,01
PacificCorp 5,80% 15/01/2055	US	USD	13.472	11.697	0,01
Eversource Energy	US	USD	172	9.764	0,01
NextEra Energy	US	USD	117	7.395	0,01
Southern	US	USD	101	6.997	0,01
EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	6.166	6.257	0,01
Pacific Gas and Electric	US	USD	378	6.076	0,01
PacificCorp 5,45% 15/02/2034	US	USD	6.102	5.508	0,01
SSE	GB	GBP	281	5.476	0,01
NextEra Energy 1,875% 15/01/2027	US	USD	6.360	5.417	0,01
Enel	IT	EUR	733	4.530	0,01
National Grid	GB	GBP	361	4.433	0,01
Centrica	GB	GBP	2.369	3.549	0,01
Exelon	US	USD	98	3.458	0,01
Orsted	DK	DKK	54	2.786	0,01
United Utilities Group	GB	GBP	201	2.460	0,01
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	4.711	1.909	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	489	1.625	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	101	1.537	0,01
E.ON	DE	EUR	100	1.235	0,01
ACEN	PH	PHP	11.519	774	0,01
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	738	748	0,01
Sewern Trent	GB	GBP	24	685	0,01
China National Nuclear Power (A)	CN	CNY	529	631	0,01
Drax Group	GB	GBP	77	467	0,01

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
CGN Power	CN	CNY	492	261	0,00
China Resources Gas Group	HK	HKD	68	201	0,00
Scatec	NO	NOK	18	127	0,00
Kunlun Energy Company	HK	HKD	101	92	0,00
Public Power (Grecia)	GR	EUR	7	77	0,00
Kyushu Electric Power	JP	JPY	1	2	0,00
				<b>2.463.524</b>	<b>1,09</b>

<b>Materiales</b>					
Suzano Austria 6,00% 15/01/2029	AT	USD	306.687	284.338	0,13
Vulcan Material 3,50% 01/06/2030	US	USD	327.133	275.939	0,12
Dow Chemical 6,90% 15/05/2055	US	USD	265.795	274.023	0,12
BHP Billiton Finance (US) 4,875% 27/02/2026	AU	USD	143.121	132.705	0,06
LANXESS 0,625% 01/12/2029 EMTN	DE	EUR	143.121	116.915	0,05
Air Liquide Finance 2,875% 16/09/2032 EMTN	FR	EUR	81.783	78.828	0,03
Linde	US	USD	191	78.739	0,03
PPG Industries 2,75% 01/06/2029	US	EUR	40.892	39.104	0,02
Ball	US	USD	323	21.142	0,01
Air Liquide	FR	EUR	108	19.784	0,01
Ashland 6,875% 15/05/2043	US	USD	15.922	14.887	0,01
Sika (BR)	CH	CHF	55	14.772	0,01
Freeport-McMoRan	US	USD	308	14.574	0,01
Ecolab	US	USD	64	13.636	0,01
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	200	11.933	0,01
Avery Dennison	US	USD	55	11.228	0,01
Ball 6,00% 15/06/2029	US	USD	12.028	11.222	0,01
Rio Tinto	GB	GBP	126	8.046	0,01
Symrise	DE	EUR	60	6.003	0,01
Graphic Packaging Holding	US	USD	206	5.030	0,01
Axalta Cing Systems	US	USD	170	5.004	0,01
Steel Dynamics	US	USD	31	3.737	0,01
Newmont	US	USD	93	3.566	0,01
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	97	3.527	0,01
SIG Group	CH	CHF	108	2.022	0,01
CMOG Group	CN	HKD	2.246	1.982	0,01
Corteva	US	USD	32	1.631	0,01
Hexpol	SE	SEK	141	1.505	0,01
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	1.126	1.496	0,01
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	771	1.456	0,01
Crown Holdings	US	USD	18	1.427	0,01
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	65	1.421	0,01
China Steel	TW	TWD	1.576	1.125	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	54	1.117	0,01
Arkema	FR	EUR	11	1.075	0,01
DSM Firmenich	CH	EUR	10	1.054	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	181	1.051	0,01
Stora Enso (FI)	FI	EUR	83	1.039	0,01
Covestro	DE	EUR	22	1.016	0,01
CMOC Group	CN	CNY	841	970	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	47	939	0,01
Victrex	GB	GBP	59	878	0,01
NOF	JP	JPY	67	840	0,01
Lanxess	DE	EUR	30	798	0,01
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	176	740	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	324	705	0,01
Imerys	FR	EUR	22	662	0,01
Avia Avian	ID	IDR	22.147	650	0,01
DL Holdings	KR	KRW	18	639	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	248	620	0,01
FP	JP	JPY	41	617	0,01
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	22	597	0,01
Evonik Industries	DE	EUR	25	493	0,01
Empresas Cmpc	CL	CLP	238	445	0,01
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	9	384	0,01
Shanghai Tilton Scientific (A)	CN	CNY	96	355	0,01
Wienerberger	AT	EUR	10	319	0,01
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	121	272	0,01
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	90	225	0,01
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	61	209	0,01
Hochschild Mining	PE	GBP	101	183	0,01
Nan Ya Plastics	TW	TWD	95	154	0,01
Boliden (Suecia)	SE	SEK	4	128	0,01
ArcelorMittal (Paises Bajos)	LU	EUR	5	109	0,01
Elkem	NO	NOK	57	94	0,01
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	7	27	0,01
Osaka Soda	JP	JPY	1	5	0,00
Kansai Paint	JP	JPY	1	2	0,00
C Uyemura & Co	JP	JPY	1	2	0,00
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	1	1	0,00
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	1	1	0,00
Okamoto Industries	JP	JPY	1	1	0,00
Polyus*	RU	USD	0	0	0,00
				<b>1.482.163</b>	<b>0,66</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Norfolk Southern 4,10% 15/05/2121	US	USD	449.807	290.422	0,13
Ryder System 6,60% 01/12/2033	US	USD	286.241	281.974	0,13
Fortive 4,30% 15/06/2046	US	USD	347.578	260.787	0,12
Bouygues 5,375% 30/06/2042	FR	EUR	122.675	141.373	0,06
FedEx 0,45% 05/08/2025	US	EUR			











Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
American Tower 1,95% 22/05/2026	US	EUR	122.675	117.833	0,05	UK Treasury 4,25% 07/12/2049	GB	GBP	822.661	888.431	0,39
Merlin Properties Sociemi 1,875% 04/12/2034	ES	EUR	143.121	111.434	0,05	US Treasury 3,00% 30/09/2025	US	USD	889.817	808.510	0,36
Covivio 4,625% 05/06/2032 EMTN	FR	EUR	102.229	103.827	0,05	UK Treasury 0,25% 31/07/2031	GB	GBP	906.606	901.309	0,36
Blackstone Prop Part EU 2,00% 20/10/2025 EMTN	LU	GBP	94.051	103.455	0,05	Japan 2,20% 20/03/2050	JP	JPY	122.167.983	780.398	0,35
Kilroy Realty 3,05% 15/02/2030	US	USD	122.675	95.573	0,04	US Treasury 2,875% 30/04/2029	US	USD	889.817	765.324	0,34
ICADE 1,125% 17/11/2025	FR	EUR	61.337	58.744	0,03	US Treasury 3,125% 15/05/2048	US	USD	1.063.304	747.942	0,33
Digital Realty Trust REIT	US	USD	392	51.361	0,02	US Treasury 0,375% 31/12/2025	US	USD	839.450	727.098	0,32
ICADE 0,625% 18/01/2031	FR	EUR	61.337	48.231	0,02	UK Treasury 4,00% 22/10/2063	GB	GBP	663.166	679.622	0,30
Cofinimmo 0,875% 02/12/2030	BE	EUR	40.892	32.562	0,01	US Treasury 1,125% 15/02/2031	US	USD	901.010	673.015	0,30
Orbit Capital 3,50% 24/03/2045	GB	GBP	36.802	31.883	0,01	US Treasury 1,875% 28/02/2029	US	USD	794.680	653.427	0,29
Welltower REIT	US	USD	321	28.939	0,01	US Treasury 3,625% 31/03/2030	US	USD	733.120	648.602	0,29
American Tower REIT	US	USD	149	24.136	0,01	Germany 2,50% 13/03/2025	DE	EUR	640.780	635.668	0,28
Crown Castle REIT	US	USD	207	18.384	0,01	US Treasury 1,75% 15/08/2041	US	USD	1.035.322	617.204	0,27
Prologis REIT	US	USD	132	12.699	0,01	US Treasury 6,00% 15/02/2026	US	USD	637.982	608.842	0,27
Weyerhaeuser REIT	US	USD	426	12.182	0,01	France 2,75% 25/02/2029	FR	EUR	596.010	591.563	0,26
Welltower OP 4,00% 01/06/2025	US	USD	11.192	10.279	0,00	US Treasury 4,00% 15/02/2034	US	USD	665.534	590.973	0,26
China Resources Land	HK	HKD	1.585	5.358	0,00	US Treasury 2,25% 15/02/2052	US	USD	1.029.726	589.849	0,26
Ventas Realty 3,75% 01/05/2024	US	USD	5.446	5.097	0,00	Japan 2,20% 20/03/2026	JP	JPY	94.913.834	584.482	0,26
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	558	4.839	0,00	US Treasury 1,25% 15/08/2031	US	USD	755.505	559.551	0,25
KE Holdings ADR	CN	USD	297	4.231	0,00	US Treasury 0,375% 31/01/2026	US	USD	587.615	507.068	0,22
Ventas Realty 2,65% 15/01/2025	US	USD	3.699	3.384	0,00	Japan 2,00% 20/03/2052	JP	JPY	78.152.812	476.540	0,21
CoStar Group	US	USD	39	3.321	0,00	US Treasury 4,00% 31/01/2029	US	USD	516.315	468.787	0,21
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	71	2.877	0,00	US Treasury 4,00% 15/12/2025	US	USD	481.285	442.744	0,20
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	410	1.652	0,00	UK Treasury 0,375% 22/10/2026	GB	GBP	408.532	433.065	0,19
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	696	1.204	0,00	US Treasury 3,375% 15/08/2042	US	USD	540.963	414.222	0,18
Mitsubishi Estate	JP	JPY	50	857	0,00	Germany 0,50% 15/02/2026	DE	EUR	419.725	401.279	0,18
Ayala Land	PH	PHP	1.023	476	0,00	Japan 0,30% 20/06/2028	JP	JPY	66.512.436	393.762	0,17
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	5	425	0,00	Germany 0,25% 15/02/2027	DE	EUR	419.725	391.423	0,17
Longfor Group Holdings	CN	HKD	280	391	0,00	Germany 3,10% 12/12/2025	DE	EUR	391.743	391.216	0,17
Segro REIT	GB	GBP	29	291	0,00	France 0,10% 01/03/2028	FR	EUR	337.121	385.167	0,17
Hammerson REIT	GB	GBP	330	105	0,00	Germany 2,50% 19/03/2026	DE	EUR	386.147	381.975	0,17
Emaar Properties	AE	AED	40	83	0,00	UK Treasury 3,75% 22/10/2053	GB	GBP	386.147	378.962	0,17
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	1	2	0,00	France 2,50% 24/09/2026	FR	EUR	374.954	369.826	0,16
Tokyo Tatemono	JP	JPY	1	1	0,00	US Treasury 0,50% 31/05/2027	US	USD	436.514	358.390	0,16
				<b>2.006.957</b>	<b>0,89</b>	US Treasury Infl. Indexed Bonds 2,375% 15/10/2028	US	USD	370.833	354.235	0,16
						Japan 2,20% 20/09/2039	JP	JPY	52.409.673	347.995	0,15
						US Treasury 3,625% 15/05/2053	US	USD	442.110	339.224	0,15
						US Treasury 4,75% 15/11/2053	US	USD	357.582	333.889	0,15
						US Treasury 1,00% 31/07/2028	US	USD	414.129	332.327	0,15
						UK Treasury 4,125% 29/01/2027	GB	GBP	285.413	330.703	0,15
						US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	US	USD	329.255	329.569	0,15
						Japan 0,10% 20/03/2029	JP	JPY	53.137.197	310.211	0,14
						Japan 1,70% 20/03/2032	JP	JPY	48.128.477	308.152	0,14
						France 0,50% 25/05/2026	FR	EUR	324.587	307.802	0,14
						Germany 2,20% 12/12/2024	DE	EUR	291.009	288.578	0,13
						Japan 0,005% 20/06/2027	JP	JPY	47.400.954	278.907	0,12
						US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	US	USD	243.851	272.947	0,12
						US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033	US	USD	302.847	269.272	0,12
						France 2,90% 25/11/2030	FR	EUR	324.587	269.011	0,12
						Japan 0,10% 20/03/2028	JP	JPY	45.694.072	268.703	0,12
						Japan 0,005% 20/09/2026	JP	JPY	44.043.153	259.957	0,12
						Japan 2,50% 20/09/2026	JP	JPY	37.103.698	256.433	0,11
						Japan 0,10% 20/03/2036	JP	JPY	42.364.253	250.974	0,11
						US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027**	US	USD	255.463	245.686	0,11
						Japan 2,50% 20/09/2034	JP	JPY	34.837.183	239.406	0,11
						France 0,75% 25/02/2028	FR	EUR	257.431	237.369	0,11
						US Treasury 1,375% 31/10/2028	US	USD	291.009	235.729	0,10
						France 2,88% 25/11/2029	FR	EUR	263.028	224.523	0,10
						Canada 1,75% 01/12/2053	CA	CAD	498.074	223.851	0,10
						Japan 0,005% 20/12/2026	JP	JPY	37.579.386	221.583	0,10
						Japan 1,30% 20/03/2063	JP	JPY	46.085.815	219.520	0,10
						Japan 2,20% 20/03/2031	JP	JPY	33.242.227	218.942	0,10
						US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,875% 15/01/2029	US	USD	202.273	218.501	0,10
						Canada 1,50% 01/06/2031	CA	CAD	341.376	200.219	0,09
						Japan 2,40% 20/03/2028	JP	JPY	31.059.657	198.954	0,09
						US Treasury 4,00% 31/01/2031	US	USD	215.560	193.838	0,09
						US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,25% 15/07/2029	US	USD	187.290	193.059	0,09
						France 0,10% 01/03/2026	FR	EUR	164.815	191.678	0,08
						UK Treasury 2,375% 15/05/2029	US	USD	212.661	178.464	0,08
						Japan 2,10% 20/12/2028	JP	JPY	27.841.764	177.958	0,08
						Japan 0,005% 20/03/2027	JP	JPY	29.268.830	172.416	0,08
						US Treasury 4,25% 28/02/2031	US	USD	183.911	167.852	0,07
						UK Treasury 3,00% 30/06/2024	US	USD	179.083	166.662	0,07
						UK Treasury 2,00% 30/06/2024	US	USD	179.083	166.662	0,07
						Canada 0,50% 01/12/2030	CA	CAD	291.009	161.036	0,07
						Canada 2,75% 01/12/2064	CA	CAD	285.413	160.266	0,07
						US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,75% 15/01/2034	US	USD	173.306	155.819	0,07
						Italy 1,65% 01/12/2030	IT	EUR	173.486	154.220	0,07
						Japan 0,10% 20/06/2026	JP	JPY	25.351.396	150.500	0,07
						US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032	US	USD	169.684	149.873	0,07
						Japan 0,10% 20/12/2028	JP	JPY	25.519.286	149.280	0,07
						UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033	GB	GBP	119.865	146.196	0,06
						US Treasury 2,00% 15/11/2041	US	USD	229.450	142.297	0,06
						Japan 0,10% 20/12/2025	JP	JPY	23.952.312	142.061	0,06
						US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031	US	USD	149.832	140.445	0,06
						Japan 0,10% 20/03/2027	JP	JPY	22.749.100	134.376	0,06
						US Treasury 4,00% 28/02/2030**	US	USD	147.390	133.087	0,06
						US Treasury 2,375% 15/05/2051	US	USD	223.853	132.647	0,06
						US Treasury 2,875% 31/07/2025	US	USD	159.908	127.326	0,06
						Japan 0,40% 20/09/2028	JP	JPY	21.210.108	125.925	0,06
						US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031	US	USD	127.357	123.765	0,06
						US Treasury 3,75% 15/04/2026	US	USD	134.312	122.764	0,05
						UK Treasury 0,125% 30/01/2026	GB	GBP	111.927	121.580	0,05
						Japan 0,10% 20/06/2031	JP	JPY	20.874.328	119.572	0,05
						France 2,00% 25/11/2032	FR	EUR	128.716	119.241	0,05
						US Treasury 4,875% 31/10/2028	US	USD	125.393	118.034	0,05
						Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030	DE	EUR	92.521	115.	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
UK Treasury 4,50% 07/06/2028	GB	GBP	92.340	108.646	0,05
Italy 0,40% 15/05/2030	IT	EUR	96.042	108.099	0,05
UK Treasury 2,00% 07/09/2025	GB	GBP	95.138	107.468	0,05
UK Treasury 5,00% 15/02/2049	US	USD	156.697	107.307	0,05
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	113.596	106.303	0,05
US Treasury 4,50% 30/11/2024	US	USD	113.665	105.863	0,05
Japan 0,10% 12/07/2027	JP	JPY	17.576.619	102.325	0,05
UK Treasury 3,75% 07/03/2027	GB	GBP	78.349	89.822	0,04
Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027	JP	JPY	11.986.530	81.458	0,04
Canada 0,25% 01/03/2026	CA	CAD	128.716	81.456	0,04
UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2032	GB	GBP	36.709	80.507	0,04
US Treasury 4,25% 28/02/2029	US	USD	87.687	80.492	0,04
Japan 1,60% 20/06/2030	JP	JPY	12.647.716	80.013	0,04
Canada 2,75% 01/08/2024	CA	CAD	117.523	79.576	0,04
Canada 1,50% 01/06/2026	CA	CAD	123.119	79.307	0,04
US Treasury 1,50% 15/02/2030	US	USD	100.734	79.188	0,04
Japan 2,10% 20/09/2028	JP	JPY	12.172.028	77.594	0,03
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032	US	USD	86.153	76.958	0,03
UK Treasury 1,75% 07/09/2037	GB	GBP	89.541	75.910	0,03
France 0,25% 25/11/2026	FR	EUR	78.349	73.010	0,03
US Treasury 3,25% 31/08/2024	US	USD	78.349	72.815	0,03
Japan 2,00% 20/09/2040	JP	JPY	11.248.632	72.432	0,03
UK Treasury 4,25% 07/12/2055	GB	GBP	67.156	72.059	0,03
Japan 0,10% 20/06/2028	JP	JPY	12.255.973	71.965	0,03
UK Treasury 0,50% 31/01/2029	GB	GBP	72.752	71.577	0,03
Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027	SE	SEK	636.784	67.710	0,03
Japan 1,90% 20/03/2053	JP	JPY	11.304.596	67.331	0,03
US Treasury 1,25% 30/11/2026	US	USD	78.349	66.904	0,03
UK Treasury 4,25% 07/12/2046	GB	GBP	61.560	66.893	0,03
Japan 0,10% 20/12/2030	JP	JPY	11.556.431	66.590	0,03
Japan 0,10% 10/03/2028	JP	JPY	9.828.205	66.227	0,03
US Treasury 3,00% 15/08/2048	US	USD	95.138	65.266	0,03
Japan 0,10% 20/09/2031	JP	JPY	11.360.559	64.866	0,03
UK Treasury 4,50% 07/12/2042	GB	GBP	55.963	63.823	0,03
Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025	AU	AUD	69.297	62.987	0,03
UK Treasury 4,375% 31/07/2054	GB	GBP	55.963	61.243	0,03
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	62.265	58.208	0,03
Canada 4,50% 01/11/2025	CA	CAD	83.945	57.145	0,03
UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031	GB	GBP	37.458	56.120	0,02
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,50% 15/02/2053	US	USD	68.923	54.999	0,02
UK Treasury 5,00% 07/03/2025	GB	GBP	44.771	52.500	0,02
US Treasury 2,875% 15/05/2049	US	USD	78.349	52.287	0,02
France 3,00% 25/05/2054	FR	EUR	55.963	51.047	0,02
Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031	CA	CAD	37.458	50.824	0,02
France 2,50% 25/05/2043	FR	EUR	55.963	48.982	0,02
US Treasury 0,25% 31/10/2025	US	USD	55.963	48.738	0,02
UK Treasury 3,25% 22/01/2044	GB	GBP	50.367	47.704	0,02
UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028	GB	GBP	29.966	47.609	0,02
Japan 0,20% 10/03/2030	JP	JPY	6.742.423	46.729	0,02
UK Inflation Linked 4,125% 22/07/2030	GB	GBP	11.237	44.904	0,02
US Treasury 3,875% 15/02/2043	US	USD	53.222	43.633	0,02
France 1,25% 25/05/2038	FR	EUR	55.963	43.337	0,02
France 0,10% 01/03/2032	FR	EUR	37.458	40.455	0,02
US Treasury 5,00% 31/10/2025	US	USD	42.898	40.076	0,02
Japan 0,10% 20/03/2031	JP	JPY	5.848.170	33.603	0,01
UK Treasury 4,75% 22/10/2043	GB	GBP	27.982	32.786	0,01
US Treasury 4,125% 31/03/2031	US	USD	35.623	32.260	0,01
Australia 0,75% 21/11/2027	AU	AUD	42.702	31.135	0,01
US Treasury 3,00% 15/08/2052	US	USD	43.652	29.596	0,01
Japan 2,50% 20/06/2036	JP	JPY	4.141.288	28.614	0,01
UK Treasury 3,50% 22/01/2045	GB	GBP	27.982	27.336	0,01
Mexico 5,75% 05/03/2026	MX	MXN	502.661	25.308	0,01
US Treasury 2,625% 15/02/2029	US	USD	27.982	23.858	0,01
Japan 1,80% 20/09/2053	JP	JPY	4.001.379	23.248	0,01
Australia 2,50% 20/09/2030	AU	AUD	22.475	20.483	0,01
Japan 2,00% 20/06/2030	JP	JPY	3.105.996	20.093	0,01
Canada 4,00% 01/05/2026	CA	CAD	27.982	18.946	0,01
Spain 0,70% 30/11/2033	ES	EUR	14.983	17.618	0,01
New Zealand 0,50% 15/05/2024	NZ	NZD	29.060	16.049	0,01
Japan 2,50% 20/03/2036	JP	JPY	2.322.479	16.044	0,01
UK Treasury 3,50% 22/07/2068	GB	GBP	16.789	15.552	0,01
Canada 2,75% 01/12/2055	CA	CAD	22.385	12.769	0,01
Japan 1,40% 20/03/2055	JP	JPY	2.350.464	12.292	0,01
Japan 0,10% 20/06/2028	JP	JPY	2.070.641	12.158	0,01
Australia 1,25% 21/05/2032	AU	AUD	23.292	11.206	0,00
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	GB	GBP	12.331	10.684	0,00
Germany 2,30% 15/02/2033	DE	EUR	10.742	10.535	0,00
Australia 1,75% 21/06/2051	AU	AUD	29.411	9.751	0,00
Mexico 7,75% 29/05/2031	MX	MXN	181.883	8.848	0,00
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025	US	USD	7.492	8.124	0,00
Saudi Arabia 4,875% 18/07/2033 Reg S	SA	USD	8.392	7.535	0,00
Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033	DE	EUR	5.619	6.498	0,00
Mexico 6,338% 04/05/2053	MX	USD	6.331	5.548	0,00
Australia 3,00% 21/03/2047	AU	AUD	4.830	2.224	0,00
Japan 1,70% 20/03/2054	JP	JPY	307.798	1.744	0,00
Japan 0,10% 20/12/2031	JP	JPY	223.853	1.274	0,00
Japan 2,20% 20/09/2028	JP	JPY	195.872	1.254	0,00
			<b>107.066.004</b>	<b>47,47</b>	

Fondo cerrado

Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	579.567	949.612	0,42
International Public Partnerships	GB	GBP	523.157	775.694	0,34
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	495.230	462.843	0,21
GCP Infrastructure Investments	GB	GBP	441.978	396.510	0,18
3i Infrastructure	GB	GBP	98.665	384.796	0,17
BBGI Global Infrastructure	LU	GBP	193.835	302.839	0,13
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	255.046	274.808	0,12
Bluefield Solar Income Fund	GB	GBP	203.009	251.075	0,11
JLEN Environmental Assets Group Holdings	GB	GBP	220.074	238.932	0,11
SFL Realisation Fund	GB	GBP	575.555	22.986	0,01
SFL Realisation Fund (A)	GB	GBP	854.893	17.405	0,01
			<b>4.077.500</b>	<b>1,81</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	63.327	0,03
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	2.044	0,00
				<b>65.371</b>	<b>0,03</b>
<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	965	4.168	0,00
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	16	111	0,00
				<b>4.279</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
AT&T 1,70% 25/03/2026	US	USD	592.928	517.298	0,23
Universal Music Group 3,00% 30/06/2027 EMTN	NL	EUR	102.229	100.354	0,04
AT&T 4,375% 14/09/2029	US	GBP	81.783	91.626	0,04
Deutsche Telekom Int'l Fin. 1,375% 01/12/2025 EMTN	NL	EUR	81.783	79.156	0,04
Deutsche Telekom Int'l Fin. 1,50% 03/04/2028 EMTN	NL	EUR	61.337	57.388	0,03
T-Mobile (US)	US	USD	260	39.814	0,02
Netflix	US	USD	53	27.485	0,01
Walt Disney	US	USD	255	26.614	0,01
Warner Music Group (A)	US	USD	654	20.453	0,01
Live Nation Entertainment	US	USD	191	15.972	0,01
Spotify Technology	SE	USD	51	13.546	0,01
Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031	ES	EUR	8.769	7.189	0,00
Tele2 (B)	SE	SEK	631	5.513	0,00
AT&T	US	USD	329	5.210	0,00
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	1.713	3.976	0,00
Deutsche Telekom	DE	EUR	159	3.425	0,00
Bharti Airtel	IN	INR	225	3.332	0,00
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	323	3.254	0,00
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	185	2.647	0,00
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	9.088	1.650	0,00
KDDI	JP	JPY	59	1.529	0,00
Internet Initiative Japan	JP	JPY	94	1.503	0,00
Elisa (A)	FI	EUR	32	1.375	0,00
Bharti Hexacom	IN	INR	119	1.156	0,00
Advanced Info Service (F)	TH	THB	134	666	0,00
SK Telecom	KR	KRW	16	555	0,00
Koninklijke KPN	NL	EUR	147	502	0,00
Indosat	ID	IDR	330	209	0,00
				<b>1.033.397</b>	<b>0,46</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Energía</b>					
Transcanada Trust 5,60% VRN 07/03/2082	CA	USD	388.470	318.775	0,14
TotalEnergies Capital Int'l 2,986% 29/06/2041	FR	USD	408.916	273.990	0,12
Gray Oak Pipeline 2,60% 15/10/2025 144A	US	USD	143.121	127.622	0,06
Targa Resources Partners 6,875% 15/01/2029	US	USD	16.955	16.181	0,01
Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030	US	USD	6.851	6.263	0,00
DCP Midstream Operating 5,375% 15/07/2025	US	USD	4.102	3.820	0,00
PRIO (Brasil)	BR	BRL	159	1.379	0,00
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	87	524	0,00
Repsol	ES	EUR	35	518	0,00
				<b>749.072</b>	<b>0,33</b>
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Greencoat Renewables	IE	EUR	700.723	599.118	0,27
East Ohio Gas 2,00% 15/06/2030 144A	US	USD	470.253	354.485	0,16
Sempra Global 3,25% 15/01/2032 144A	US	USD	439.584	332.911	0,15
Enel Finance America 7,10% 14/10/2027 144A	US	USD	339.068	331.310	0,15
Adani Electricity Mumbai 3,949% 12/02/2030 144A	IN	USD	347.578	269.002	0,12
Brooklyn Union Gas 4,504% 10/03/2046 144A	US	USD	368.024	265.413	0,12
Terna - Rete Elettrica 3,625% 21/04/2029 EMTN	IT	EUR	122.675	122.304	0,05
Enel Finance International 2,875% 11/04/2029 EMTN	NL	GBP	102.229	107.715	0,05
KeySpan Gas East 2,742% 15/08/2026 144A	US	USD	61.337	53.376	0,02
EDF 6,90% 23/05/2053 144A	FR	USD	9.591	9.453	0,00
EDP Finance 3,625% 15/07/2024 144A	NL	USD	8.001	7.452	0,00
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	6.096	6.212	0,00
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	94	634	0,00
Endesa	ES	EUR	14	231	0,00
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	10	96	0,00
				<b>2.459.712</b>	<b>1,09</b>
<b>Materiales</b>					
CF Industries 4,50% 01/12/2026 144A	US	USD	306.687	278.603	0,12
Ecolab 2,75% 18/08/2055	US	USD	490.699	272.041	0,12
Air Liquide Finance 3,50% 27/09/2046 144A	FR	USD	286.241	198.366	0,09
Codelco 6,30% 08/09/2053 144A	CL	USD	184.012	164.201	0,07
Linde 3,625% 12/06/2034	IE	EUR	143.121	144.381	0,06
BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN	DE	EUR	143.121	135.928	0,06
Firmenich Prod. Participations 1,75% 30/04/2030	FR	EUR	102.229	92.365	0,04
WRKCo 3,75% 15/03/2025	US	USD	9.591	8.823	0,00
OCI 6,70% 16/03/2053 144A	NL	USD	3.654	3.293	0,00
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	447	2.589	0,00
WRKCo 3,00% 15/09/2024	US	USD	2.585	2.394	0,00
Gerdaul (Prefer.)					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
ABB Finance 3,375% 15/01/2034 EMTN	NL	EUR	122.675	121.137	0,05	Fifth Third Bancorp 6,361% VRN 27/10/2028	US	USD	306.687	289.800	0,13
Securitas Treasury (IRL) 4,375% 06/03/2029 EMTN	IE	EUR	102.229	104.028	0,05	UBS Group 6,373% VRN 15/07/2026 144A	CH	USD	306.687	288.234	0,13
CSX 4,25% 01/11/2066	US	USD	122.675	87.287	0,04	Pine Street Trust I 4,572% 15/02/2029	US	USD	327.133	286.267	0,13
CSX 4,65% 01/03/2068	US	USD	40.892	31.352	0,01	Santander Holdings 4,26% VRN 09/06/2025	US	USD	306.687	286.021	0,13
Veralto 5,50% 18/09/2026 144A	US	USD	18.353	17.089	0,01	Manufacturers & Traders Trust 3,40% 17/08/2027	US	USD	327.133	280.529	0,12
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	729	14.655	0,01	Alexander Funding Trust II 7,467% 31/07/2028	US	USD	286.241	279.886	0,12
United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A	US	USD	9.851	9.160	0,00	Blackstone Private Credit Fund 2,625% 15/12/2026	US	USD	327.133	278.215	0,12
Veralto 5,45% 18/09/2033 144A	US	USD	9.235	8.503	0,00	Discover Financial Services 7,964% VRN 02/11/2034	US	USD	265.795	274.390	0,12
Daimler Truck Finance (NA) 1,625% 13/12/2024 144A	US	USD	8.221	7.501	0,00	Oversea-Chinese Bk 1,852% VRN 10/09/2030 144A	SG	USD	306.687	271.781	0,12
Carrier Global 5,80% 30/11/2025	US	USD	6.155	5.776	0,00	QIB Sukuk 1,95% 27/10/2025	KY	USD	306.687	271.537	0,12
Uber Technologies 6,25% 15/01/2028 144A	US	USD	4.110	3.848	0,00	Belrose Funding Trust 2,33% 15/08/2030	US	USD	368.024	268.761	0,12
Ferrovial	ES	EUR	108	3.661	0,00	Metropolitan Bank & Trust 2,125% 15/01/2026 EMTN	PH	USD	286.241	252.302	0,11
Localiza Rent a Car	BR	BRL	348	3.090	0,00	PNC Financial Serv. Group 5,812% VRN 12/06/2026	US	USD	224.904	210.587	0,09
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	52	1.710	0,00	Morgan Stanley 3,591% VRN 22/07/2028	US	USD	224.904	198.227	0,09
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	477	1.178	0,00	Banco Santander 5,75% VRN 23/08/2033 EMTN	ES	EUR	184.012	191.280	0,08
WEG	BR	BRL	151	1.076	0,00	PNC Financial Serv. Group 6,615% VRN 20/10/2027	US	USD	184.012	176.122	0,08
Fluidra	ES	EUR	54	1.076	0,00	Intesa Sanpaolo 5,125% 29/08/2031 EMTN	IT	EUR	163.566	175.108	0,08
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	287	374	0,00	Toronto-Dominion Bank 5,156% 10/01/2028	CA	USD	184.012	171.086	0,08
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	201	156	0,00	BBVA 5,75% VRN 15/09/2033 GMTN	ES	EUR	163.566	170.523	0,08
				<b>1.538.028</b>	<b>0,68</b>	Bank of America 4,948% VRN 22/07/2028 MTN	US	USD	184.012	169.111	0,07
						CaixaBank 4,625% VRN 16/05/2027 EMTN	ES	EUR	163.566	165.402	0,07
						Huntington National Bank 5,699% VRN 18/11/2025	US	USD	173.789	161.646	0,07
						Unicredit 0,85% 19/01/2031 EMTN	IT	EUR	184.012	151.141	0,07
						Bank of America 2,831% VRN 24/10/2051 MTN	US	USD	245.349	140.843	0,06
						Danske Bank 1,50% VRN 02/09/2030 EMTN	DK	EUR	143.121	137.517	0,06
						Danske Bank 4,625% VRN 13/04/2027 EMTN	DK	GBP	102.229	118.056	0,05
						Upjohn Finance 1,908% 23/06/2032	NL	EUR	143.121	117.720	0,05
						Bank of America 5,288% VRN 25/04/2034	US	USD	129.799	117.209	0,05
						Sydbank 5,125% VRN 06/09/2028 GMTN	DK	EUR	102.229	105.509	0,05
						Jyske Bank 4,625% VRN 11/04/2026 EMTN	DK	EUR	102.229	102.692	0,05
						Achmea 3,625% 29/11/2025	NL	EUR	102.229	101.743	0,05
						Truist Financial 6,047% VRN 08/06/2027 MTN	US	USD	81.783	76.991	0,03
						Goldman Sachs Group 6,484% VRN 24/10/2029	US	USD	61.337	59.341	0,03
						State Bank Of India 1,80% 13/07/2026 GMTN	IN	USD	61.337	52.889	0,02
						BNG Bank 4,25% 25/01/2029 144A	NL	USD	34.253	31.212	0,01
						ABN AMRO Bank 7,134% FRN 18/09/2027 144A	NL	USD	26.306	24.940	0,01
						John Deere capital 5,920% FRN 05/03/2026 MTN	US	USD	24.525	23.071	0,01
						BFCM Paris 5,896% 13/07/2026 144A	FR	USD	23.463	22.095	0,01
						Societe Generale 2,226% VRN 21/01/2026 144A	FR	USD	23.539	21.397	0,01
						AIB Group 7,125% VRN (Perpetuo)	IE	EUR	20.354	20.463	0,01
						Wells Fargo Bank 5,254% 11/12/2026	US	USD	18.447	17.194	0,01
						Willis North America 3,875% 15/09/2049	US	USD	23.136	15.418	0,01
						ABN AMRO Bank 6,339% VRN 18/09/2027 144A	NL	USD	15.071	14.242	0,01
						CBRE Global Ev. Core Fund 4,75% 27/03/2034 EMTN	LU	EUR	13.844	13.891	0,01
						JPMorgan Chase Bank 6,353% FRN 08/12/2026	US	USD	14.489	13.737	0,01
						Wells Fargo Bank 6,423% FRN 11/12/2026	US	USD	14.410	13.668	0,01
						UBS Group 5,428% VRN 08/02/2030 144A	CH	USD	14.649	13.500	0,01
						AerCap Ireland Capital 5,30% 19/01/2034	IE	USD	14.420	12.880	0,01
						Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	13.975	12.589	0,01
						Banco Santander 4,875% 18/10/2031 EMTN	ES	EUR	11.646	12.223	0,01
						Toyota Motor Credit 4,80% 05/01/2034 MTN	US	USD	13.701	12.216	0,01
						Bankinter	ES	EUR	1.617	11.998	0,01
						Intesa Sanpaolo 7,20% 28/11/2033 144A	IT	USD	12.034	11.798	0,01
						Willis North America 4,50% 15/09/2028	US	USD	12.632	11.301	0,01
						Deutsche Bank 6,568% FRN 16/11/2027	DE	USD	11.852	11.004	0,00
						KfW 4,00% 15/03/2029	DE	USD	12.147	10.987	0,00
						Morgan Stanley Bank 5,479% 16/07/2025	US	USD	11.632	10.892	0,00
						Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027	DE	USD	12.774	10.884	0,00
						Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026	US	USD	11.320	10.597	0,00
						Nordea Bank 5,00% 19/03/2027 144A	FI	USD	10.995	10.187	0,00
						Willis North America 3,60% 15/05/2024	US	USD	10.861	10.157	0,00
						US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029	US	USD	10.957	9.891	0,00
						JPMorgan Chase Bank 5,11% 08/12/2026	US	USD	10.399	9.676	0,00
						Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A	DK	USD	10.687	9.568	0,00
						Bank of Ireland 5,601% VRN 20/05/2030 144A	IE	USD	10.417	9.565	0,00
						Morgan Stanley 3,955% VRN 21/03/2035	US	EUR	9.392	9.326	0,00
						Danske Bank 6,259% VRN 22/09/2026 144A	DK	USD	9.865	9.279	0,00
						Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A	AU	USD	11.769	8.959	0,00
						Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026	AU	USD	9.362	8.774	0,00
						CaixaBank 6,125% VRN 30/05/2034 EMTN	ES	EUR	7.810	8.226	0,00
						AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	7.958	8.145	0,00
						AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A	IE	EUR	8.426	8.052	0,00
						Bank of America 1,734% VRN 22/07/2027	US	USD	9.214	7.923	0,00
						Societe Generale 1,038% VRN 18/06/2025 144A	FR	USD	8.467	7.865	0,00
						Citigroup 5,174% VRN 13/02/2030	US	USD	8.296	7.605	0,00
						MSCI 3,625% 01/09/2030 144A	US	USD	9.248	7.544	0,00
						Swedbank 4,125% 13/11/2028 GMTN	SE	EUR	7.240	7.405	0,00
						DNB Bank 1,127% VRN 16/09/2026 144A	NO	USD	8.332	7.314	0,00
						Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 30/06/2029	IE	EUR	6.461	6.952	0,00
						Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028	US	USD	6.851	6.553	0,00
						Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A	FR	USD	7.590	6.516	0,00
						Societe Generale 7,367% 10/01/2053 144A	FR	USD	6.851	6.376	0,00
						Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A	IE	USD	7.022	5.988	0,00
						US Bancorp 4,839% VRN 01/02/2034	US	USD	6.851	5.931	0,00
						Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A	FR	EUR	7.570	5.811	0,00
						Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	4.883	4.911	0,00
						ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S	AU	USD	4.756	4.678	0,00
						JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025	US	USD	4.727	4.405	0,00
						Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	4.741	4.398	0,00
						ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A	NL	USD	5.206	3.915	0,00
						Danske Bank 3,244% VRN 20/12/2025 144A	DK	USD	5.793	3.650	0,00
						MSCI 4,00% 15/11/2029 144A	US	USD	4.213	3.569	0,00
						B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	1.760	3.390	0,00
						BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S	FR	USD	3.494	3.260	0,00
						Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032	US	USD	3.987	3.085	0,00
						Charles Schwab 6,402% FRN 03/03/2027	US	USD	2.740	2.587	0,00
						Banco BTG Pactual	BR	BRL	417	2.523	0,00
						Danske Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	DK	USD	2.844	2.457	0,00
						MSCI 3,625% 01/11/2031 144A	US	USD	2.842	2.274	0,00
						MSCI 3,875% 15/02/					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Kuwait Finance House	KW	KWD	616	1.347	0,00
Banco Santander (ES)	ES	EUR	228	1.043	0,00
Bank of Ireland Group	IE	EUR	96	967	0,00
AIB Group	IE	EUR	171	832	0,00
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	325	825	0,00
Banco Bradesco	BR	BRL	94	210	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	69	110	0,00
				<b>12.259.573</b>	<b>5,44</b>

Inmobiliario

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Scentre Group Trust 3,75% 23/03/2027 144A	AU	USD	333.266	295.790	0,13
Aroundtown 0,375% 15/04/2027 EMTN	LU	EUR	143.121	120.955	0,05
Fasighets 1,875% 23/01/2026	SE	EUR	122.675	116.609	0,05
CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN	LU	EUR	165.566	110.613	0,05
Prologis 3,875% 15/09/2028	US	USD	102.229	90.541	0,04
Equinix 2,625% 18/11/2024	US	USD	21.922	20.159	0,01
Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	LU	EUR	6.034	5.675	0,00
Welltower 3,85% 15/06/2032	US	USD	6.851	5.660	0,00
Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031	NL	EUR	6.385	5.228	0,00
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	211	712	0,00
				<b>771.942</b>	<b>0,34</b>

Estado

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
US Treasury 4,50% 15/11/2025	US	USD	1.378.903	1.278.515	0,57
Italy 4,50% 01/10/2055	IT	EUR	1.164.038	1.193.367	0,53
Italy 3,25% 01/03/2038	IT	EUR	1.287.157	1.173.670	0,52
Italy 5,00% 01/09/2040	IT	EUR	1.063.504	1.163.421	0,52
Italy 5,00% 01/08/2039	IT	EUR	1.057.707	1.157.796	0,51
France 2,50% 25/05/2030	FR	EUR	1.113.671	1.089.684	0,48
US Treasury 1,75% 31/01/2029	US	USD	1.301.148	1.065.352	0,47
France 6,00% 25/10/2025	FR	EUR	590.413	612.733	0,27
Italy 3,35% 01/05/2035	IT	EUR	534.450	508.370	0,23
Italy 3,85% 01/09/2049	IT	EUR	520.459	486.625	0,22
France 4,00% 25/04/2060	FR	EUR	346.973	385.159	0,17
France 4,00% 25/04/2055	FR	EUR	296.606	326.085	0,14
Italy 4,45% 01/09/2043	IT	EUR	229.450	234.586	0,10
Canada 4,50% 01/02/2026	CA	CAD	335.780	229.005	0,10
Italy 0,90% 01/04/2031	IT	EUR	240.642	201.686	0,09
Italy 2,80% 01/03/2067	IT	EUR	240.642	175.715	0,08
Italy 2,25% 01/09/2036	IT	EUR	195.872	163.256	0,07
Italy 2,95% 01/09/2038	IT	EUR	173.486	152.357	0,07
US Treasury 4,52% 07/05/2024	US	USD	113.636	106.262	0,05
Italy 0,65% 15/05/2026	IT	EUR	89.899	104.568	0,05
Italy Inflation Linked Bond 1,80% 15/05/2036	IT	EUR	96.964	95.954	0,04
Italy 3,10% 15/05/2028	IT	EUR	74.916	92.613	0,04
Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030	ES	EUR	49.257	61.414	0,03
Italy 4,15% 01/10/2039	IT	EUR	55.963	55.770	0,02
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	39.301	36.665	0,02
Italy 0,60% 01/08/2031	IT	EUR	27.982	22.700	0,01
France 2,93% 25/11/2031	FR	EUR	16.789	13.490	0,01
France 0,70% 25/07/2030	FR	EUR	4.120	5.164	0,00
				<b>12.191.982</b>	<b>5,41</b>

Pagarés vinculados a renta variable

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	382	956	0,00
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	444	721	0,00
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	360	584	0,00
JPM (Shandong Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	205	514	0,00
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	112	417	0,00
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	32	308	0,00
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	139	289	0,00
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	130	212	0,00
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	92	192	0,00
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	51	189	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	55	137	0,00
				<b>4.519</b>	<b>0,00</b>

Servicios de comunicación

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Telefonica Moviles Chile 3,537% 18/11/2031 144A	CL	USD	408.916	290.595	0,13
Telstra 3,25% 15/11/2027	AU	USD	306.687	267.625	0,12
Koninklijke KPN 3,875% 03/07/2031 GMTN	NL	EUR	81.783	82.982	0,04
TELUS 3,40% 13/05/2032	CA	USD	61.337	49.089	0,02
Vmed O2 UK Financing I 7,75% 15/04/2032 144A	GB	USD	24.881	23.098	0,01
Tim	BR	BRL	432	1.370	0,00
Cellnex Telecom	ES	EUR	28	864	0,00
				<b>715.623</b>	<b>0,32</b>

Instrumentos del mercado monetario

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	FR	EUR	1.522.494	1.516.204	0,67
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	NL	EUR	1.014.996	1.014.116	0,45
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	DE	EUR	1.014.996	1.007.695	0,45
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	KY	EUR	761.247	761.082	0,34
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	KY	EUR	761.247	760.669	0,34
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	NL	EUR	761.247	758.330	0,34
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	SE	EUR	761.247	756.444	0,34
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	GB	EUR	761.247	755.878	0,34
P&G CP 3,925% 05/07/2024	US	EUR	659.747	655.212	0,29
TD Bank London BRH CD 3,81% VRN 20/06/2024	GB	EUR	507.498	507.625	0,23
Bred Banque CP 0,21% 23/09/2024	FR	EUR	507.498	507.567	0,23
Colgate-Palmoli CP 3,94% 02/05/2024	US	EUR	507.498	507.388	0,22
Mitsu Finance CP 3,97% 02/05/2024	GB	EUR	507.498	507.386	0,22
Credit Agricole CD 4,03% 02/05/2024	FR	EUR	507.498	507.386	0,22
Matchpoint Finance CP 3,99% 06/05/2024	IE	EUR	507.498	507.161	0,22
Mitsu Finance CP 3,97% 09/05/2024	GB	EUR	507.498	507.106	0,22
Matchpoint Finance CP 4,01% 09/05/2024	IE	EUR	507.498	506.992	0,22
Colgate-Palmoli CP 3,93% 23/05/2024	US	EUR	507.498	506.337	0,22
Schengen Finance CP 3,99% 24/05/2024	NL	EUR	507.498	505.816	0,22
Mizuho London CD 4,00% 01/07/2024	GB	EUR	507.498	504.078	0,22

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Sumi Trust Bank CD 4,00% 08/07/2024	JP	EUR	507.498	503.698	0,22
Toyota Motor Finance CP 3,94% 10/07/2024	NL	EUR	507.498	503.655	0,22
MUFG Securities EMEA CP 4,025% 29/07/2024	GB	EUR	507.498	502.525	0,22
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 09/09/2024	US	EUR	380.623	375.125	0,17
DNB Bank CD 0,29% 25/11/2024	NO	EUR	253.749	253.963	0,11
Cred London CD 0,31% 02/01/2025	GB	EUR	253.749	253.945	0,11
National Australia CD 0,26% 21/10/2024	AU	EUR	253.749	253.877	0,11
BFCM CP 0,23% 07/10/2024	FR	EUR	253.749	253.811	0,11
KBC Bank CD 3,92% 30/08/2024	BE	EUR	253.749	253.795	0,11
Credit Agricole CD 0,16% 27/08/2024	GB	EUR	253.749	253.776	0,11
Nordea Bank CD 0,22% 19/02/2025	FI	EUR	253.749	253.775	0,11
KBC Bank CD 3,94% 31/07/2024	BE	EUR	253.749	253.772	0,11
Bred Banque CP 0,21% 25/10/2024	FR	EUR	253.749	253.764	0,11
MUFG Bank CD 0,24% 17/10/2024	GB	EUR	253.749	253.761	0,11
BFCM CP 0,24% 11/12/2024	FR	EUR	253.749	253.761	0,11
MUFG Bank London CD 0,17% 27/08/2024	GB	EUR	253.749	253.755	0,11
KBC Bank CD 3,97% 28/06/2024	BE	EUR	253.749	253.754	0,11
Toronto VCD 0,23% 10/04/2025	CA	EUR	253.749	253.751	0,11
KBC Bank CD 4,06% 02/05/2024	BE	EUR	253.749	253.749	0,11
HSBC Continental CP 4,08% 02/05/2024	FR	EUR	253.749	253.694	0,11
Mitsu Finance CP 3,955% 02/05/2024	GB	EUR	253.749	253.693	0,11
DZ Bank CP 4,07% 06/05/2024	DE	EUR	253.749	253.589	0,11
Barclays Bank CP 4,00% 07/05/2024	GB	EUR	253.749	253.561	0,11
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 17/05/2024	GB	EUR	253.749	253.282	0,11
Korea Development Bank CD 4,05% 17/05/2024	KR	EUR	253.749	253.273	0,11
HSBC Continental CP 3,98% 20/05/2024	FR	EUR	253.749	253.200	0,11
LMA CP 3,98% 23/05/2024	FR	EUR	253.749	253.117	0,11
Barclays Bank CP 4,01% 28/05/2024	GB	EUR	253.749	252.999	0,11
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 29/05/2024	GB	EUR	253.749	252.953	0,11
MUFG Securities EMEA CP 4,00% 29/05/2024	GB	EUR	253.749	252.939	0,11
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 31/05/2024	GB	EUR	253.749	252.899	0,11
Mitsu Finance CP 3,965% 03/06/2024	GB	EUR	253.749	252.800	0,11
SMBC Brussel BRH CD 4,01% 10/06/2024	BE	EUR	253.749	252.614	0,11
AMRO Bank CD 4,02% 14/06/2024	NL	EUR	253.749	252.502	0,11
Barclays Bank CP 3,99% 17/06/2024	GB	EUR	253.749	252.472	0,11
Barclays Bank CP 4,02% 18/06/2024	GB	EUR	253.749	252.446	0,11
Sumi Trust Bank CD 4,01% 17/06/2024	JP	EUR	253.749	252.422	0,11
SMBC Brussel BRH CD 4,01% 18/06/2024	BE	EUR	253.749	252.394	0,11
HSBC Continental CP 3,97% 19/06/2024	FR	EUR	253.749	252.386	0,11
La Banque Postale CP 4,03% 27/06/2024	FR	EUR	253.749	252.169	0,11
P&G CP 3,93% 02/07/2024	US	EUR	253.749	252.082	0,11
Mitsu Finance CP 3,94% 02/07/2024	GB	EUR	253.749	252.066	0,11
SMBC Brussel BRH CD 3,93% 02/07/2024	BE	EUR	253.749	252.045	0,11
Matchpoint Finance CP 3,99% 02/07/2024	IE	EUR	253.749	251.989	0,11
SMBC Brussel BRH CD 4,13% 01/07/2024	BE	EUR	253.749	251.985	0,11
P&G CP 3,93% 08/07/2024	US	EUR	253.749	251.927	0,11
LMA CP 3,97% 10/07/2024	FR	EUR	253.749	251.833	0,11
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/07/2024	US	EUR	253.749	251.808	0,11
SMBC Brussel BRH CD 4,00% 11/07/2024	BE	EUR	253.749	251.767	0,11
P&G CP 3,92% 16/07/2024	US	EUR	253.749	251.721	0,11
Barclays Bank CP 3,94% 17/07/2024	GB	EUR	253.749	251.695	0,11
Dekabank CP 3,94% 26/07/2024	DE	EUR			



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra JPY venta USD a 154,64281000 08/08/2024	48.341	(163)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56365806 08/05/2024	4.902	(188)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06702939 28/05/2024	82.583	(198)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,03680007 08/05/2024	10.183	(217)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78805963 08/05/2024	15.722	(217)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93216678 08/05/2024	57.663	(218)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93304471 28/05/2024	110.589	(224)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36925500 08/05/2024	58.684	(224)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36593800 08/08/2024	52.441	(242)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,98607459 08/05/2024	28.388	(245)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92033659 08/05/2024	15.092	(248)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91924903 08/05/2024	14.096	(248)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93086727 13/06/2024	70.922	(259)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,51834982 08/05/2024	14.405	(262)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53565012 08/05/2024	86.209	(280)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,87094900 16/05/2024	5.990	(294)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79667182 08/08/2024	124.026	(310)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53066590 16/05/2024	57.618	(359)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78803666 08/05/2024	26.052	(361)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64499930 08/05/2024	62.514	(393)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17000090 28/05/2024	5.078.682	(409)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79131893 13/06/2024	43.770	(418)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52984381 08/05/2024	62.332	(437)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91822659 16/05/2024	24.115	(443)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23635614 28/05/2024	37.365	(453)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,65229992 08/05/2024	21.001	(492)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,89343270 08/05/2024	29.235	(496)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78826308 08/05/2024	37.804	(513)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,64429873 08/05/2024	19.645	(553)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68199808 08/05/2024	95.983	(562)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05765952 16/05/2024	41.670	(563)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06759800 28/05/2024	310.197	(578)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 151,16636965 08/05/2024	15.196	(600)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79104731 16/05/2024	62.906	(632)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92008153 16/05/2024	40.321	(660)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,26544909 08/05/2024	10.635	(697)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63889290 16/05/2024	22.632	(709)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	40.066	(711)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79621575 16/05/2024	199.698	(715)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34805400 08/05/2024	37.408	(720)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 145,22675036 16/05/2024	9.990	(760)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	60.140	(764)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	84.781	(785)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	27.621	(994)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	93.966	(1.010)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,86333000 08/05/2024	95.737	(1.063)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91867005 13/06/2024	66.448	(1.110)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	87.978	(1.131)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,65469988 08/05/2024	21.357	(1.184)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	61.889	(1.282)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91877581 13/06/2024	86.851	(1.442)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,47669988 08/05/2024	27.202	(1.539)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79092336 13/06/2024	163.554	(1.645)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 153,97717979 28/05/2024	108.653	(2.010)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	132.876	(2.288)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	58.157	(2.393)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56820000 08/05/2024	65.977	(2.505)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,69468000 08/05/2024	80.899	(2.824)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 147,49242001 16/05/2024	46.787	(2.884)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,66684000 08/05/2024	79.848	(2.988)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91683063 13/06/2024	180.124	(3.365)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,35557500 08/05/2024	66.393	(3.806)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,71689996 16/05/2024	101.785	(5.481)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,53920001 16/05/2024	100.162	(5.507)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,36063000 08/05/2024	108.719	(6.182)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,44658000 08/05/2024	110.442	(6.328)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78910218 13/06/2024	597.284	(7.368)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,72483990 28/05/2024	2.294.789	(9.253)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	6.848.919	(28.117)	(0,01)
Compra USD venta EUR a 1,06596910 28/05/2024	20.418.204	(69.168)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,91835376 13/06/2024	5.258.686	(89.658)	(0,04)
	<b>1.128.540</b>	<b>0,50</b>	

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970899 31/05/2024	61.325	(1)	(0,00)
		<b>(1)</b>	<b>(0,00)</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(69.148)	4.351	0,00
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	85.423	1.618	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(72.297)	1.230	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(55.784)	849	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(63.330)	724	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	(11.305)	351	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	6.625	(38)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	14.726	(130)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	15.544	(428)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	14.702	(593)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	299.302	(952)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	42.518	(1.269)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	78.542	(2.417)	(0,00)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	263.549	(4.777)	(0,00)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	500.156	(7.486)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	462.645	(11.188)	(0,00)
			<b>(20.155)</b>	<b>(0,01)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Permutas de tipos de interés</b>				
Cobro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	3.595.959	910	0,00
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	674.242	(475)	(0,00)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	3.333.754	(5.092)	(0,00)
			<b>(4.657)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Swaps de inflación</b>				
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	45.699	1.671	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	91.397	1.064	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	26.221	827	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	29.966	(10)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	52.441	(12)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	43.451	(1.405)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	20.552	(2.231)	(0,00)
			<b>(96)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	74.916	11.809	0,01
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	93.645	6.846	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	41.953	1.745	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	42.702	973	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	7.925.344	766	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	5.689.856	425	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	69.672	(101)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	8.407.053	(278)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	46.448	(1.130)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	26.970	(1.481)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	374.579	(7.751)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	374.579	(12.072)	(0,01)
			<b>(249)</b>	<b>(0,00)</b>
Otros activos y pasivos			(417.139)	(0,22)
<b>PN</b>			<b>225.551.807</b>	<b>100,00</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	42,01
Reino Unido	GB	10,50
Alemania	DE	10,25
Japón	JP	9,59
Francia	FR	9,59
Italia	IT	3,57
Países Bajos	NL	2,91
Irlanda	IE	1,84
Canadá	CA	1,77
Bélgica	BE	1,14
Islas Caimán	KY	0,95
Luxemburgo	LU	0,95
Suecia	SE	0,78
Australia	AU	0,73
España	ES	0,45
Dinamarca	DK	0,37
Corea	KR	0,26
Bermudas	BM	0,24
Austria	AT	0,23
Suiza	CH	0,21
Chile	CL	0,20
India	IN	0,17
México	MX	0,14
Finlandia	FI	0,13
Singapur	SG	0,13
Noruega	NO	0,12
Filipinas	PH	0,12
China	CN	0,10
Kazajistán	KZ	0,09
Área de Taiwán	TW	0,05
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,02
Uruguay	UY	0,02
Tailandia	TH	0,01
Brasil	BR	0,01
Nueva Zelanda	NZ	0,01
Indonesia	ID	0,01
Sudáfrica	ZA	0,00
Grecia	GR	0,00
Arabia Saudí	SA	0,00
Malasia	MY	0,00
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,00
Polonia	PL	0,00
Turquía	TR	0,00
Vietnam	VN	0,00
Catar	QA	0,00
Kuwait	KW	0,00
Portugal	PT	0,00
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		0,29

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	15.336	1.708.972	0,43
Shell	GB	GBP	36.793	1.233.701	0,31
TotalEnergies	FR	EUR	16.744	1.148.457	0,29
Cheniere Energy	US	USD	7.063	1.063.104	0,27
Baker Hughes	US	USD	15.809	486.361	0,12
Diamondback Energy	US	USD	2.458	467.869	0,12
Pioneer Natural Resources	US	USD	1.730	439.778	0,11
Schlumberger (US)	US	USD	7.496	339.682	0,08
Petroleos del Peru 5,625% 19/06/2047 Reg S	PE	USD	570.749	331.022	0,08
Parex Resources	CA	CAD	9.472	155.680	0,04
Marathon Petroleum	US	USD	827	144.421	0,04
Marathon Oil Group	US	USD	5.591	141.907	0,04
OMV AG	AT	EUR	2.550	113.928	0,03
EQT	US	USD	2.618	99.961	0,03
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	82.859	91.136	0,02
KazMunayGas National 6,375% 24/10/2048 144A	KZ	USD	93.086	77.794	0,02
PetroChina (H)	CN	HKD	88.244	77.404	0,02
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	128.492	72.145	0,02
CatarEnergy 3,30% 12/07/2051 Reg S	QA	USD	106.186	66.415	0,02
Exxon Mobil 4,227% 19/03/2040	US	USD	77.571	63.310	0,02
Inpex	JP	JPY	4.461	63.014	0,02
CatarEnergy 3,125% 12/07/2041 Reg S	QA	USD	92.913	62.425	0,02
BP Capital Markets 3,723% 28/11/2028	GB	USD	69.038	60.739	0,02
Exxon Mobil 4,114% 01/03/2046	US	USD	69.814	53.437	0,01
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	59.494	48.665	0,01
Subsea 7	GB	NOK	3.163	48.130	0,01
Exxon Mobil 0,835% 26/06/2032	US	EUR	54.300	43.834	0,01
Polski Koncern Naftowy ORLEN	PL	PLN	2.729	41.895	0,01
BP Capital Markets 4,323% 12/05/2035 EMTN	NL	EUR	38.786	40.141	0,01
Pioneer Natural Resources 5,10% 29/03/2026	US	USD	38.786	36.070	0,01
S-Oil	KR	KRW	707	34.719	0,01
BP	GB	GBP	5.564	33.911	0,01
TotalEnergies Cap. Intl 1,66% 22/07/2026 EMTN	FR	GBP	31.029	33.884	0,01
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	673	30.266	0,01
TotalEnergies Capital Intl. 1,618% 18/05/2040 EMTN	FR	EUR	38.786	28.950	0,01
ENEOS Holdings	JP	JPY	5.895	25.580	0,01
Eni 3,625% 19/05/2027 EMTN	IT	EUR	23.271	23.241	0,01
BP Capital Markets 4,375% VRN (Perpetuo)	GB	USD	15.514	14.230	0,00
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	13.416	13.480	0,00
Modec	JP	JPY	582	10.814	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	8.687	9.553	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	98.268	7.599	0,00
Neste	FI	EUR	329	7.031	0,00
DCP Midstream Operating 5,125% 15/05/2029	US	USD	5.412	4.951	0,00
Energy Transfer 6,10% 01/12/2028	US	USD	4.696	4.485	0,00
Vallourec	FR	EUR	247	4.018	0,00
Energy Transfer 5,25% 15/04/2029	US	USD	4.107	3.786	0,00
Occidental Petroleum 3,50% 15/08/2029	US	USD	4.419	3.716	0,00
Energy Transfer 6,25% 15/04/2049	US	USD	3.734	3.419	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	1.549	3.184	0,00
Energy Transfer 6,00% 15/06/2048	US	USD	3.099	2.759	0,00
Energy Transfer 4,95% 15/05/2028	US	USD	2.520	2.299	0,00
Energy Transfer 6,55% 01/12/2033	US	USD	1.854	1.813	0,00
Aker BP	NO	NOK	1	12	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	131	0	0,00
				<b>9.129.097</b>	<b>2,28</b>

**Empresas de servicios públicos**

Renewables Infrastructure Group	GB	GBP	1.730.278	2.026.471	0,51
Sempra Energy	US	USD	17.241	1.158.578	0,29
US Solar Fund	GB	USD	2.224.837	984.929	0,25
Instituto Costarricense 6,375% 15/05/2043 Reg S	CR	USD	517.656	423.737	0,11
Eversource Energy	US	USD	3.571	202.214	0,05
SSE	GB	GBP	8.733	170.457	0,04
Constellation Energy	US	USD	970	169.793	0,04
NextEra Energy	US	USD	2.429	153.155	0,04
Southern	US	USD	2.086	144.903	0,04
Enel	IT	EUR	22.816	141.026	0,04
National Grid	GB	GBP	11.244	138.005	0,03
Pacific Gas and Electric	US	USD	7.828	125.833	0,03
Centrica	GB	GBP	73.730	110.487	0,03
Orsted	DK	DKK	1.677	86.727	0,02
United Utilities Group	GB	GBP	6.259	76.565	0,02
Exelon	US	USD	2.034	71.623	0,02
Kyushu Electric Power	JP	JPY	8.138	70.867	0,02
PacifiCorp 5,35% 01/12/2053	US	USD	80.091	66.064	0,02
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	150.210	60.860	0,02
EDF 3,875% 12/01/2027 EMTN	FR	EUR	54.300	54.275	0,01
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	15.580	51.822	0,01
Veolia Environnement 1,25% 19/05/2028 EMTN	FR	EUR	54.300	49.628	0,01
TenneT Holding BV 3,875% 28/10/2028 EMTN	NL	EUR	46.543	47.719	0,01
Snam 4,00% 27/11/2029 EMTN	IT	EUR	46.543	46.943	0,01
A2A 2,50% 15/06/2026 EMTN	IT	EUR	46.543	45.269	0,01
E.ON	DE	EUR	3.099	38.433	0,01
Verbund 0,90% 01/04/2041	AT	EUR	54.300	35.240	0,01
Iberdrola International 2,250% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	38.786	34.689	0,01
Nippon Gas	JP	JPY	2.155	32.934	0,01
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	23.525	23.851	0,01
ACEN	PH	PHP	352.705	23.715	0,01
Iberdrola 3,625% 13/07/2033 EMTN	ES	EUR	23.271	23.285	0,01
Severn Trent	GB	GBP	738	21.330	0,01
Saudi Electricity Sukuk Prog. 5,684% 11/04/2053	KY	USD	23.271	20.787	0,01
China National Nuclear Power (A)	CN	CNY	14.878	20.111	0,01
Drax Group	GB	GBP	2.395	14.531	0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
CGN Power	CN	CNY	15.703	8.321	0,00
Engie 3,50% 27/09/2029 EMTN	FR	EUR	7.757	7.733	0,00
APA Infrastructure 3,125% 18/07/2031	AU	GBP	7.757	7.651	0,00
China Resources Gas Group	HK	HKD	2.173	6.410	0,00
K&O Energy Group	JP	JPY	294	5.961	0,00
Pacific Gas and Electric 6,95% 15/03/2034	US	USD	4.535	4.501	0,00
PacifiCorp 5,80% 15/01/2055	US	USD	4.955	4.302	0,00
Scatec	NO	NOK	575	3.958	0,00
Kunlun Energy Company	HK	HKD	3.212	2.923	0,00
Public Power (Grecia)	GR	EUR	217	2.442	0,00
EDF 4,625% 25/01/2043 EMTN	FR	EUR	2.268	2.301	0,00
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	155	2.175	0,00
PacifiCorp 5,45% 15/02/2034	US	USD	2.244	2.026	0,00
NextEra Energy 1,875% 15/01/2027	US	USD	2.339	1.992	0,00
				<b>7.029.552</b>	<b>1,76</b>

**Materiales**

Linde	US	USD	3.689	1.520.178	0,38
Air Liquide	FR	EUR	3.316	609.665	0,15
Sika (BR)	CH	CHF	1.692	454.532	0,11
Ball	US	USD	6.682	437.853	0,11
Ball 3,125% 15/09/2031	US	USD	438.686	341.459	0,09
Ecolab	US	USD	1.325	282.411	0,07
Rio Tinto	GB	GBP	3.908	250.449	0,06
Avery Dennison	US	USD	1.146	232.538	0,06
Freepor-McMoRan	US	USD	4.013	190.053	0,05
Symrise	DE	EUR	1.821	183.329	0,05
Osaka Soda	JP	JPY	3.243	178.775	0,04
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	4.706	171.946	0,04
NOF	JP	JPY	12.450	156.883	0,04
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	2.605	155.605	0,04
Suzano Austria 6,00% 15/01/2029	AT	USD	116.357	107.878	0,03
Vulcan Material 3,50% 01/06/2030	US	USD	124.114	104.691	0,03
Graphic Packaging Holding	US	USD	4.258	104.176	0,03
Dow Chemical 6,90% 15/05/2053	US	USD	100.843	103.964	0,03
Axalta Cing Systems	US	USD	3.520	103.644	0,03
C Uyemura & Co	JP	JPY	1.341	82.619	0,02
Steel Dynamics	US	USD	634	77.387	0,02
Newmont	US	USD	1.931	73.843	0,02
Kansai Paint	JP	JPY	5.477	67.092	0,02
SIG Group	CH	CHF	3.353	62.954	0,02
CMOG Group	CN	HKD	68.788	60.690	0,02
KeepPer Technical Laboratory	JP	JPY	2.240	59.935	0,01
BHP Billiton Finance (US) 4,875% 27/02/2026	AU	USD	54.300	50.348	0,01
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	35.902	47.717	0,01
Hexpol	SE	SEK	4.388	46.860	0,01
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	2.085	45.299	0,01
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	23.707	44.789	0,01
LANXESS 0,625% 01/12/2029 EMTN	DE	EUR	54.300	44.358	0,01
China Steel	TW	TWD	50.263	35.869	0,01
Corteva	US	USD	661	33.771	0,01
Arkema	FR	EUR	345	33.450	0,01
DSM Firmenich	CH	EUR	310	32.809	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	5.621	32.704	0,01
Stora Enso (FI)	FI	EUR	2.577	32.347	0,01
Covestro	DE	EUR	673	31.634	0,01
CMOC Group	CN	CNY	26.828	30.929	0,01
Air Liquide Finance 2,875% 16/09/2032 EMTN	FR	EUR	31.029	29.908	0,01
Crown Holdings	US	USD	380	29.544	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	1.466	29.238	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	1.159	29.026	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	876	27.525	0,01
Victrex	GB	GBP	1.844	27.342	0,01
LANXESS	DE	EUR	937	24.852	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	1.165	23.933	0,01
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	5.600	23.609	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	10.322	22.467	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	748	22.037	0,01
Imerys	FR	EUR	680	20.604	0,01
DL Holdings	KR	KRW	565	20.369	0,01
Avia Avian	ID	IDR	686.752	20.163	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	7.582	18.985	0,00
Evonik Industries	DE	EUR	785	15.351	0,00
PPG Industries 2,75% 01/06/2029	US	EUR	15.514	14.836	0,00
Empresas Cmpc	CL	CLP	7.582	14.179	0,00
FP	JP	JPY	876	13.216	0,00
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	273	11.964	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	2.925	10.867	0,00
Wienerberger	AT	EUR	296	9.938	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	198	9.583	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	3.		





Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
IBM 4,15% 15/05/2039	US	USD	170.657	134.385	0,03	Yum! Brands 5,375% 01/04/2032	US	USD	245.367	217.159	0,05
Mitsui High-Tec	JP	JPY	3.152	133.356	0,03	Chipotle Mexican Grill	US	USD	66	194.923	0,05
Wiwynn	TW	TWD	1.890	127.226	0,03	Trip.com Group ADR	CN	USD	3.854	175.838	0,04
Capgemini	FR	EUR	641	126.895	0,03	PDD Holdings ADR	IE	USD	1.480	173.691	0,04
PTC	US	USD	696	115.333	0,03	Rakuten Group 4,25% VRN (Perpetuo) Reg S	JP	EUR	223.061	170.335	0,04
TSMC Arizona 3,25% 25/10/2051	US	USD	162.900	109.666	0,03	Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	40.154	169.271	0,04
Salesforce 2,70% 15/07/2041	US	USD	162.900	104.689	0,03	Sony	JP	JPY	2.110	163.703	0,04
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	2.324	102.228	0,03	Airbnb (A)	US	USD	1.091	163.563	0,04
First Solar	US	USD	610	101.976	0,03	VZ Secured Financing 3,50% 15/01/2032 Reg S	NL	EUR	185.884	162.580	0,04
DXC Technology 2,375% 15/09/2028	US	USD	124.114	99.437	0,02	Brunswick	US	USD	2.105	160.931	0,04
Dynatrace	US	USD	2.258	97.357	0,02	Ulta Beauty	US	USD	422	160.123	0,04
Infineon Technologies	DE	EUR	2.957	96.758	0,02	Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	1.212	158.165	0,04
F5 Networks	US	USD	590	92.481	0,02	Honda Motor	JP	JPY	14.170	151.459	0,04
Zoom Video Communications	US	USD	1.581	91.377	0,02	Meituan (B)	CN	HKD	11.228	144.840	0,04
Gartner	US	USD	227	90.618	0,02	Puma	DE	EUR	3.273	142.511	0,04
Renesas Electronics	JP	JPY	4.996	76.761	0,02	ZF Europe Finance 2,00% 23/02/2026	NL	EUR	148.707	142.315	0,04
Western Digital	US	USD	1.145	75.120	0,02	Home Depot 3,50% 15/09/2056	US	USD	217.200	141.521	0,04
Information Services International-Dentsu	JP	JPY	2.175	67.718	0,02	Aramark	US	USD	4.745	141.502	0,04
Alchip Technologies	TW	TWD	754	67.018	0,02	Autoliv	SE	USD	1.253	141.138	0,04
Maxscend Microelectronics	CN	CNY	5.469	64.024	0,02	Ipsos	FR	EUR	2.149	135.199	0,03
Unimicron Technology	TW	TWD	12.046	62.710	0,02	Ryohin Keikaku	JP	JPY	8.859	134.203	0,03
Ciena	US	USD	1.416	62.093	0,02	NIKE 3,25% 27/03/2040	US	USD	178.414	128.211	0,03
Twilio 3,625% 15/03/2029	US	USD	74.354	61.804	0,02	Vail Resorts	US	USD	706	127.262	0,03
Baidu (A)	CN	HKD	4.873	59.679	0,01	Eutelsat 2,25% 13/07/2027 Regs	FR	EUR	148.707	123.791	0,03
Maruwa Ceramic	JP	JPY	283	56.268	0,01	Hasbro	US	USD	2.038	118.878	0,03
Elastic	US	USD	558	54.173	0,01	Mercedes-Benz Group	DE	EUR	1.596	113.224	0,03
Kakao	KR	KRW	1.622	53.112	0,01	Tapstry 7,70% 27/11/2030	US	USD	108.600	105.478	0,03
ASE Technology Holding	TW	TWD	11.621	49.278	0,01	Expedia Group	US	USD	810	102.721	0,03
Murata Manufacturing	JP	JPY	2.699	46.587	0,01	Valvoline	US	USD	2.499	99.295	0,02
A&D HOLON Holdings	JP	JPY	2.693	44.179	0,01	Sumitomo Forestry	JP	JPY	3.402	98.534	0,02
International Business Machines 4,875% 06/02/2038	US	GBP	38.786	42.331	0,01	Stellantis	NL	EUR	4.658	97.265	0,02
gittee	JP	JPY	5.952	41.941	0,01	Toyota Motor	JP	JPY	4.518	96.438	0,02
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	12.046	40.030	0,01	Moncler	IT	EUR	1.460	93.646	0,02
NEC	JP	JPY	583	39.780	0,01	TXN Cos 3,875% 15/04/2030	US	USD	104.721	91.262	0,02
Shibaura Electronics	JP	JPY	1.079	39.242	0,01	Prosus	NL	EUR	2.698	85.025	0,02
Lenovo Group	CN	HKD	35.146	37.261	0,01	Central Automotive Products	JP	JPY	2.474	85.019	0,02
Shimadzu	JP	JPY	1.386	35.452	0,01	MGM Resorts Intl. 4,75% 15/10/2028	US	USD	96.660	84.811	0,02
Tokyo Seimitsu	JP	JPY	572	35.272	0,01	Nojima	JP	JPY	7.486	83.860	0,02
Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	2.327	34.411	0,01	Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	47.743	81.676	0,02
Nomura Research Institute	JP	JPY	1.386	31.538	0,01	Yonex	JP	JPY	10.531	78.866	0,02
Enplas	JP	JPY	614	31.513	0,01	Eicher Motors	IN	INR	1.486	76.617	0,02
m-up Holdings	JP	JPY	5.049	31.420	0,01	JD.com (A)	CN	HKD	5.583	75.965	0,02
Ibiden	JP	JPY	860	30.917	0,01	Cable One	US	USD	207	75.292	0,02
Rorze	JP	JPY	171	28.089	0,01	Tractor Supply	US	USD	275	70.907	0,02
Simplex Holdings	JP	JPY	1.827	27.802	0,01	China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	8.541	70.707	0,02
Lasertec	JP	JPY	123	25.079	0,01	ZF Finance 2,75% 25/05/2027 EMTN	DE	EUR	74.354	70.640	0,02
SEMITEC	JP	JPY	2.362	24.997	0,01	Li Auto (A)	CN	HKD	5.669	69.964	0,02
RS Technologies	JP	JPY	1.288	24.139	0,01	Entain	GB	GBP	7.550	69.556	0,02
Quanta Computer	TW	TWD	2.882	21.381	0,01	SES 2,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	74.354	69.134	0,02
Motorola Solutions	US	USD	62	19.985	0,01	Yum China Holdings	CN	USD	1.969	68.606	0,02
Lotes	TW	TWD	430	17.713	0,00	Carnival 1,00% 28/10/2029	GB	EUR	81.789	64.728	0,02
Snowflake (A)	US	USD	115	16.857	0,00	Descente	JP	JPY	3.019	63.974	0,02
Auto Trader Group	GB	GBP	2.014	16.474	0,00	Home Product Center (F)	TH	THB	240.248	62.930	0,02
Appier Group	JP	JPY	2.025	15.847	0,00	Fox Factory Holding	US	USD	1.711	61.897	0,02
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	2.787	15.655	0,00	BMW	DE	EUR	576	58.980	0,01
Plus Alpha Consulting	JP	JPY	1.282	15.378	0,00	Dana 4,50% 15/02/2032	US	USD	74.354	58.787	0,01
VRAIN Solution	JP	JPY	625	14.997	0,00	Inforich	JP	JPY	2.378	54.976	0,01
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	3.260	14.835	0,00	Nien Made Enterprise	TW	TWD	4.836	52.901	0,01
Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	1.421	13.838	0,00	Continental	DE	EUR	801	48.731	0,01
Bengo4.Com	JP	JPY	673	11.609	0,00	Gray Television	US	USD	8.788	47.950	0,01
Kamakura Shinsho	JP	JPY	3.281	10.414	0,00	Samsonte International	US	HKD	14.330	47.359	0,01
Atea	NO	NOK	767	9.227	0,00	Pirelli & C	IT	EUR	7.567	45.157	0,01
Sopra Steria Group	FR	EUR	40	8.172	0,00	The Foschini Group	ZA	ZAR	8.699	43.098	0,01
Adevinta	NO	NOK	802	7.682	0,00	Omnicom Finance 0,80% 08/07/2027 EMTN	GB	EUR	46.543	42.691	0,01
ams-OSRAM	AT	CHF	5.933	6.759	0,00	NetEase ADR	CN	USD	477	42.023	0,01
GL Sciences	JP	JPY	256	4.276	0,00	JCDecaux 5,00% 11/01/2029	FR	EUR	38.786	40.119	0,01
FD Technologies	GB	GBP	263	3.931	0,00	Tapstry 5,875% 27/11/2031	US	EUR	38.786	39.905	0,01
Exclusive Networks	FR	EUR	188	3.751	0,00	IHG Finance 4,375% 28/11/2029 EMTN	US	EUR	38.786	39.512	0,01
OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	351	3.416	0,00	Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	1.784	39.431	0,01
Oracle 4,90% 06/02/2033	US	USD	2.897	2.578	0,00	WPP (GB)	GB	GBP	4.128	39.071	0,01
Oracle 5,55% 06/02/2033	US	USD	2.601	2.248	0,00	Bertelsmann 3,50% 29/05/2029	DE	EUR	38.786	38.458	0,01
Scout24	DE	EUR	1	18	0,00	Naspers (N)	ZA	ZAR	211	37.959	0,01
Alten	FR	EUR	1	16	0,00	PVH 3,125% 15/12/2027 Reg S	US	EUR	38.786	37.525	0,01
Beisen Holding	CN	HKD	1	0	0,00	Allegro.eu	PL	PLN	4.750	37.337	0,01
				<b>55.661.957</b>	<b>13,93</b>	De' Longhi	IT	EUR	1.153	35.581	0,01
<b>Bienes de consumo discrecional</b>						Bayerische Motoren Werke (Prefer.)	DE	EUR	366	35.360	0,01
Amazon.com	US	USD	20.959	3.513.457	0,88	Fast Retailing	JP	JPY	142	34.965	0,01
Home Depot	US	USD	4.244	1.327.774	0,33	Informa	GB	GBP	3.700	34.489	0,01
Electronic Arts	US	USD	9.464	1.123.447	0,28	Zalando	DE	EUR	1.323	32.635	0,01
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	1.332	1.031.633	0,26	Flutter Entertainment	IE	GBP	182	31.876	0,01
MercadoLibre	UY	USD	697	956.599	0,24	TopBuild	US	USD	81	30.863	0,01
Lowe's Cos	US	USD	3.744	802.371	0,20	Resortrust	JP	JPY	1.972	30.658	0,01
Aptiv	IE	USD	9.136	606.913	0,15	Sanrio	JP	JPY	1.907	30.229	0,01
Tesla	US	USD	3.410	586.618	0,15	Tokytokoiba	JP	JPY	1.159	29.994	0,01
Nordstrom 4,375% 01/04/2030	US	USD	602.265	503.125	0,13	Kingfisher	GB	GBP	10.073	29.270	0,01
Wendy's	US	USD	23.996	451.416	0,11	Ferrari (IT)	IT	EUR	71	27.677	0,01
Renault 1,25% 24/06/2025 EMTN	FR	EUR	446.122	431.623	0,11	Fuji Media Holdings	JP	JPY	2.415	26.949	0,01
ANTA Sports Products	CN	HKD	38.656	411.590	0,10	Nexteer Automotive Group	US	HKD	53.476	26.482	0,01
Kohl's 4,625% 01/05/2031	US	USD	520.476	402.386	0,10	Proto	JP	JPY	3.184	26.478	0,01
Ross Stores	US	USD	3.262	396.767	0,10	Oriental Land	JP	JPY	979	25.363	0,01
Hermes International	FR	EUR	164	368.199	0,09	Airtrip	JP	JPY	2.971	25.089	0,01
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	40.858	357.863	0,09	Geo Holdings	JP	JPY	1.972	23.264	0,01
Grupo Antolin-Irausa 3,50% 30/04/2028 Reg S	ES	EUR	416.380	327.426	0,08	D.R. Horton	US	USD	162	21.808	0,01
NVR	US	USD	43	299.552	0,07	Deliveroo Holdings (A)	GB	GBP	13.285	20.819	0,01
JD.com ADR	CN	USD	10.111	275.418	0,07	Denso	JP	JPY	1.245	19.932	0,01
NetEase	CN	HKD	15.284	270.360	0,07	Li Ning	CN	HKD	8.078	19.927	0,00
Ferrari	IT	USD	646	250.025	0,06	Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	24.659	19.245	0,00
Service Corp International	US	USD	3.435	232.910	0,06	Woolworths Holdings /Sudfrica	ZA	ZAR	6.291	18.828	0,00
Hesai Group ADR	CN	USD	50.724	220.045	0,06	Coats Group	GB	GBP	19.701	18.805	0,00
ZF Finance 3,00% 21/09/2025 EMTN	DE	EUR	223.061	219.479	0,05	Grand Canyon Education	US	USD	147	18.103	0,00
						Vipshop Holdings ADR	CN	USD	1.256	17.992	0,00
						Tamron	JP	JPY	337	14.719	0,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	1.384	13.962	0,00
Vistry Group	GB	GBP	952	13.354	0,00
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	135	12.272	0,00
Schibsted (A)	NO	NOK	404	10.846	0,00
Compass Group	GB	GBP	336	8.789	0,00
Dowiais Group	GB	GBP	9.126	8.733	0,00
Burberry Group	GB	GBP	636	8.567	0,00
Square Enix Holdings	JP	JPY	251	8.525	0,00
SSP Group	GB	GBP	3.673	8.469	0,00
Allegion US Holding 3,20% 01/10/2024	US	USD	8.060	7.458	0,00
Forvia	FR	EUR	494	7.417	0,00
Thule Group	SE	SEK	270	7.189	0,00
American Honda Finance 4,90% 12/03/2027	US	USD	7.685	7.128	0,00
Dr. Martens	GB	GBP	7.727	6.877	0,00
IDOM	JP	JPY	807	6.701	0,00
New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	817	6.087	0,00
Kering	FR	EUR	18	6.043	0,00
Chow Tai Fook Jewellery	HK	HKD	4.696	6.006	0,00
DR Horton 2,50% 15/10/2024	US	USD	5.897	5.440	0,00
Stanley Electric	JP	JPY	326	5.419	0,00
LG Electronics	KR	KRW	85	5.349	0,00
Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	376	5.221	0,00
Fujibo Holdings	JP	JPY	182	4.505	0,00
Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	4.384	4.009	0,00
XD	CN	HKD	2.230	3.922	0,00
Future	GB	GBP	473	3.673	0,00
ASOS	GB	GBP	802	3.140	0,00
Home Depot 4,90% 15/04/2029	US	USD	3.326	3.084	0,00
Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	548	3.079	0,00
Aston Martin Lagonda Global Holdings	GB	GBP	1.769	3.071	0,00
Flutter Treasury Designated 5,00% 29/04/2029 Reg S	IE	EUR	2.702	2.742	0,00
China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	194	1.863	0,00
General Motor Financial 5,85% 06/04/2030	US	USD	1.862	1.741	0,00
VWIF 3,748% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.159	1.090	0,00
Publicis Groupe	FR	EUR	1	24	0,00
Persimmon	GB	GBP	1	13	0,00
			<b>23.409.323</b>	<b>5,86</b>	

Bienes de consumo básico

Coca-Cola	US	USD	27.113	1.571.535	0,39
Colgate-Palmolive	US	USD	16.407	1.405.964	0,35
Nestle	CH	CHF	11.323	1.065.113	0,27
L'Oreal	FR	EUR	1.933	849.651	0,21
Sysco	US	USD	10.535	742.245	0,19
Walmart	US	USD	10.992	610.993	0,15
Monster Beverage	US	USD	9.173	462.901	0,12
Ingredion	US	USD	3.822	410.655	0,10
Danone	FR	EUR	5.527	324.194	0,08
CP ALL (F)	TH	THB	198.845	288.164	0,07
McCormick & Co	US	USD	3.493	249.704	0,06
BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	3.350	237.681	0,06
Unilever	GB	GBP	4.746	230.105	0,06
Thai Beverage	TH	SGD	676.449	229.466	0,06
Procter & Gamble	US	USD	1.295	197.096	0,05
Davide Campari-Milano	IT	EUR	20.313	191.344	0,05
China Mengniu Dairy	CN	HKD	96.944	188.937	0,05
Target	US	USD	1.239	187.062	0,05
Dollar Tree	US	USD	1.573	173.451	0,04
Bunge Global	US	USD	1.771	167.606	0,04
Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	2.570	144.328	0,04
Estee Lauder (A)	US	USD	1.024	141.403	0,04
Amorepacific	KR	KRW	1.115	127.407	0,03
Sysco 6,60% 01/04/2050	US	USD	116.357	118.539	0,03
Coca Cola Femsa SAB de CV 1,85% 01/09/2032	MX	USD	147.385	104.121	0,03
Ontex Group 3,50% 15/07/2026 Regs	BE	EUR	104.095	101.685	0,03
General Mills	US	USD	1.438	94.705	0,02
Haleon	GB	GBP	20.899	83.096	0,02
Kotobuki Spirits	JP	JPY	8.250	79.807	0,02
Kraft Heinz	US	USD	2.150	77.446	0,02
LG Household & Health Care	KR	KRW	254	71.932	0,02
Constellation Brands	US	USD	301	71.928	0,02
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	988	66.597	0,02
Diageo	GB	GBP	1.987	64.580	0,02
President Chain Store	TW	TWD	8.078	63.594	0,02
Carlsberg (B)	DK	DKK	499	63.118	0,02
Heineken (BR)	NL	EUR	673	61.476	0,02
Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	265	58.044	0,01
Coca-Cola 2,875% 05/05/2041	US	USD	85.328	57.455	0,01
Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	3.049	55.874	0,01
US Foods Holding	US	USD	1.111	53.288	0,01
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	961	50.264	0,01
Beiersdorf	DE	EUR	354	49.768	0,01
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	3.906	48.931	0,01
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1.656	47.092	0,01
PepsiCo 1,05% 09/10/2050	US	EUR	69.814	42.737	0,01
Darling Ingredients	US	USD	1.036	41.700	0,01
Ajinomoto	JP	JPY	1.022	35.689	0,01
Asahi Group Holdings	JP	JPY	958	30.770	0,01
JD Health International	CN	HKD	9.410	30.216	0,01
China Resources Beer Holdings	HK	HKD	6.803	29.110	0,01
Conagra Brands	US	USD	955	27.611	0,01
Universal Robina	PH	PHP	15.844	26.491	0,01
Heineken Holding (A)	NL	EUR	315	23.769	0,01
Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	5.829	21.481	0,01
Coca-Cola 0,375% 15/03/2033	US	EUR	23.271	17.995	0,00
Morinaga Milk Industry	JP	JPY	856	15.697	0,00
Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	14.739	15.253	0,00
Takara Holdings	JP	JPY	2.375	14.626	0,00
Transaction	JP	JPY	1.341	14.265	0,00
Reckitt Benckiser Treasury 1,75% 19/05/2032 Reg S	GB	GBP	15.514	14.231	0,00
Jeronimo Martins	PT	EUR	717	13.872	0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Yakult Honsha	JP	JPY	750	13.740	0,00
Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	2.402	13.598	0,00
Muyuan Foods (A)	CN	CNY	2.338	13.146	0,00
Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	1.676	7.242	0,00
Dino Polska	PL	PLN	73	6.546	0,00
Uni-President China Holdings	CN	HKD	9.023	6.481	0,00
Bakkafrost	FO	NOK	90	5.167	0,00
Walmart 4,10% 15/04/2033	US	USD	4.170	3.657	0,00
General Mills 5,241% 18/11/2025	US	USD	3.337	3.108	0,00
Ocado Group	GB	GBP	649	2.685	0,00
Campbell Soup 5,30% 20/03/2026	US	USD	2.782	2.594	0,00
Campbell Soup 5,20% 21/03/2029	US	USD	1.803	1.667	0,00
Tesco	GB	GBP	3	12	0,00
Unilever	GB	EUR	1	4	0,00
			<b>12.235.505</b>	<b>3,06</b>	

Asistencia sanitaria

UnitedHealth Group	US	USD	3.840	1.737.747	0,43
Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	14.080	1.703.958	0,43
Boston Scientific	US	USD	23.984	1.613.739	0,40
Amgen	US	USD	3.930	1.008.039	0,25
Stryker	US	USD	3.143	992.739	0,25
AstraZeneca (GB)	GB	GBP	6.798	960.350	0,24
Bristol-Myers Squibb	US	USD	22.060	920.347	0,23
Elevance Health	US	USD	1.612	796.856	0,20
Merck	US	USD	5.932	724.673	0,18
Sanofi	FR	EUR	7.375	686.427	0,17
Danaher	US	USD	2.670	614.858	0,15
Eli Lilly	US	USD	798	576.995	0,14
EssilorLuxottica	FR	EUR	2.747	551.662	0,14
McKesson	US	USD	1.056	529.500	0,13
HCA Healthcare	US	USD	1.368	396.305	0,10
Roche Holding	CH	CHF	1.755	394.903	0,10
Inmed	US	USD	16.363	380.724	0,10
Biogen	US	USD	1.852	375.643	0,09
Insulet	US	USD	2.306	373.067	0,09
Pfizer	US	USD	14.248	342.773	0,09
Viatrix	US	USD	28.864	314.456	0,08
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	370	309.433	0,08
Lonza Group	CH	CHF	539	280.857	0,07
Bayer 5,375% VRN 25/03/2082	DE	EUR	297.415	277.135	0,07
ResMed	US	USD	1.255	249.572	0,06
Novartis	CH	CHF	2.519	228.832	0,06
Abbott Laboratories	US	USD	2.058	204.779	0,05
Thermo Fisher Scientific	US	USD	357	191.183	0,05
Baxter International	US	USD	4.846	183.797	0,05
Tecan Group	CH	CHF	507	169.174	0,04
IQVIA Holdings	US	USD	715	156.177	0,04
Dexcom	US	USD	1.259	151.368	0,04
Siemens Healthineers	DE	EUR	2.605	135.732	0,03
UnitedHealth Group 6,05% 15/02/2063	US	USD	131.871	128.341	0,03
AbbVie	US	USD	779	118.459	0,03
Innovet Biologics	CN	HKD	25.102	114.204	0,03
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	152.174	111.306	0,03
Johnson & Johnson 3,625% 03/03/2037	US	USD	124.114	98.791	0,02
Convatec Group	GB	GBP	33.611	98.412	0,02
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	24.771	95.903	0,02
Centene	US	USD	1.350	92.572	0,02
Alcon	CH	USD	1.219	88.762	0,02
Qiagen (DE)	NL	EUR	2.073	81.023	0,02
Zoetis (A)	US	USD	530	79.257	0,02
Amylin Pharmaceuticals	US	USD	540	73.832	0,02
Elanco Animal Health 6,65% 28/08/2028	US	USD	66.918	62.743	0,02
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	28.627	59.336	0,01
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	428	55.652	0,01
Humana	US	USD	195	55.574	0,01
Novartis Finance 3,24% 23/09/2028	LU	EUR	54.300	47.186	0,01
Roche Holding (BR)	CH	CHF	188	46.097	0,01
GlaxoSmithKline Capital 1,625% 12/05/2035 EMTN	GB	GBP	54.300	45.251	0,01
Terumo	JP	JPY	2.515	40.166	0,01
Royalty Pharma	US	USD	1.524	39.947	0,01
TG Therapeutics	US	USD	3.084	39.549	0,01
Coloplast (B)	DK	DKK	318	36.074	0,01
Alcon	CH	CHF	493	35.774	0,01
Smith & Nephew	GB	GBP	2.708	31.048	0,01
Sawai Group Holdings	JP	JPY	828	28.951	0,01
Fresenius SE & Co	DE	EUR	972	27.192	0,01
Medlive Technology	CN	HKD	25.805	25.527	0,01
Structure Therapeutics ADR	US	USD	664	24.322	0,01
Cigna Group	US	USD	69	23.007	0,01
Sunwels	JP	JPY	1.560	20.500	0,01
Solventum	US	USD	335	20.487	0,01
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	63.254	20.285	0,01
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	501	19.645	0,00
Merck	DE	EUR	131	19.526	0,00
Shionogi	JP	JPY	432	18.907	0,00
Madrigal Pharmaceuticals	US	USD	99	18.753	0,00
Guardant Health	US	USD	1.056	17.493	0,00
Apellis Pharmaceuticals	US	USD	405	16.692	0,00
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	3.910	16.494	0,00
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	9.873	16.063	0,00
AbCellera Biologics	CA	USD	4.317	15.494	0,00
Stryker 3,375% 11/12/2028	US	EUR	15.514	15.428	0,00
Nippon Shinyaku	JP	JPY	554	14.363	0,00
Stryker 0,75% 01/03/2029	US	EUR	15.514	13.615	0,00
Intellia Therapeutics	US	USD	658	12.970	0,00
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	20.181	12.860	0,00
Shenzhen New Industries Biomedical	CN	CNY	1.233	11.239	0,00
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	470	10.595	0,00
Genmab	DK	DKK	39	10.101	0,00
Merck 2,875% VRN 25/06/2079	DE	EUR	7.757	7.256	0,00

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
China Traditional Chinese Medicine Holdings	HK	HKD	13.889	7.088	0,00	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	2.981	158.917	0,04
Samsung Biologics	KR	KRW	12	6.403	0,00	China Construction Bank (H)	CN	HKD	254.292	154.345	0,04
Hangzhou Tigermed Consulting (H)	CN	HKD	1.498	6.204	0,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	3.56	146.862	0,04
Eli Lilly 4,50% 09/02/2027	US	USD	5.642	5.208	0,00	Malaysia Sovereign Sukuk 3,043% 22/04/2025 Reg S	MY	USD	159.279	145.670	0,04
Elevance Health 4,90% 08/02/2026	US	USD	5.039	4.663	0,00	Toyota Motor Credit 3,80% 24/10/2025 EMTN	US	USD	155.143	141.629	0,04
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	3.877	4.468	0,00	HSBC Holdings 2,099% VRN 04/06/2026	GB	USD	155.143	139.234	0,03
HCA 5,375% 01/02/2025	US	USD	4.371	4.074	0,00	MDGH GMTN RSC 3,00% 28/03/2027 GMTN	AE	USD	146.005	127.358	0,03
AbbVie 4,80% 15/03/2027	US	USD	4.283	3.965	0,00	National Bank of Greece	GR	EUR	16.810	127.081	0,03
AbbVie 4,80% 15/03/2029	US	USD	4.283	3.940	0,00	KeyCorp 2,25% 06/04/2027 MTN	US	USD	147.385	123.396	0,03
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	515	3.916	0,00	DH Europe Finance II 3,25% 15/11/2039	LU	USD	170.657	123.158	0,03
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	464	3.544	0,00	Berkshire Hathaway Finance 3,85% 15/03/2052	US	USD	162.900	116.091	0,03
Remegen (H)	CN	HKD	1.016	3.370	0,00	Air Lease Sukuk 5,85% 01/04/2028 Reg S	KY	USD	124.114	115.343	0,03
InnoCare Pharma	CN	HKD	6.047	3.338	0,00	AXA 5,125% VRN 17/01/2047 EMTN	FR	USD	116.357	106.667	0,03
CompuGroup Medical	DE	EUR	119	3.335	0,00	Credit Agricole 1,00% VRN 22/04/2026 EMTN	FR	EUR	108.600	105.517	0,03
GNI Group	JP	JPY	219	3.237	0,00	Societe Generale	FR	EUR	4.137	105.048	0,03
Eli Lilly 4,50% 09/02/2029	US	USD	3.402	3.114	0,00	BFCM 3,875% VRN 16/06/2032	FR	EUR	100.843	99.124	0,02
Bristol-Myers Squibb 4,90% 22/02/2027	US	USD	2.872	2.668	0,00	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	3.130	92.676	0,02
Joann Laboratories China (H)	CN	HKD	2.630	2.602	0,00	RenaissanceRe Holdings 5,75% 05/06/2033	BM	USD	100.843	92.529	0,02
HCA 5,20% 01/06/2028	US	USD	2.772	2.552	0,00	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	9.614	90.102	0,02
BeiGene	US	HKD	227	2.508	0,00	ING Groep	NL	EUR	5.965	88.646	0,02
Becton Dickinson 3,363% 06/06/2024	US	USD	2.660	2.483	0,00	Kookmin Bank 1,375% 06/05/2026 144A	KR	USD	100.843	86.820	0,02
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	12	2.425	0,00	KakaoBank	KR	KRW	4.921	83.183	0,02
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	227	2.412	0,00	BNP Paribas 2,375% VRN 20/11/2030 EMTN	FR	EUR	85.328	82.945	0,02
Cardinal Health 3,079% 15/06/2024	US	USD	2.574	2.401	0,00	Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	19.179	81.567	0,02
UnitedHealth Group 3,875% 15/12/2028	US	USD	2.520	2.232	0,00	Voya Financial	US	USD	1.254	80.372	0,02
Pfizer Investment Enterprises 4,45% 19/05/2028	SG	USD	2.283	2.075	0,00	NN Group	NL	EUR	1.810	78.466	0,02
Becton Dickinson 3,734% 15/12/2024	US	USD	2.149	1.985	0,00	BDO Unibank	PH	PHP	32.469	77.959	0,02
iRay Technology (A)	CN	CNY	76	1.946	0,00	Nomura Holdings 1,851% 16/07/2025	JP	USD	85.328	76.022	0,02
HCA 5,875% 15/02/2026	US	USD	1.935	1.813	0,00	KB Financial Group	KR	KRW	1.485	75.546	0,02
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	660	1.675	0,00	ING Groep 2,125% VRN 26/05/2031 EMTN	NL	EUR	77.571	74.236	0,02
CVS Health 2,625% 15/08/2024	US	USD	942	874	0,00	Unipol Gruppo 3,50% 29/11/2027 EMTN	IT	EUR	74.354	73.934	0,02
Sonova Holding (B)	CH	CHF	1	20	0,00	Standard Bank Group	ZA	ZAR	8.176	72.040	0,02
ICON	IE	USD	1	20	0,00	ORIX	JP	JPY	3.588	69.045	0,02
Straumann Holdings	CH	CHF	1	15	0,00	Gaci First Investment 4,875% 14/02/2035	KY	USD	79.639	68.832	0,02
BioMerieux	FR	EUR	1	11	0,00	Aditya Birla Capital	IN	INR	25.608	67.359	0,02
Joann Laboratories (China)	CN	CNY	2	4	0,00	Sompo Holdings	JP	JPY	3.623	67.148	0,02
				<b>20.869.574</b>	<b>5,22</b>	JPMorgan Chase 1,09% VRN 11/03/2027 EMTN	US	EUR	69.814	66.460	0,02
						China Merchants Bank (H)	CN	HKD	16.180	65.973	0,02
						Shriram Finance	IN	INR	2.301	65.787	0,02
						Deutsche Bank 5,625% VRN 19/05/2031 EMTN	DE	EUR	62.057	62.497	0,02
						Nationwide Building Society 4,00% 14/09/2026 144A	GB	USD	69.814	62.431	0,02
						Hong Leong Bank	MY	MYR	16.199	61.276	0,02
						HSBC Holdings 6,364% VRN 16/11/2032	GB	USD	54.300	57.676	0,01
						Fubon Financial Holding	TW	TWD	29.084	57.656	0,01
						Bank Mandiri Persero	ID	IDR	141.238	55.917	0,01
						HSBC Holdings 8,201% VRN 16/11/2034	GB	GBP	42.131	53.210	0,01
						Asia Commercial Bank	VN	VND	52.608	52.161	0,01
						Zurich Insurance Group	CH	CHF	115	52.019	0,01
						Cathay Financial Holding	TW	TWD	35.122	50.906	0,01
						Qatar National Bank	QA	QAR	13.789	49.162	0,01
						Nedbank Group	ZA	ZAR	4.292	48.846	0,01
						La Banque Postale 5,50% VRN 05/03/2034 EMTN	FR	EUR	46.543	48.489	0,01
						Barclays	GB	GBP	20.372	48.362	0,01
						Credit Saison	JP	JPY	2.730	47.393	0,01
						NatWest Group 7,416% VRN 06/06/2033 EMTN	GB	GBP	38.786	46.857	0,01
						Carrefour Banque 4,079% 05/05/2027 EMTN	FR	EUR	46.543	46.734	0,01
						Industrial Bank (A)	CN	CNY	20.965	45.524	0,01
						Nomura Holdings 2,999% 22/01/2032	JP	USD	58.178	44.767	0,01
						Banco Santander 6,527% VRN 07/11/2027	ES	USD	46.543	44.298	0,01
						Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	144.908	43.722	0,01
						Royal Bank of Canada 3,625% 14/06/2027 EMTN	CA	GBP	38.786	43.197	0,01
						Lseg (Netherlands) 0,75% 06/04/2035	NL	EUR	54.300	42.438	0,01
						Grenke Finance 7,875% 06/04/2027 EMTN	IE	EUR	38.786	41.521	0,01
						Mitsubishi UFJ Fin. Grp 4,656% VRN 07/06/2031 EMTN JP	JP	EUR	38.786	40.614	0,01
						Brambles Finance 4,25% 22/03/2031 EMTN	GB	EUR	38.786	39.975	0,01
						Raiffeisen Bank Intl. 7,375% VRN 20/12/2032	AT	EUR	38.786	39.927	0,01
						FinecoBank	IT	EUR	2.737	39.526	0,01
						HDFC Life Insurance	IN	INR	5.899	38.586	0,01
						PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	32.407	37.781	0,01
						DB Insurance	KR	KRW	574	37.765	0,01
						Commerzbank 0,75% VRN 24/03/2026 EMTN	DE	EUR	38.786	37.678	0,01
						Clarion Funding 3,125% 19/04/2048 EMTN	GB	GBP	46.543	36.753	0,01
						Lloyd Banking Group 2,707% VRN 03/12/2035	GB	GBP	38.786	36.236	0,01
						Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	4.404	36.157	0,01
						Chailease Holding	TW	TWD	6.985	34.573	0,01
						Intermediate Capital Group	GB	GBP	1.395	34.310	0,01
						FirstRand	ZA	ZAR	10.473	33.954	0,01
						Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	11.403	33.676	0,01
						KBC Group	BE	EUR	470	32.868	0,01
						Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	8.449	31.896	0,01
						Public Bank Berhad	MY	MYR	38.784	31.323	0,01
						Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	108.850	30.884	0,01
						Legal & General Group	GB	GBP	11.090	30.652	0,01
						Societe Generale 1,125% VRN 21/04/2026 EMTN	FR	EUR	31.029	30.187	0,01
						Huatai Securities (H)	CN	HKD	26.426	29.326	0,01
						Chubb INA Holdings 1,55% 15/03/2028	US	EUR	31.029	28.743	0,01
						Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	13.322	28.346	0,01
						Huatai Securities (A)	CN	CNY	15.703	27.812	0,01
						China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	12.708	26.116	0,01
						Manulife Financial 3,703% 16/03/2032	CA	USD	31.029	25.943	0,01
						Resona Holdings	JP	JPY	4.141	24.620	0,01
						Postal Savings Bank of China	CN	CNY	39.663	24.163	0,01
						Brown & Brown	US	USD	315	24.032	0,01
						Standard Chartered 2,50% VRN 09/09/2030	GB	EUR	23.271	22.704	0,01
						Akbank Tas	TR	TRY	12.830	22.040	0,01
						Bank Nova Scotia 5,35% 07/12/2026	CA	USD	23.271	21.703	0,01
						Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1.006	21.286	0,01
						LIFENET INSURANCE	JP	JPY	2.420	20.101	0,01
						Postal Savings Bank of China (H)	CN	HKD	40.674	19.796	0,00
						Cooperative Rabobank 5,375% 03/08/2060 EMTN	NL	GBP	15.514	18.859	0,00
						BNG Bank 4,50% 01/03/2027 144A	NL	USD	19.098	17.641	0,00
						ASR Nederland	NL	EUR	368	17.301	0,00

Servicios financieros

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1.763.964	9.259.045	2,32
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EXJP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1.103.476	5.459.447	1,37
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	482.784	5.136.910	1,29
Visa					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Hamilton Lane (A)	US	USD	161	17.028	0,00
Admiral Group	GB	GBP	532	16.992	0,00
Aviva	GB	GBP	3.061	16.697	0,00
Everest Re Group	BM	USD	48	16.138	0,00
Societe Generale 5,25% VRN 06/09/2032 EMTN	FR	EUR	15.514	15.866	0,00
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	3.562	15.724	0,00
Visa 2,70% 15/04/2040	US	USD	23.271	15.486	0,00
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	2.910	15.479	0,00
Erste Group Bank 4,00% VRN 07/06/2033 EMTN	AT	EUR	15.514	15.221	0,00
Morgan Stanley 1,342% VRN 23/10/2026 EMTN	US	EUR	15.514	14.946	0,00
BP Capital Markets 4,812% 13/02/2033	US	USD	15.514	13.918	0,00
Tryg	DK	DKK	725	13.462	0,00
Türkiye İs Bankası	TR	TRY	31.606	12.521	0,00
Yapi ve Kredi Bankası	TR	TRY	13.274	12.381	0,00
CIMB Group Holdings	MY	MYR	9.135	11.834	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	4.686	11.451	0,00
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	1.964	11.264	0,00
Integral	JP	JPY	556	10.769	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	51	10.600	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	330	10.412	0,00
Barclays 7,385% VRN 02/11/2028	GB	USD	10.078	9.867	0,00
China International Capital	CN	CNY	2.093	8.988	0,00
EQT	SE	SEK	342	8.751	0,00
Toyota Motor Credit 4,65% 05/01/2029 MTN	US	USD	9.490	8.688	0,00
Banco Santander 6,921% 08/08/2033	ES	USD	8.466	8.104	0,00
Banco Santander 5,588% 08/08/2028	ES	USD	8.466	7.890	0,00
HSBC Holdings 4,856% VRN 23/05/2033 EMTN	GB	EUR	7.398	7.787	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	3.702	7.440	0,00
Nationwide Building 6,639% FRN 16/02/2028 144A	GB	USD	7.231	6.777	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	4.438	6.288	0,00
UBS Group 5,699% VRN 08/02/2035 144A	CH	USD	6.735	6.133	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	120	6.091	0,00
ANZ Banking Group 5,101% VRN 03/02/2033 EMTN	AU	EUR	5.430	5.553	0,00
AerCap Ireland Capital DAC 2,45% 29/10/2026	IE	USD	5.934	5.136	0,00
Standard Chartered 1,822% VRN 23/11/2025 144A	GB	USD	5.235	4.778	0,00
Toyota Motor Finance 3,125% 11/01/2027 EMTN	NL	EUR	4.636	4.582	0,00
AerCap Ireland Capital DAC 3,50% 30/01/2032	IE	USD	5.590	4.381	0,00
Aon 3,75% 02/05/2029	US	USD	5.039	4.373	0,00
Standard Chartered 7,283% FRN 06/07/2027 144A	GB	USD	4.562	4.345	0,00
Morgan Stanley 2,95% VRN 07/05/2032 GMTN	US	EUR	4.524	4.272	0,00
Societe Generale 4,875% VRN 21/11/2031	FR	EUR	4.082	4.221	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	1.684	4.112	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	429	3.873	0,00
ABN AMRO Bank 5,50% VRN 21/09/2033 EMTN	NL	EUR	3.729	3.862	0,00
AXA 6,375% VRN (Perpetuo) EMTN	FR	EUR	3.602	3.699	0,00
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	123	3.667	0,00
AerCap Ireland Capital 1,65% 29/10/2024	IE	USD	3.987	3.655	0,00
Standard Chartered 6,187% VRN 06/07/2027 144A	GB	USD	3.493	3.289	0,00
Barclays 7,437% VRN 02/11/2033	GB	USD	3.185	3.226	0,00
HSBC Holdings 4,18% VRN 09/12/2025	GB	USD	3.464	3.205	0,00
Lloyd Banking Group 5,985% VRN 07/08/2027	GB	USD	3.374	3.165	0,00
UBS Group 4,125% VRN 09/06/2033	CH	EUR	3.022	3.024	0,00
ABN Amro Bank 3,875% 15/01/2032 EMTN	NL	EUR	3.023	3.017	0,00
Lseg (US) 4,875% 28/03/2027 144A	US	USD	3.246	2.997	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	855	2.837	0,00
Lseg (US) 5,297% 28/03/2034 144A	US	USD	3.038	2.770	0,00
AerCap Ireland Capital 5,10% 19/01/2029	IE	USD	2.999	2.741	0,00
Toronto-Dominion Bank 3,563% 16/04/2031 GMTN	CA	EUR	2.749	2.716	0,00
UBS Group 4,75% VRN 17/03/2032 EMTN	CH	EUR	2.483	2.580	0,00
HSBC Holdings 7,399% VRN 13/11/2034	GB	USD	2.554	2.548	0,00
Lloyds Banking Group 4,75% VRN 21/09/2031 EMTN	GB	USD	2.349	2.442	0,00
Lloyd Banking Group 6,908% FRN 07/08/2027	GB	EUR	2.560	2.430	0,00
ING Groep 5,25% VRN 14/11/2033	NL	EUR	2.167	2.371	0,00
Netherlands 2,875% 15/01/2032 EMTN	NL	USD	2.520	2.354	0,00
Barclays 2,064% VRN 20/05/2027	GB	AUD	3.275	1.834	0,00
Goldman Sachs Group 6,25% 01/02/2041	US	USD	1.738	1.704	0,00
Barclays 3,33% VRN 24/11/2042	GB	USD	2.051	1.347	0,00
BPCE 5,125% VRN 25/01/2035 EMTN	FR	EUR	1.310	1.340	0,00
Barclays 3,382% VRN 20/05/2032	GB	AUD	2.520	1.238	0,00
Aon 3,90% 28/02/2052	US	USD	1.774	1.205	0,00
AerCap Ireland Capital DAC 3,85% 29/10/2041	IE	USD	1.701	1.204	0,00
Aon 2,60% 02/12/2031	US	USD	1.209	926	0,00
Aon Global 3,50% 14/06/2024	GB	USD	756	706	0,00
Edenred	FR	EUR	1	29	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	28	0,00
Nexi	IT	EUR	2	12	0,00
				<b>56.168.160</b>	<b>14,05</b>

Inmobiliario

Digital Realty Trust REIT	US	USD	8.123	1.063.695	0,27
UNITE Group REIT	GB	GBP	86.737	942.707	0,24
MPT Operating Partnership 4,625% 01/08/2029	US	USD	855.067	600.718	0,15
Welltower REIT	US	USD	6.652	599.335	0,15
American Tower REIT	US	USD	3.085	499.857	0,13
Crown Castle REIT	US	USD	4.296	380.728	0,10
China Resources Land	HK	HKD	49.203	166.300	0,04
Prologis REIT	US	USD	1.717	165.598	0,04
Weyerhaeuser REIT	US	USD	5.550	158.855	0,04
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	17.098	148.173	0,04
KE Holdings ADR	CN	USD	9.094	129.546	0,03
Omega Healthcare Investors 3,625% 01/10/2029	US	USD	139.628	114.239	0,03
Boston Properties 3,40% 21/06/2029	US	USD	131.871	108.161	0,03
CoStar Group	US	USD	801	68.788	0,02
Vonovia 4,05% 01/12/2025 EMTN	DE	EUR	69.814	65.554	0,02
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	1.476	59.590	0,01
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	1.779	57.983	0,01
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	12.566	50.596	0,01
American Tower 1,95% 22/05/2026	US	EUR	46.543	44.706	0,01
Merlin Properties Socii 1,875% 04/12/2034	FR	EUR	54.300	42.278	0,01
Covivio 4,625% 05/06/2032 EMTN	ES	EUR	38.786	39.392	0,01
Blackstone Prop Part EU 2,00% 20/10/2025 EMTN	LU	GBP	35.683	39.251	0,01

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	22.203	38.405	0,01
Kilroy Realty 3,05% 15/02/2030	US	USD	46.543	36.260	0,01
Tokyo Talemono	JP	JPY	1.977	30.909	0,01
MPT Finance 5,00% 15/10/2027	US	USD	37.177	28.655	0,01
ICADE 1,125% 17/11/2025	FR	EUR	23.271	22.288	0,01
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1.064	18.362	0,00
ICADE 0,625% 18/01/2031	FR	EUR	23.271	18.299	0,00
Ayala Land	PH	PHP	52.619	15.194	0,00
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	169	13.237	0,00
Longfor Group Holdings	CN	HKD	8.928	12.467	0,00
Cofinimmo 0,875% 02/12/2030	BE	EUR	15.514	12.354	0,00
Orbit Capital 3,50% 24/03/2045	GB	GBP	13.963	12.096	0,00
Segro REIT	GB	GBP	913	9.072	0,00
Welltower OP 4,00% 01/06/2025	US	USD	4.116	3.781	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	10.274	3.278	0,00
Emaar Properties	AE	AED	1.265	2.647	0,00
Arealink	JP	JPY	123	2.269	0,00
Ventas Realty 3,75% 01/05/2024	US	USD	2.003	1.875	0,00
Ventas Realty 2,65% 15/01/2025	US	USD	1.361	1.244	0,00
				<b>5.828.742</b>	<b>1,46</b>

Estado

Germany 3,03% 15/05/2024	DE	EUR	8.300.981	8.290.518	2,07
US Treasury 4,95% 16/05/2024	US	USD	6.466.777	6.039.204	1,51
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	6.227.221	5.827.428	1,46
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	3.413.326	3.190.914	0,80
Germany 3,52% 17/07/2024	DE	EUR	2.719.250	2.698.912	0,68
Peru 8,75% 21/11/2033	PE	USD	1.011.420	1.128.375	0,28
Hungary 7,625% 29/03/2041	HU	USD	929.126	968.174	0,24
Brazil 8,25% 20/01/2034	BR	USD	783.120	818.898	0,20
Indonesia 2,30% 23/06/2025 Reg S	ID	USD	862.760	777.213	0,19
Kazakhstan 6,50% 21/07/2045 Reg S	KZ	USD	730.027	749.559	0,19
Brazil 2,875% 06/06/2025	BR	USD	783.120	710.015	0,18
Abu Dhabi 3,125% 16/04/2030 Reg S	AE	USD	822.940	691.805	0,17
Saudi Arabia 4,75% 16/01/2030 Reg S	SA	USD	756.574	686.358	0,17
Poland 5,75% 16/11/2032	PL	USD	716.754	684.601	0,17
Morocco 5,50% 11/12/2042 Reg S	MA	USD	730.027	584.021	0,15
Uzbekistan 5,375% 20/02/2029 Reg S	UZ	USD	655.697	563.441	0,14
South Africa 4,875% 14/04/2026	ZA	USD	610.568	554.320	0,14
Saudi Arabia 5,75% 16/01/2054 Reg S	SA	USD	610.568	535.737	0,13
Qatar 3,40% 16/04/2025 Reg S	QA	USD	570.749	524.505	0,13
Ecuador 3,50% 31/07/2035 Reg S	EC	USD	929.126	479.853	0,12
Chile 4,95% 05/01/2036	CL	USD	541.479	475.242	0,12
Argentina 3,50% 09/07/2041	AR	USD	1.141.498	468.939	0,12
US Treasury 0,50% 28/02/2026	US	USD	513.275	442.505	0,11
UK Treasury 3,50% 22/10/2025	GB	GBP	383.385	440.557	0,11
US Treasury 0,625% 15/08/2030	US	USD	602.313	440.345	0,11
US Treasury 0,75% 31/08/2026	US	USD	517.465	440.045	0,11
US Treasury 0,75% 31/05/2026	US	USD	509.085	436.883	0,11
US Treasury 0,625% 31/07/2026	US	USD	513.275	436.575	0,11
US Treasury 0,625% 15/05/2030	US	USD	589.743	435.154	0,11
US Treasury 4,125% 15/08/2053	US	USD	516.984	434.495	0,11
US Treasury 0,375% 30/11/2025	US	USD	498.610	433.417	0,11
US Treasury 2,25% 15/05/2041	US	USD	654.688	428.252	0,11
US Treasury 0,75% 30/04/2026	US	USD	494.420	425.644	0,11
US Treasury 1,875% 15/02/2041	US	USD	688.208	424.552	0,11
US Treasury 1,125% 31/10/2026	US	USD	496.515	423.681	0,11
US Treasury 1,625% 15/05/2026	US	USD	481.850	421.755	0,11
US Treasury 2,375% 30/04/2026	US	USD	471.375	419.290	0,10
US Treasury 3,375% 15/11/2048	US	USD	567.745	417.273	0,10
Dominican Republic 5,875% 30/01/2060 Reg S	DO	USD	541.548	417.267	0,10
US Treasury 1,125% 15/08/2040	US	USD	754.201	416.610	0,10
France 1,50% 25/05/2031	FR	EUR	452.520	412.316	0,10
US Treasury 0,50% 30/04/2027	US	USD	494.420	407.270	0,10
UK Treasury 3,75% 29/01/2038	GB	GBP	379.195	407.180	0,10
US Treasury 0,25% 31/08/2025	US	USD	462.995	406.267	0,10
US Treasury 1,375% 15/11/2040	US	USD	713.348	405.765	0,10
US Treasury 3,00% 31/10/2025	US	USD	444.140	403.102	0,10
US Treasury 2,375% 31/03/2029	US	USD	477.660	401.541	0,10
Japan 2,30% 20/03/2040	JP	JPY	59.749.443	400.946	0,10
US Treasury 4,25% 15/10/2025	US	USD	433.665	400.880	0,10
US Treasury 3,50% 15/09/2025	US	USD	437.855	400.880	0,10
US Treasury 3,875% 15/08/2040	US	USD	477.660	400.799	0,10
US Treasury 2,25% 15/11/2025	US	USD	446.235	400.028	0,10
US Treasury 2,625% 31/07/2029	US	USD	472.423	399.859	0,10
US Treasury 3,125% 31/					

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Canada 3,00% 01/11/2024	CA	CAD	536.320	361.769	0,09	Japan 0,005% 20/03/2027	JP	JPY	10.956.858	64.544	0,02
Trinidad & Tobago 4,50% 04/08/2026 Reg S	TT	USD	398.197	360.760	0,09	UK Treasury 3,00% 30/06/2024	US	USD	67.040	62.486	0,02
Mongolia 5,125% 07/04/2026 Reg S	MN	USD	398.197	360.389	0,09	UK Treasury 2,00% 30/06/2024	US	USD	67.040	62.390	0,02
France 0,50% 25/05/2029	FR	EUR	402.240	357.438	0,09	US Treasury 4,25% 28/02/2031	US	USD	67.640	61.754	0,02
US Treasury 1,125% 15/05/2040	US	USD	631.643	348.967	0,09	UAE International 2,00% 19/10/2031 Reg S	AE	USD	79.639	60.601	0,02
Japan 2,20% 20/03/2041	JP	JPY	52.898.788	348.830	0,09	Canada 0,50% 01/12/2030	CA	CAD	108.940	60.284	0,02
Japan 0,10% 20/09/2027	JP	JPY	59.152.368	348.714	0,09	Turkey 6,375% 14/10/2025	TR	USD	63.711	60.059	0,02
Egypt 10,875% 28/02/2026 Reg S	EG	USD	358.377	347.536	0,09	Canada 2,75% 01/12/2064	CA	CAD	106.845	59.996	0,02
Egypt 8,50% 31/01/2047 Reg S	EG	USD	477.836	343.071	0,09	US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,75% 15/01/2034	US	USD	64.576	58.396	0,01
Germany 1,00% 15/08/2025	DE	EUR	351.960	342.054	0,09	Italy 1,65% 01/12/2030	IT	EUR	64.945	57.733	0,01
US Treasury 1,375% 31/12/2028	US	USD	421.095	339.457	0,08	Turkey 6,625% 17/02/2045	TR	USD	71.675	56.237	0,01
US Treasury 0,875% 15/11/2030	US	USD	458.805	338.816	0,08	Japan 0,10% 20/06/2026	JP	JPY	9.490.357	56.172	0,01
Turkey 9,125% 13/07/2030	TR	USD	331.831	335.005	0,08	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,625% 15/07/2032	US	USD	63.593	56.168	0,01
UK Treasury 4,25% 07/12/2049	GB	GBP	307.965	332.586	0,08	Japan 0,10% 20/12/2028	JP	JPY	9.553.207	55.883	0,01
Argentina 0,75% 09/07/2030	AR	USD	610.568	331.734	0,08	UK Treasury Inflation Linked 0,75% 22/11/2033	GB	GBP	44.922	54.790	0,01
Chile 5,33% 05/01/2054	CL	USD	371.650	318.839	0,08	US Treasury 2,00% 15/11/2041	US	USD	85.895	53.269	0,01
US Treasury 3,00% 30/09/2025	US	USD	333.105	302.668	0,08	Japan 0,10% 20/12/2025	JP	JPY	8.966.607	53.181	0,01
Philippine 9,50% 02/02/2030	PH	USD	268.119	302.054	0,08	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2031	US	USD	56.153	52.635	0,01
UK Treasury 0,25% 31/07/2031	GB	GBP	339.390	299.972	0,08	Bolivia 4,50% 20/03/2028 Reg S	BO	USD	92.913	50.437	0,01
Colombia 6,125% 18/01/2041	CO	USD	382.269	295.267	0,07	Japan 0,10% 20/03/2027	JP	JPY	8.516.181	50.304	0,01
Japan 2,20% 20/03/2050	JP	JPY	45.733.883	292.144	0,07	US Treasury 2,375% 15/05/2051	US	USD	83.800	49.657	0,01
US Treasury 2,875% 30/04/2029	US	USD	333.105	286.501	0,07	Vietnam 4,80% 19/11/2024 Reg S	VN	USD	53.093	49.270	0,01
US Treasury 3,125% 15/05/2048	US	USD	398.050	279.994	0,07	US Treasury 4,00% 28/02/2030**	US	USD	54.208	48.948	0,01
Colombia 8,125% 21/05/2024	CO	USD	292.011	272.483	0,07	US Treasury 2,875% 31/07/2025	US	USD	52.375	47.665	0,01
US Treasury 0,375% 31/12/2025	US	USD	314.250	272.191	0,07	Japan 0,40% 20/09/2028	JP	JPY	7.940.056	47.140	0,01
Costa Rica 7,158% 12/03/2045 Reg S	CR	USD	265.465	256.978	0,06	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2031	US	USD	47.730	46.384	0,01
UK Treasury 4,00% 22/10/2063	GB	GBP	248.258	254.418	0,06	US Treasury 3,75% 15/04/2026	US	USD	50.280	45.957	0,01
Romania 5,25% 25/11/2027 Reg S	RO	USD	278.738	253.571	0,06	UK Treasury 0,125% 30/01/2026	GB	GBP	41.900	45.514	0,01
US Treasury 1,125% 15/02/2031	US	USD	337.295	251.945	0,06	Japan 0,10% 20/06/2031	JP	JPY	7.814.356	44.762	0,01
US Treasury 1,875% 28/02/2029	US	USD	297.490	244.612	0,06	France 2,00% 25/11/2032	FR	EUR	48.185	44.638	0,01
US Treasury 3,625% 31/03/2030	US	USD	274.445	242.806	0,06	Germany Inflation Linked Bond 0,50% 15/04/2030	DE	EUR	34.674	43.472	0,01
Germany 2,50% 13/03/2025	DE	EUR	239.878	237.964	0,06	US Treasury 4,875% 31/10/2028	US	USD	46.118	43.411	0,01
US Treasury 1,75% 15/08/2041	US	USD	397.575	231.052	0,06	Japan 0,10% 20/09/2030	JP	JPY	7.437.255	42.953	0,01
US Treasury 6,00% 15/02/2026	US	USD	258.830	227.922	0,06	US Treasury 3,625% 15/02/2053	US	USD	54.964	42.169	0,01
France 2,75% 25/02/2029	FR	EUR	223.118	221.453	0,06	UK Treasury Inflation Linked 0,125% 22/03/2029	GB	GBP	22.461	41.732	0,01
Indonesia 7,75% 17/01/2038 Reg S	ID	USD	196.444	220.901	0,06	US Treasury 4,00% 15/11/2052	US	USD	50.051	41.178	0,01
US Treasury 2,25% 15/02/2052	US	USD	385.480	220.811	0,06	UK Treasury 4,50% 07/06/2028	GB	GBP	34.568	40.672	0,01
Japan 2,20% 20/03/2026	JP	JPY	35.551.226	218.802	0,05	Italy 0,40% 15/05/2030	IT	EUR	35.994	40.512	0,01
US Treasury 4,00% 15/02/2034	US	USD	244.775	217.353	0,05	UK Treasury 2,00% 07/09/2025	GB	GBP	35.615	40.231	0,01
US Treasury 1,25% 15/08/2031	US	USD	282.825	209.469	0,05	US Treasury 3,00% 15/02/2049	US	USD	58.660	40.171	0,01
US Treasury 0,375% 31/01/2026	US	USD	219.975	189.822	0,05	US Treasury 4,50% 30/11/2024	US	USD	41.805	38.935	0,01
Japan 2,00% 20/03/2052	JP	JPY	29.256.696	178.394	0,04	Japan 0,10% 20/12/2027	JP	JPY	6.504.980	38.306	0,01
El Salvador 8,625% 28/02/2029 Reg S	SV	USD	209.982	173.247	0,04	UK Treasury 3,75% 07/03/2027	GB	GBP	29.330	33.625	0,01
Indonesia 8,50% 12/10/2035 Reg S	ID	USD	146.660	172.692	0,04	Japan Inflation Linked Bond 0,10% 10/03/2027	JP	JPY	4.492.218	30.528	0,01
US Treasury 4,00% 31/01/2029	US	USD	189.894	172.414	0,04	Canada 0,25% 01/03/2026	CA	CAD	48.185	30.493	0,01
US Treasury 4,00% 15/12/2025	US	USD	180.170	165.742	0,04	UK Treasury Inflation Linked 1,25% 22/11/2031	GB	GBP	13.757	30.172	0,01
UK Treasury 0,375% 22/10/2026	GB	GBP	152.935	162.119	0,04	Japan 1,60% 20/06/2030	JP	JPY	4.734.703	29.953	0,01
South Africa 4,85% 30/09/2029	ZA	USD	185.825	155.137	0,04	Canada 2,75% 01/08/2024	CA	CAD	43.995	29.790	0,01
US Treasury 3,375% 15/08/2042	US	USD	202.340	154.934	0,04	Canada 1,50% 01/06/2026	CA	CAD	46.090	29.689	0,01
Germany 0,50% 15/02/2026	DE	EUR	157.125	150.220	0,04	US Treasury 1,50% 15/02/2030	US	USD	37.710	29.644	0,01
Japan 0,30% 20/06/2028	JP	JPY	24.899.093	147.406	0,04	US Treasury 4,25% 28/02/2029	US	USD	32.250	29.604	0,01
Germany 0,25% 15/02/2027	DE	EUR	157.125	146.530	0,04	Japan 2,10% 20/09/2028	JP	JPY	4.556.628	29.048	0,01
Germany 3,10% 12/12/2025	DE	EUR	146.650	146.453	0,04	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/01/2032	US	USD	32.288	28.842	0,01
France 0,10% 01/03/2028	FR	EUR	126.344	144.350	0,04	UK Treasury 1,75% 07/09/2037	GB	GBP	33.520	28.417	0,01
Germany 2,50% 19/03/2026	DE	EUR	144.555	142.993	0,04	France 0,25% 25/11/2026	FR	EUR	29.330	27.332	0,01
UK Treasury 3,75% 22/10/2053	GB	GBP	144.555	141.865	0,04	Ecuador 10,06% 31/07/2030 Reg S	EC	USD	53.093	27.298	0,01
Abu Dhabi 3,125% 03/05/2026 Reg S	AE	USD	156.624	140.506	0,04	US Treasury 3,25% 28/02/2024	US	USD	29.330	27.258	0,01
France 2,50% 24/09/2026	FR	EUR	140.365	138.445	0,03	Japan 2,00% 20/09/2040	JP	JPY	4.210.953	27.115	0,01
US Treasury 0,50% 31/05/2027	US	USD	163.410	134.164	0,03	UK Treasury 4,25% 07/12/2055	GB	GBP	25.140	26.976	0,01
US Treasury Infl. Indexed Bonds 2,375% 15/10/2028	US	USD	138.978	132.757	0,03	Japan 0,10% 20/06/2028	JP	JPY	4.588.053	26.940	0,01
Japan 2,20% 20/09/2039	JP	JPY	19.619.689	130.273	0,03	UK Treasury 0,50% 31/01/2029	GB	GBP	27.235	26.795	0,01
Mongolia 8,65% 19/01/2028 Reg S	MN	USD	132.732	128.226	0,03	Sweden Inflation Linked Bond 0,125% 01/12/2027	SE	SEK	238.649	25.376	0,01
US Treasury 3,625% 15/05/2053	US	USD	165.505	126.989	0,03	Japan 1,90% 20/03/2053	JP	JPY	4.231.903	25.205	0,01
US Treasury 4,75% 15/11/2053	US	USD	133.498	124.653	0,03	US Treasury 1,25% 30/11/2026	US	USD	29.330	25.046	0,01
US Treasury 1,00% 31/07/2028	US	USD	155.030	124.407	0,03	UK Treasury 4,25% 07/12/2046	GB	GBP	23.045	25.042	0,01
UK Treasury 4,125% 29/01/2027	GB	GBP	106.845	123.799	0,03	Japan 0,10% 20/12/2030	JP	JPY	4.326.178	24.928	0,01
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/07/2030	US	USD	123.396	123.513	0,03	Japan 0,10% 10/03/2028	JP	JPY	3.683.338	24.820	0,01
Indonesia 4,45% 15/04/2070	ID	USD	159.279	117.819	0,03	US Treasury 3,00% 15/08/2048	US	USD	35.615	24.432	0,01
Japan 0,10% 20/03/2029	JP	JPY	19.892.039	116.128	0,03	Japan 0,10% 20/09/2031	JP	JPY	4.252.853	24.283	0,01
Japan 1,70% 20/03/2032	JP	JPY	18.017.013	115.357	0,03	UK Treasury 4,50% 07/12/2042	GB	GBP	20.950	23.892	0,01
France 0,50% 25/05/2026	FR	EUR	121.510	115.226	0,03	Australia Infl. Linked 3,00% 20/09/2025	AU	AUD	25.971	23.606	0,01
Dominican Republic 7,05% 03/02/2031 Reg S	DO	USD	119.459	113.209	0,03	UK Treasury 4,375% 31/07/2054	GB	GBP	20.950	22.926	0,01
Germany 2,20% 12/12/2024	DE	EUR	108.940	108.030	0,03	Canada 4,50% 01/11/2025	CA	CAD	31.425	21.392	0,01
Japan 0,005% 20/06/2027	JP	JPY	17.744.663	104.410	0,03	UK Inflation Linked 0,125% 10/08/2031	GB	GBP	14.038	21.032	0,01
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,375% 15/07/2027	US	USD	91.389	102.293	0,03	US Treasury Infl. Indexed Bonds 1,50% 15/02/2053	US	USD	25.830	20.612	0,01
US Treasury Infl. Indexed Bond 1,125% 15/01/2033	US	USD	113.499	100.916	0,03	UK Treasury 5,00% 07/03/2025	GB	GBP	16.760	19.654	0,00
France 2,90% 25/11/2030	FR	EUR	121.510	100.705	0,03	US Treasury 2,875% 15/05/2049	US	USD	29.330	19.574	0,00
Japan 0,10% 20/03/2028	JP	JPY	17.105.687	100.590	0,03	France 3,00% 25/05/2054	FR	EUR	20.950	19.110	0,00
Japan 0,005% 20/09/2026	JP	JPY	16.487.662	97.315	0,02	Canada Real Return Bond 4,00% 01/12/2031	CA	CAD	14.038	19.047	0,00
Japan 2,50% 20/09/2036	JP	JPY	13.889.860	95.996	0,02	France 2,50% 25/05/2043	FR	EUR	20.950	18.336	0,00
Japan 0,10% 20/03/2026	JP	JPY	15.859.162	93.953	0,02	US Treasury 0,25% 31/10/2025	US	USD	20.950	18.245	0,00
Turkey 5,75% 11/05/2047	TR	USD	132.732	92.302	0,02	UK Treasury 3,25% 22/01/2044	GB	GBP	18.855	17.858	0,00
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027**	US	USD	95.740	92.076	0,02	UK Treasury Inflation Linked 0,125% 10/08/2028	GB	GBP	11.231	17.842	0,00
Turkey 5,95% 15/01/2031	TR	USD	106.186	91.175	0,02	Japan 0,20% 10/03/2030	JP	JPY	2.526.873	17.513	0,00
Japan 2,50% 20/09/2034											

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Spain 0,70% 30/11/2033	ES	EUR	5.615	6.603	0,00
Japan 2,50% 20/03/2036	JP	JPY	869.426	6.006	0,00
New Zealand 0,50% 15/05/2024	NZ	NZD	10.688	5.903	0,00
UK Treasury 3,50% 22/07/2068	GB	GBP	6.285	5.822	0,00
Canada 2,75% 01/12/2055	CA	CAD	8.380	4.780	0,00
Japan 1,40% 20/03/2055	JP	JPY	879.901	4.602	0,00
Japan 0,10% 20/06/2028	JP	JPY	775.151	4.552	0,00
Australia 1,25% 21/05/2032	AU	AUD	8.566	4.121	0,00
United Kingdom Gilt 0,875% 31/07/2033	GB	GBP	4.535	3.929	0,00
Germany 2,30% 15/02/2033	DE	EUR	3.951	3.875	0,00
Australia 1,75% 21/06/2051	AU	AUD	10.817	3.586	0,00
Mexico 7,75% 29/05/2031	MX	MXN	66.894	3.254	0,00
US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/10/2025	US	USD	2.808	3.045	0,00
Saudi Arabia 4,875% 18/07/2033 Reg S	SA	USD	3.086	2.771	0,00
Germany Inflation Linked Bond 0,10% 15/04/2033	DE	EUR	2.106	2.435	0,00
Mexico 6,338% 04/05/2053	MX	USD	2.329	2.040	0,00
Australia 3,00% 21/03/2047	AU	AUD	1.776	818	0,00
Japan 1,70% 20/03/2054	JP	JPY	115.225	653	0,00
Japan 0,10% 20/12/2031	JP	JPY	83.800	477	0,00
Japan 2,20% 20/09/2028	JP	JPY	73.325	469	0,00
			<b>82.688.957</b>	<b>20,69</b>	

Fondo cerrado

Greencoat UK Wind Funds	GB	GBP	1.552.737	2.544.134	0,64
International Public Partnerships	GB	GBP	1.401.607	2.078.186	0,52
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	GB	GBP	1.326.784	1.240.017	0,31
GCP Infrastructure Investments	GB	GBP	1.184.116	1.062.301	0,27
3i Infrastructure	GB	GBP	264.335	1.030.918	0,26
BBGI Global Infrastructure	LU	GBP	519.308	811.345	0,20
Starwood European Real Estate Finance	GB	GBP	683.300	736.248	0,18
Bluefield Solar Income Fund	GB	GBP	543.888	672.663	0,17
JLEN Environmental Assets Group Holdings	GB	GBP	589.608	640.129	0,16
SLF Realisation Fund	GB	GBP	1.541.988	61.583	0,02
SLF Realisation Fund (A)	GB	GBP	2.236.788	46.630	0,01
			<b>10.924.154</b>	<b>2,73</b>	

Fondo abierto

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	52	960.077	0,24
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4	62.497	0,02
				<b>1.022.574</b>	<b>0,26</b>

Pagarés vinculados a renta variable

BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	29.539	127.625	0,03
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	481	3.399	0,00
				<b>131.024</b>	<b>0,03</b>

Servicios de comunicación

T-Mobile (US)	US	USD	4.288	655.836	0,16
Telecom Italia 6,875% 15/02/2028	IT	EUR	609.700	639.042	0,16
Netflix	US	USD	1.100	569.220	0,14
Warner Music Group (A)	US	USD	13.542	423.594	0,11
Walt Disney	US	USD	3.327	347.064	0,09
Spotify Technology	SE	USD	1.050	280.538	0,07
Live Nation Entertainment	US	USD	2.485	208.287	0,05
AT&T 1,70% 25/03/2026	US	USD	224.957	196.263	0,05
Tele2 (B)	SE	SEK	19.639	171.598	0,04
Telecom Italia 2,75% 15/04/2025 EMTN	IT	EUR	133.837	131.513	0,03
Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	54.609	126.774	0,03
AT&T	US	USD	6.814	107.911	0,03
Deutsche Telekom	DE	EUR	4.961	106.614	0,03
Bharti Airtel	IN	INR	6.883	102.019	0,03
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	10.052	101.320	0,03
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	5.853	83.580	0,02
Virgin Media Finance 3,75% 15/07/2030 Reg S	GB	EUR	74.354	63.741	0,02
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	289.802	52.610	0,01
Elisa (A)	FI	EUR	1.012	42.834	0,01
Universal Music Group 3,00% 30/06/2027 EMTN	NL	EUR	38.786	38.074	0,01
Bharti Hexacom	IN	INR	3.650	35.407	0,01
AT&T 4,375% 14/09/2029	US	GBP	31.029	34.763	0,01
KDDI	JP	JPY	1.257	32.763	0,01
Internet Initiative Japan	JP	JPY	2.024	32.198	0,01
Deutsche Telekom Int'l Fin. 1,375% 01/12/2025 EMTN	NL	EUR	31.029	30.032	0,01
Deutsche Telekom Intl. Fin. 1,50% 03/04/2028 EMTN	NL	EUR	23.271	21.773	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	4.266	21.248	0,01
SK Telecom	KR	KRW	510	17.706	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	4.584	15.622	0,00
Daiichikosho	JP	JPY	962	10.534	0,00
Indosat	ID	IDR	10.530	6.666	0,00
Cellnex Telecom 0,75% 20/11/2031	ES	EUR	3.225	2.644	0,00
			<b>4.709.788</b>	<b>1,18</b>	

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

Energía

Bapco Energies 8,375% 07/11/2028 Reg S	BH	USD	607.914	602.077	0,15
Transcanada Trust 5,60% VRN 07/03/2082	CA	USD	147.385	120.943	0,03
TotalEnergies Capital Int'l 2,986% 29/06/2041	FR	USD	155.143	103.952	0,03
Gray Oak Pipeline 2,60% 15/10/2025 144A	US	USD	54.300	48.420	0,01
PRIO (Brasil)	BR	BRL	5.055	43.958	0,01
3R Petroleo Oleo E Gas	BR	BRL	2.759	16.711	0,00
Repsol	ES	EUR	1.095	16.124	0,00
Targa Resources Partners 6,875% 15/01/2029	US	USD	6.236	5.951	0,00
Targa Resources Partners Finance 5,50% 01/03/2030	US	USD	2.520	2.304	0,00
DCP Midstream Operating 5,375% 15/07/2025	US	USD	1.509	1.405	0,00
			<b>961.845</b>	<b>0,24</b>	

Empresas de servicios públicos

Greencoat Renewables	IE	EUR	1.877.327	1.605.115	0,40
Sunnova Energy 11,75% 01/10/2028 144A	US	USD	446.122	250.433	0,06
East Ohio Gas 2,00% 15/06/2030 144A	US	USD	178.414	134.491	0,03

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Sempra Global 3,25% 15/01/2032 144A	US	USD	166.778	126.306	0,03
Enel Finance America 7,10% 14/10/2027 144A	US	USD	128.504	125.564	0,03
Adani Electricity Mumbai 3,949% 12/02/2030 144A	IN	USD	131.871	102.059	0,03
Brooklyn Union Gas 4,504% 10/03/2046 144A	US	USD	139.628	100.698	0,03
Terna - Rete Elettrica 3,625% 21/04/2029 EMTN	IT	EUR	46.543	46.402	0,01
Enel Finance International 2,875% 11/04/2029 EMTN	NL	GBP	38.786	40.867	0,01
KeySpan Gas East 2,742% 15/08/2026 144A	US	USD	23.271	20.251	0,01
Centrais Elétricas Brasileiras	BR	BRL	2.986	20.233	0,01
Endesa	ES	EUR	421	7.205	0,00
EDF 6,90% 23/05/2053 144A	FR	USD	3.527	3.477	0,00
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	311	2.979	0,00
EDP Finance 3,625% 15/07/2024 144A	NL	USD	2.943	2.741	0,00
EDF 9,125% VRN (Perpetuo) 144A	FR	USD	2.242	2.285	0,00
Iberdrola	ES	EUR	2	20	0,00
			<b>2.591.126</b>	<b>0,65</b>	

Materiales

Crown Americas 5,25% 01/04/2030	US	USD	713.795	637.735	0,16
Mineral Resources 9,25% 01/10/2028 144A	AU	USD	513.040	504.500	0,13
Hudbay Minerals 4,50% 01/04/2026 144A	CA	USD	483.299	438.105	0,11
Ardagh Packaging Finance 5,25% 30/04/2025 144A	SU	USD	423.816	393.419	0,10
Berry Global 4,875% 15/07/2026 144A	US	USD	379.204	347.604	0,09
Berry Global 5,65% 15/01/2034 144A	US	USD	260.238	235.764	0,06
FMG Resources Agosto 2006 5,875% 15/04/2030 144A	AU	USD	260.238	234.938	0,06
INEOS Finance 6,625% 15/05/2028 Reg S	GB	EUR	148.707	152.035	0,04
FMG Resource 6,125% 15/04/2032 144A	AU	USD	148.707	135.154	0,03
CF Industries 4,50% 01/12/2026 144A	US	USD	116.357	105.702	0,03
Ecolab 2,75% 18/08/2055	US	USD	186.171	103.212	0,03
Axalta Coating Systems 3,375% 15/02/2029 144A	US	USD	111.530	91.282	0,02
Berry Global 5,50% 15/04/2028	US	USD	96.660	89.507	0,02
Kaiser Aluminum 4,50% 01/06/2031 144A	US	USD	104.095	85.456	0,02
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	14.243	82.554	0,02
Air Liquide Finance 3,50% 27/09/2046 144A	FR	USD	108.600	75.260	0,02
Codelco 6,30% 08/09/2053 144A	CL	USD	69.814	62.298	0,02
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	16.808	55.478	0,01
Linde 3,625% 12/06/2034	IE	EUR	54.300	54.778	0,01
BASF 0,75% 17/03/2026 EMTN	DE	EUR	54.300	51.571	0,01
Firmenich Prod. Participations 1,75% 30/04/2030	FR	EUR	38.786	35.043	0,01
Cem SAB de CV	MX	MXN	9.335	7.017	0,00
WRKCo 3,75% 15/03/2025	US	USD	3.527	3.245	0,00
OCI 6,70% 16/03/2053 144A	NL	USD	1.344	1.211	0,00
WRKCo 3,00% 15/09/2024	US	USD	951	880	0,00
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	1	22	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
			<b>3.983.750</b>	<b>1,00</b>	

Empresas industriales

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	22.316	448.561	0,11
TriNet Group 3,50% 01/03/2029 144A	US	USD	379.204	311.390	0,08
WESCO Distribution 7,25% 15/06/2028 144A	US	USD	297.415	283.070	0,07
Bombardier 8,75% 15/11/2030 144A	CA	USD	260.238	259.694	0,06
JELD-WEN 4,875% 15/12/2027 144A	US	USD	193.319	171.984	0,04
American Airlines 7,25% 15/02/2028 144A	US	USD	133.837	126.482	0,03
Allison Transmission 5,875% 01/06/2029 144A	US	USD	133.837	122.288	0,03
Siemens Finance 4,20% 16/03/2047 144A	NL	USD	147.385	115.642	0,03
Ferrovial	ES	EUR	3.373	114.011	0,03
Mundys 4,75% 24/01/2029 EMTN	IT	EUR	111.530	113.732	0,03
Aircastle 5,25% 11/08/2025 144A	BM	USD	116.357	107.600	0,03
Air Canada 3,875% 15/08/2026 144A	CA	USD	118.966	105.755	0,03
Cimpress 7,00% 15/06/2026	IE	USD	111.530	103.881	0,03
AP Moller - Maersk 5,875% 14/09/2033 144A	DK	USD	108.600	101.698	0,03
Localiza Rent a Car	BR	BRL	11.098	98.536	0,02
Concentrix 6,85% 02/08/2033	US	USD	108.600	98.231	0,02
Griffon 5,75% 01/03/2025	US	USD	104.095	94.370	0,02
Rexel SA 5,25% 15/09/2030	FR	EUR	74.354	76.795	0,02
ADT 4,875% 15/07/2032 144A	US	USD	89.224	74.527	0,02
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	1.647	54.522	0,01
ABB Finance 5,375% 15/01/2034 EMTN	NL	EUR	46.543	45.959	0,01
Securitas Treasury (IRL) 4,375% 06/03/2029 EMTN	IE	EUR	38.786	39.468	0,01
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	15.207	37.548	0,01
WEG	BR	BRL	4.804	34.312	0,01
Fluidra	ES	EUR	1.683	33.493	0,01
CSX 4,25% 01/11/2066	US	USD	46.543	33.117	0,01
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	9.155	11.915	0,00
CSX 4,65% 01/03/2068	US	USD	15.514	11.895	0,00
Veralto 5,50% 18/09/2026 144A	US	USD	6.750	6.285	0,00
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	6.406	4.980	0,00
United Rental North America 6,00% 15/12/2029 144A	US	USD	3.623	3.369	0,00
Veralto 5,45% 18/09/2033 144A	US	USD	3.396	3.127	0,00
Daimler Truck Finance (NA) 1,625% 13/12/2024 144A	US	USD	3.023	2.759	0,00
Carrier Global 5,80% 30/11/2025	US	USD	2.264	2.125	0,00
Uber Technologies 6,25% 15/01/2028 144A	US	USD	1.512	1.415	0,00
			<b>3.254.536</b>	<b>0,81</b>	

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Envestnet 0,75% 15/08/2025	US	USD	2.381	2.162	0,00
Envestnet 2,625% 01/12/2027	US	USD	1.764	1.772	0,00
Apple 3,95% 08/08/2052	US	USD	1.603	1.186	0,00
Broadcom 3,187% 15/11/2036 144A	US	USD	1.285	926	0,00
Apple 2,20% 11/09/2029	US	USD	857	698	0,00
				<b>2.007.809</b>	<b>0,50</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Gray Television 7,00% 15/05/2027 144A	US	USD	691.489	588.338	0,15
Charter Communications 6,834% 23/10/2055	US	USD	609.287	522.213	0,13
Hanesbrands 9,00% 15/02/2031 144A	US	USD	557.652	520.506	0,13
Clear Channel Outdoor Hold. 7,50% 01/06/2029 144A	US	USD	669.185	505.679	0,13
Sinclair Television Group 5,50% 01/03/2030 144A	US	USD	661.747	428.394	0,11
Amadeus IT Group	ES	EUR	6.902	412.445	0,10
Royal Caribbean Cruises 4,25% 01/07/2026 144A	LR	USD	453.557	408.185	0,10
CCO Holdings Capital 6,375% 01/09/2029 144A	US	USD	446.122	385.891	0,10
Forvia 7,25% 15/06/2026	FR	EUR	352.436	370.070	0,09
Charter Communications 6,15% 10/11/2026	US	USD	371.768	349.270	0,09
Hilton Domestic Operating 3,625% 15/02/2032 144A	US	USD	416.380	327.756	0,08
Rakuten Group 11,25% 15/02/2027 144A	JP	USD	334.591	326.467	0,08
Victoria's Secret 4,625% 15/07/2029 144A	US	USD	416.380	307.936	0,08
TEGNA 5,00% 15/09/2029	US	USD	356.897	294.784	0,07
TEGNA 4,625% 15/03/2028	US	USD	327.156	279.074	0,07
Ziggo Bond 5,125% 28/02/2030 144A	NL	USD	342.027	266.299	0,07
Sirius XM Radio 4,00% 15/07/2028 144A	US	USD	312.285	262.512	0,07
Hertz 5,00% 01/12/2029 144A	US	USD	401.510	260.725	0,07
Lamar Media 3,75% 15/02/2028	US	USD	275.108	237.911	0,06
New Red Finance 4,00% 15/10/2030 144A	CA	USD	289.979	234.889	0,06
Charter Communications 5,375% 01/04/2038	US	USD	275.108	213.913	0,05
Gap 3,625% 01/10/2029 144A	US	USD	267.673	212.604	0,05
Hilton Domestic Operating 5,375% 01/05/2025 144A	US	USD	223.601	208.419	0,05
Dave & Busters 7,625% 01/11/2025 144A	US	USD	208.190	196.229	0,05
Adient Global 8,25% 15/04/2031 144A	GB	USD	200.755	195.366	0,05
Hilton Domestic Operating 4,00% 01/05/2031 144A	US	USD	223.601	183.098	0,05
JLR Automotive 7,75% 15/10/2025 144A	GB	USD	193.319	182.038	0,05
Tempur Sealy International 4,00% 15/04/2029 144A	US	USD	193.319	161.202	0,04
Travel+Leisure 6,625% 31/07/2026 144A	US	USD	171.013	160.416	0,04
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	3.602	154.356	0,04
General Motors Financial 6,10% 07/01/2034	US	USD	162.900	151.813	0,04
Royal Caribbean Cruises 9,25% 15/01/2029 144A	LR	USD	148.707	148.741	0,04
Clear Channel Outdoor Hldg 9,00% 15/09/2028 144A	US	USD	148.707	143.462	0,04
Paramount Global 2,90% 15/01/2027	US	USD	131.871	112.989	0,03
Nordstrom 4,25% 01/08/2031	US	USD	135.837	108.233	0,03
Sirius XM Radio 5,50% 01/07/2029 144A	US	USD	118.966	105.773	0,03
Carnival 10,50% 01/06/2030 144A	PA	USD	96.660	98.387	0,02
Nexstar Media 4,75% 01/11/2028 144A	US	USD	111.530	92.921	0,02
CCO Holdings Capital 4,75% 01/02/2032 144A	US	USD	96.660	71.487	0,02
Intl. Game Technology 2,375% 15/04/2028 Reg S	GB	USD	74.354	69.814	0,02
Century Communities 3,875% 15/08/2029 144A	US	USD	81.789	66.965	0,02
Travel + Leisure 6,00% 01/04/2027	US	USD	59.483	55.069	0,01
BMW Finance 3,625% 22/05/2035 EMTN	NL	EUR	54.300	54.438	0,01
General Motors Financial 3,90% 12/01/2028 EMTN	US	EUR	46.543	46.364	0,01
WPP Finance 4,125% 30/05/2028 EMTN	FR	EUR	38.786	39.152	0,01
Outfront Media Capital 4,25% 15/01/2029 144A	US	USD	44.612	37.255	0,01
CCO Holdings Capital 4,25% 15/01/2034 144A	US	USD	37.177	25.290	0,01
Wynn Las Vegas 5,50% 01/03/2025 144A	US	USD	23.793	22.249	0,01
Hyundai Capital America 5,60% 30/03/2028 Reg S	US	USD	7.294	6.794	0,00
Lojas Renner	BR	BRL	1.805	5.014	0,00
Hyundai Capital American 5,50% 30/03/2026 Reg S	US	USD	4.560	4.245	0,00
Prosus 1,985% 13/07/2033 Reg S	NL	EUR	4.460	3.465	0,00
Amazon.com 4,70% 01/12/2032	US	USD	3.049	2.779	0,00
Warnermedia Hldgs 5,05% 15/03/2042	US	USD	3.598	2.709	0,00
Amazon.com 4,65% 01/12/2029	US	USD	2.520	2.325	0,00
Prosus 2,778% 19/01/2034 Reg S	NL	EUR	2.520	2.030	0,00
Warnermedia Holdings 5,391% 15/03/2062	US	USD	2.575	1.853	0,00
Charter Communication 3,75% 15/02/2028	US	USD	2.016	1.728	0,00
Lennar 5,25% 01/06/2026	US	USD	1.335	1.242	0,00
Hyundai Capital America 5,40% 08/01/2031 Reg S	US	USD	924	847	0,00
Marriott Vacations World 4,41% 15/01/2026	US	USD	831	723	0,00
				<b>10.641.141</b>	<b>2,66</b>

**Bienes de consumo básico**

Performance Food Group 4,25% 01/08/2029 144A	US	USD	297.415	250.121	0,06
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	24.938	89.713	0,02
Walgreens Boots 4,10% 15/04/2050	US	USD	74.354	48.860	0,01
Arca Continental	MX	MXN	5.258	48.251	0,01
Post Holdings 4,625% 15/04/2030 144A	US	USD	52.048	44.051	0,01
PepsiCo 3,875% 19/03/2060	US	USD	23.271	16.566	0,00
Sao Martinho	BR	BRL	2.116	10.796	0,00
Gruma (B)	MX	MXN	359	6.729	0,00
PepsiCo 5,125% 10/11/2026	US	USD	6.168	5.775	0,00
Alimentation Couche-Tard 5,267% 12/02/2034 144A	CA	USD	3.116	2.819	0,00
				<b>523.681</b>	<b>0,13</b>

**Asistencia sanitaria**

Centene 4,625% 15/12/2029	US	USD	609.700	533.001	0,13
Adaphthal 5,125% 01/03/2030 144A	US	USD	632.006	503.850	0,13
ModivCare Escrow Issuer 5,00% 01/10/2029 144A	US	USD	698.924	454.800	0,11
Molina Healthcare 4,375% 15/06/2028 144A	US	USD	379.204	329.441	0,08
Centene 3,375% 15/02/2030	US	USD	386.639	315.681	0,08
DaVita 4,625% 01/06/2030 144A	US	USD	304.850	251.535	0,06
Charles River 4,25% 01/05/2028 144A	US	USD	260.238	226.907	0,06
Bausch Health Cos 6,125% 01/02/2027 144A	CA	USD	319.721	220.249	0,06
Organon Finance 1,4,125% 30/04/2028 144A	US	USD	230.496	197.582	0,05
Avantor Funding 4,625% 15/07/2028 144A	US	USD	215.626	189.165	0,05
Bausch Health Cos 11,00% 30/09/2028 144A	CA	USD	252.802	183.739	0,05
Tenet Healthcare 6,125% 15/06/2030	US	USD	178.449	164.232	0,04
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	96.323	65.468	0,02
Fresenius 5,00% 28/11/2029 EMTN	DE	EUR	46.533	48.914	0,01
Tenet Healthcare 6,75% 15/05/2031 144A	US	USD	44.612	41.988	0,01

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	5.291	34.667	0,01
Owens & Minor 6,625% 01/04/2030 144A	US	USD	37.177	33.918	0,01
Teva Pharmaceutical II 4,375% 09/05/2030	US	EUR	8.699	8.346	0,00
Amgen 4,05% 18/08/2029	US	USD	7.559	6.664	0,00
GE Healthcare Technologies 5,60% 15/11/2025	US	USD	6.085	5.690	0,00
IQVIA 6,25% 01/02/2029	US	USD	4.984	4.750	0,00
Teva Pharm. Fin. Netherland II 7,875% 15/09/2031	NL	EUR	3.218	3.710	0,00
GE HealthCare 5,65% 15/11/2027	US	USD	3.836	3.613	0,00
HCA 3,375% 15/03/2029	US	USD	2.129	1.797	0,00
Bayer US Finance 6,375% 21/11/2030 144A	US	USD	1.446	1.359	0,00
Teva Pharm. Fin. Netherlands II 3,75% 09/05/2027	NL	EUR	1.361	1.327	0,00
Amgen 5,25% 02/03/2033	US	USD	1.458	1.315	0,00
Amgen 5,25% 02/03/2033	US	USD	1.040	953	0,00
GE HealthCare Technologies 5,55% 15/11/2024	US	USD	1.008	942	0,00
HCA 3,625% 15/03/2032	US	USD	1.111	896	0,00
				<b>3.836.499</b>	<b>0,96</b>

**Servicios financieros**

Banco BPM 4,875% 18/01/2027 EMTN	IT	EUR	490.734	500.923	0,13
Navient 11,50% 15/03/2031	US	USD	483.299	494.961	0,12
SLM 4,20% 29/10/2025	US	USD	520.476	472.031	0,12
MPH Acquisition Holdings 5,75% 01/11/2028 144A	US	USD	594.829	410.078	0,10
Rocket Mortgage 2,875% 15/10/2026 144A	US	USD	475.863	409.645	0,10
Nationstar Mortgage Hlds 5,75% 15/11/2031 144A	US	USD	475.863	405.960	0,10
doValue 3,375% 31/07/2026 Reg S	IT	EUR	446.122	395.376	0,10
Bankinter	ES	EUR	49.466	367.034	0,09
BPER Banca 8,625% VRN 20/01/2033 EMTN	IT	EUR	278.826	315.419	0,08
Banco 5,375% VRN 08/09/2026 EMTN	ES	EUR	297.415	302.797	0,08
Navient 9,375% 25/07/2030	US	USD	297.415	286.991	0,07
JPMorgan Chase 2,956% VRN 13/05/2031	US	USD	349.071	280.040	0,07
Mont Dei Paschci di Siena 2,625% 28/04/2025 EMTN	IT	EUR	252.802	248.223	0,06
Nexti 2,125% 30/04/2029 Regs	IT	EUR	260.238	233.168	0,06
Citigroup 6,174% VRN 25/05/2034	US	USD	240.471	225.557	0,06
Fortune Star BVI 3,95% 02/10/2026 Regs	VG	EUR	260.238	223.482	0,06
Banco de Sabadell 2,625% VRN 24/03/2026 EMTN	ES	EUR	260.238	220.477	0,06
Wells Fargo 2,188% VRN 30/04/2026	US	USD	240.471	217.101	0,05
Banco de Sabadell 5,50% VRN 08/09/2029 EMTN	ES	EUR	148.707	156.302	0,04
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	15.024	152.871	0,04
US Bancorp 5,775% VRN 12/06/2029	US	USD	139.828	131.118	0,03
American Express 6,489% VRN 30/10/2031	US	USD	131.871	129.423	0,03
Five Corners Funding Trust II 2,85% 15/05/2030	US	USD	155.143	125.068	0,03
Credit Agricole 1,907% VRN 16/06/2026 144A	FR	USD	139.628	124.939	0,03
Charles Schwab 5,853% VRN 19/05/2034	US	USD	131.871	123.107	0,03
Corebridge Global Funding 5,75% 02/07/2026 144A	US	USD	124.114	115.642	0,03
CIBC 6,092% 03/10/2033	CA	USD	116.357	111.063	0,03
Fifth Third Bancorp 6,361% VRN 27/10/2028	US	USD	116.357	109.950	0,03
UBS Group 6,373% VRN 15/07/2026 144A	CH	USD	116.357	109.356	0,03
Pine Street Trust I 4,572% 15/02/2029	US	USD	124.114	108.610	0,03
Santander Holdings 4,26% VRN 09/06/2025	US	USD	116.357	108.516	0,03</



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
UBS Group 5,428% VRN 08/02/2030 144A	CH	USD	5.388	4.965	0,00
AerCap Ireland Capital 5,30% 19/01/2034	IE	USD	5.304	4.737	0,00
Morgan Stanley 5,25% VRN 21/04/2034 MTN	US	USD	5.140	4.630	0,00
Banco Santander 4,875% 18/10/2031 EMTN	ES	EUR	4.283	4.495	0,00
Toyota Motor Credit 4,80% 05/01/2034 MTN	US	USD	5.039	4.493	0,00
Intesa Sanpaolo 7,20% 28/11/2033 144A	IT	USD	4.426	4.339	0,00
Willis North America 4,50% 15/09/2028	US	USD	4.646	4.156	0,00
Deutsche Bank 6,568% FRN 16/11/2027	DE	USD	4.359	4.047	0,00
KfW 4,00% 15/03/2029	DE	USD	4.468	4.041	0,00
Morgan Stanley Bank 5,479% 16/07/2025	US	USD	4.278	4.006	0,00
Deutsche Bank 2,311% VRN 16/11/2027	DE	USD	4.698	4.003	0,00
Wells Fargo Bank 5,45% 07/08/2026	US	USD	4.163	3.898	0,00
Nordea Bank 5,00% 19/03/2027 144A	FI	USD	4.044	3.747	0,00
Willis North America 3,60% 15/05/2024	US	USD	3.995	3.735	0,00
US Bancorp 4,653% VRN 01/02/2029	US	USD	4.030	3.638	0,00
JPMorgan Chase Bank 5,11% 08/12/2026	US	USD	3.825	3.559	0,00
Danske Bank 4,298% VRN 01/04/2028 144A	DK	USD	3.931	3.519	0,00
Bank of Ireland 5,601% VRN 20/03/2030 144A	IE	USD	3.831	3.518	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	2.206	3.513	0,00
Morgan Stanley 3,955% VRN 21/03/2035	US	EUR	3.454	3.430	0,00
Danske Bank 6,259% VRN 22/09/2026 144A	DK	USD	3.628	3.413	0,00
Commonwealth Bank of AU 2,688% 11/03/2031 144A	AU	USD	4.329	3.295	0,00
Commonwealth Bank of Aus. 5,316% 13/03/2026	AU	USD	3.443	3.227	0,00
CaixaBank 6,125% VRN 30/05/2034 EMTN	ES	EUR	2.872	3.025	0,00
AIB Group 4,625% VRN 23/07/2029 EMTN	IE	EUR	2.927	2.996	0,00
AIB Group 7,583% VRN 14/10/2026 144A	IE	EUR	3.099	2.961	0,00
Bank of America 1,734% VRN 22/07/2027	US	USD	3.389	2.914	0,00
Societe Generale 1,038% VRN 18/06/2025 144A	FR	USD	3.114	2.893	0,00
Citigroup 5,174% VRN 13/02/2030	US	USD	3.051	2.797	0,00
MSCI 3,625% 01/09/2030 144A	US	USD	3.401	2.775	0,00
Swedbank 4,125% 13/11/2028 GMTN	SE	EUR	2.663	2.723	0,00
DNB Bank 1,127% VRN 16/09/2026 144A	NO	USD	3.064	2.690	0,00
Permanent TSB Group Hlds 6,625% VRN 30/06/2029	IE	EUR	2.376	2.557	0,00
Bank of America 6,204% VRN 10/11/2028	US	USD	2.520	2.410	0,00
Societe Generale 2,797% VRN 19/01/2028 144A	FR	USD	2.792	2.396	0,00
Societe Generale 7,367% 10/01/2035 144A	FR	USD	2.520	2.345	0,00
Bank of Ireland 2,029% VRN 30/09/2027 144A	IE	USD	2.583	2.202	0,00
US Bancorp 4,859% VRN 01/02/2034	US	USD	2.520	2.181	0,00
Societe Generale 3,337% VRN 21/01/2033 144A	FR	USD	2.784	2.137	0,00
ANZ Banking Group 6,742% 08/12/2032 Reg S	AU	USD	1.749	1.721	0,00
JPMorgan Chase & Co 0,824% VRN 01/06/2025	US	USD	1.738	1.620	0,00
Danske Bank 7,00% VRN (Perpetuo)	DK	USD	1.744	1.618	0,00
ABN AMRO Bank 3,324% VRN 13/03/2037 144A	NL	USD	1.915	1.440	0,00
Danske Bank 3,244% VRN 20/12/2025 144A	DK	USD	1.461	1.343	0,00
MSCI 4,00% 15/11/2029 144A	US	USD	1.550	1.313	0,00
BPCE 4,625% 11/07/2024 Reg S	FR	USD	1.285	1.199	0,00
Bank of America 2,651% VRN 11/03/2032	US	USD	1.466	1.134	0,00
Charles Schwab 6,402% FRN 03/03/2027	US	USD	1.008	952	0,00
Danske Bank 4,375% VRN (Perpetuo)	DK	USD	1.046	904	0,00
MSCI 3,625% 01/11/2031 144A	US	USD	1.045	836	0,00
MSCI 3,875% 15/02/2031 144A	US	USD	1.008	828	0,00
Direct Line Insurance 4,00% 05/06/2032	GB	GBP	592	570	0,00
			<b>10.309.556</b>	<b>2,58</b>	

Inmobiliario

Iron Mountain 5,625% 15/07/2032 144A	US	USD	609.700	527.972	0,13
Brookfield Property 4,50% 01/04/2027 144A	US	USD	632.006	527.209	0,13
Starwood Property Trust 4,375% 15/01/2027 144A	US	USD	550.217	478.198	0,12
CPI Property 4,875% VRN (Perpetuo)	LU	EUR	677.362	407.386	0,10
Globalworth Real Estate 6,25% 31/03/2030 EMTN	GB	EUR	416.380	374.742	0,09
Diversified HealthCare Trust 8,99% 15/01/2026 144A	US	USD	371.768	300.377	0,08
Fastighets 2,873% VRN 02/06/2081	SE	EUR	237.932	220.682	0,06
Diversified Healthcare Trust 9,75% 15/06/2025	US	USD	223.061	209.435	0,05
Castellum 3,125% VRN (Perpetuo)	SE	EUR	185.884	162.442	0,04
Scentre Group Trust 3,75% 23/03/2027 144A	AU	USD	126.441	112.223	0,03
Taylor Morrison Comm. 5,125% 01/08/2030 144A	US	USD	81.789	71.297	0,02
Taylor Morrison Comm. 5,75% 15/01/2028 144A	US	USD	66.918	61.141	0,02
Aroundtown 0,375% 15/04/2027 EMTN	US	USD	54.300	45.890	0,01
Fastighets 1,875% 23/01/2026	SE	EUR	46.543	44.241	0,01
CPI Property Group 1,50% 27/01/2031 EMTN	US	EUR	62.057	41.967	0,01
Prologis 3,875% 15/09/2028	US	USD	38.786	34.351	0,01
Diversified Healthcare Trust 4,375% 01/03/2031	US	USD	37.177	25.200	0,01
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	6.718	22.707	0,01
Equinix 2,625% 18/11/2024	US	USD	8.063	7.414	0,00
Prologis Int'l Funding II 3,125% 01/06/2031 EMTN	LU	EUR	2.219	2.087	0,00
Welltower 3,85% 15/06/2032	US	USD	2.520	2.082	0,00
Digital Dutch Finco BV 1,25% 01/02/2031	NL	EUR	2.348	1.923	0,00
			<b>3.680.966</b>	<b>0,92</b>	

Estado

US Treasury 4,52% 07/05/2024	US	USD	6.229.399	5.825.190	1,46
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	2.154.467	2.009.943	0,50
Panamá 6,70% 26/01/2036	PA	USD	1.122.915	993.169	0,25
Uruguay 4,975% 20/04/2055	UY	USD	1.178.663	978.054	0,24
México 5,75% 12/10/2110 GMTN	MX	USD	1.027.348	801.168	0,20
Romania 7,625% 17/01/2053 Reg S	RO	USD	783.120	784.898	0,20
Philippine 2,457% 05/05/2030	PH	USD	849.487	674.411	0,17
Guatemala 4,50% 03/05/2026 Reg S	GT	USD	716.754	647.049	0,16
Oman 6,75% 17/01/2048 Reg S	OM	USD	618.532	574.336	0,14
US Treasury 4,50% 15/11/2025	US	USD	515.557	478.023	0,12
Bahrain 7,00% 26/01/2026 Reg S	BH	USD	491.109	463.349	0,12
Italy 4,50% 01/10/2033	IT	EUR	435.760	446.740	0,11
Italy 3,25% 01/03/2038	IT	EUR	481.850	439.366	0,11
Italy 5,00% 01/09/2040	IT	EUR	398.050	435.530	0,11
Italy 5,00% 01/08/2039	IT	EUR	395.955	433.424	0,11
Armenia 3,95% 26/09/2029 Reg S	AM	USD	544.202	433.082	0,11
South Africa 7,30% 20/04/2052	ZA	USD	544.202	431.705	0,11
France 2,50% 25/05/2030	FR	EUR	416.905	407.926	0,10
US Treasury 1,75% 31/01/2029	US	USD	487.088	398.817	0,10
Senegal 6,75% 13/03/2048 Reg S	SN	USD	451.290	311.618	0,08
México 3,90% 27/04/2025	MX	USD	278.738	256.512	0,06
Jordania#6,125% 29/01/2026 Reg S	JO	USD	278.738	253.826	0,06

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Bahrain 7,375% 14/05/2030 Reg S	BH	USD	252.191	242.378	0,06
France 6,00% 25/10/2025	FR	EUR	221.023	229.378	0,06
Poland 5,50% 04/04/2053	PL	USD	238.918	212.712	0,05
Bahrain 7,50% 20/09/2047 Reg S	BH	USD	238.918	207.328	0,05
Italy 3,35% 01/03/2035	IT	EUR	200.073	190.310	0,05
Italy 3,85% 01/09/2049	IT	EUR	194.835	182.169	0,05
Oman 4,75% 15/06/2026 Reg S	OM	USD	172.552	157.713	0,04
France 4,00% 25/04/2060	FR	EUR	129.890	144.185	0,04
Uruguay 4,375% 23/01/2031	UY	USD	159.279	143.499	0,04
Saudi Arabia 4,375% 16/04/2029 Reg S	SA	USD	151.315	136.231	0,03
Emirate of Dubai 3,90% 09/09/2050 EMTN	AE	USD	185.825	122.226	0,03
France 4,00% 25/04/2055	FR	EUR	111.035	122.071	0,03
Saudi Arabia 3,625% 04/03/2028 Reg S	SA	USD	132.732	117.178	0,03
Guatemala 4,875% 13/02/2028 Reg S	GT	USD	106.186	93.995	0,02
Italy 4,45% 01/09/2043	IT	EUR	85.895	87.818	0,02
Canada 4,50% 01/02/2026	CA	CAD	125.700	85.729	0,02
Gabon 6,625% 06/02/2031 Reg S	GA	USD	106.186	78.579	0,02
Uruguay 4,50% 14/08/2024	UY	USD	81.852	76.466	0,02
Romania 6,625% 17/02/2028 Reg S	RO	USD	79.639	75.574	0,02
Italy 0,90% 01/04/2031	IT	EUR	90.085	75.502	0,02
Dominican Republic 5,50% 22/02/2029 Reg S	DO	USD	79.639	71.351	0,02
Italy 2,80% 01/03/2067	IT	EUR	90.085	65.779	0,02
Italy 2,25% 01/09/2036	IT	EUR	73.325	61.115	0,02
Italy 2,95% 01/09/2038	IT	EUR	64.945	57.035	0,01
Namibia 5,25% 29/10/2025 Reg S	NA	USD	53.093	49.106	0,01
Italy 0,65% 15/05/2026	IT	EUR	33.692	39.189	0,01
Italy Inflation Linked Bond 1,80% 15/05/2036	IT	EUR	36.339	35.961	0,01
Italy 1,30% 15/05/2028	IT	EUR	28.076	34.709	0,01
Spain Inflation Linked 1,00% 30/11/2030	ES	EUR	18.460	23.016	0,01
Italy 4,15% 01/10/2039	IT	EUR	20.950	20.877	0,01
Italy 0,60% 01/08/2031	IT	EUR	10.475	8.498	0,00
France 2,95% 25/11/2031	FR	EUR	6.285	5.050	0,00
France 0,70% 25/07/2030	FR	EUR	1.544	1.935	0,00
			<b>21.732.798</b>	<b>5,44</b>	

Pagarés vinculados a renta variable

HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	11.691	29.275	0,01
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	13.607	22.071	0,01
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	11.023	17.880	0,00
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	6.285	15.737	0,00
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	3.436	12.766	0,00
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	967	9.422	0,00
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	4.249	8.839	0,00
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	3.993	6.477	0,00
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	1.586	5.893	0,00
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	2.778	5.779	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	1.673	4.191	0,00
			<b>138.330</b>	<b>0,03</b>	

Servicios de comunicación

Virgin Media 5,00% 15/07/2030 144A	GB	USD	513.040	396.353	0,10
Telefonica Europe BV 2,376% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	297.415	261.477	0,07
Consolidated Comm. 6,50% 01/10/2028 144A	US	USD	275.108	223.323	0,06
Cinemark USA 5,875% 15/03/2026 144A	US	USD	230.496	213.854	0,05
Telefonica (Europa) 2,875% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	223.061	209.120	0,05
Frontier Communications 6,75% 01/05/2029 144A	US	USD	185.884	153.338	0,04
Telefonica Moviles Chile 3,537% 18/11/2031 144A	CL	USD	155.143	110.252	0,03
Telstra 3,25% 15/11/2027	AU	USD	116.357	101.537	0,03
Telefonica Europe 6,75% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	74.354	79.882	0,02
Frontier Comms Hlg 8,625% 15/03/2031 144A	US	USD	66.918	63.313	0,02
Tim	BR	BRL	13.789	43.695	0,01
Level 3 Financial 10,50% 15/05/2030 144A	US	USD	37.177	34.909	0,01
Koninklijke KPN 3,875% 03/07/2031 GMTN	NL	EUR	31.029	31.483	0,01
Live Nation Entertainment 5,625% 15/03/2026 144A	US				

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Estado</b>					
Ukraine 8,994% 01/02/2026 Reg S (Impagado)	UA	USD	310.594	93.794	0,02
Ukraine 7,375% 25/09/2034 Reg S (Impagado)	UA	USD	217.681	51.090	0,01
Ukraine 9,75% 01/11/2030 Reg S (Impagado)	UA	USD	119.459	34.487	0,01
			<b>179.371</b>	<b>0,04</b>	
<b>Fraciones</b>					
				6	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 365.863.545)</b>					
			<b>381.215.236</b>	<b>95,39</b>	

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps de impago crediticio</b>				
Protección comprada en Mexico 4,15% 20/06/2029	USD		3.452	(5) (0,00)
Protección comprada en AIG International 6,25% 20/12/2025	USD		3.225	(37) (0,00)
Protección comprada en Wells Fargo 3,069% 20/12/2025	USD		3.931	(42) (0,00)
Protección comprada en Avnet 4,875% 20/06/2026	USD		4.384	(55) (0,00)
Protección comprada en Dow Chemical 7,375% 20/06/2026	USD		5.039	(76) (0,00)
Protección comprada en Philippines 9,5% 20/06/2029	USD		7.055	(99) (0,00)
Protección comprada en Lloyd Bank G 3,511% 20/06/2029	EUR		8.768	(160) (0,00)
Protección comprada en Natwest Gp 6,016% 20/06/2029	EUR		8.768	(161) (0,00)
			<b>(635)</b>	<b>(0,00)</b>

Contratos de cambio de divisas a plazo

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra EUR venta USD a 0,93807011 28/05/2024			131.206.169	439.870 0,11
Compra USD venta EUR a 1,09174260 13/06/2024			14.897.732	297.900 0,07
Compra USD venta JPY a 0,00650679 28/05/2024			7.458.222	154.976 0,04
Compra USD venta GBP a 1,27304560 13/06/2024			900.890	15.414 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024			4.367.578	14.609 0,00
Compra USD venta EUR a 1,09515611 13/06/2024			376.895	8.739 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08699451 13/06/2024			332.204	5.169 0,00
Compra USD venta SEK a 0,09649626 08/05/2024			50.968	3.060 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00678001 16/05/2024			44.418	2.918 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08106600 16/05/2024			193.119	2.168 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00672074 16/05/2024			35.580	2.006 0,00
Compra USD venta NOK a 0,09476589 08/05/2024			38.839	1.948 0,00
Compra USD venta SEK a 0,09536880 08/05/2024			34.165	1.628 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08638933 13/06/2024			99.810	1.497 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00688333 08/05/2024			17.477	1.456 0,00
Compra USD venta NZD a 0,61621800 08/05/2024			35.475	1.425 0,00
Compra USD venta NOK a 0,09363515 08/05/2024			35.139	1.322 0,00
Compra USD venta EUR a 1,09000396 13/06/2024			67.781	1.245 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08831700 13/06/2024			67.037	1.126 0,00
Compra USD venta SEK a 0,09801579 08/05/2024			13.229	1.015 0,00
Compra USD venta GBP a 1,26690510 16/05/2024			72.829	900 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08818000 13/06/2024			50.650	844 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00668971 08/05/2024			15.618	825 0,00
Compra USD venta SEK a 0,09491579 08/05/2024			17.577	750 0,00
Compra USD venta NOK a 0,09579002 08/05/2024			12.187	750 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08527701 13/06/2024			49.905	696 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08804600 08/05/2024			36.432	659 0,00
Compra USD venta NZD a 0,61051800 08/05/2024			17.665	582 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00665605 16/05/2024			12.136	561 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00681958 08/05/2024			7.210	528 0,00
Compra USD venta CAD a 0,74443773 08/05/2024			21.167	492 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08543251 13/06/2024			32.560	459 0,00
Compra USD venta GBP a 1,26861400 08/05/2024			30.618	421 0,00
Compra USD venta CAD a 0,73725652 08/05/2024			31.011	415 0,00
Compra USD venta CAD a 0,73968146 08/05/2024			17.801	297 0,00
Compra USD venta CAD a 0,73720761 08/05/2024			22.330	297 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08546550 08/05/2024			16.628	261 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93604036 13/06/2024			134.565	253 0,00
Compra USD venta NZD a 0,61661500 08/05/2024			5.672	245 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93828726 13/06/2024			57.109	245 0,00
Compra USD venta JPY a 0,00677499 08/05/2024			3.684	244 0,00
Compra USD venta NZD a 0,59453550 08/08/2024			35.382	209 0,00
Compra USD venta GBP a 1,26868400 08/05/2024			15.034	208 0,00
Compra GBP venta USD a 0,80298680 13/06/2024			34.990	176 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08590560 16/05/2024			10.734	149 0,00
Compra USD venta CAD a 0,74209757 08/05/2024			7.330	147 0,00
Compra USD venta NOK a 0,09537922 16/05/2024			2.539	144 0,00
Compra USD venta EUR a 1,08107800 08/05/2024			12.340	143 0,00
Compra USD venta NOK a 0,09092232 08/05/2024			17.682	134 0,00
Compra GBP venta USD a 0,80337546 08/05/2024			24.941	133 0,00
Compra USD venta GBP a 1,25987800 08/05/2024			19.421	132 0,00
Compra USD venta AUD a 0,65331470 16/05/2024			20.964	131 0,00
Compra USD venta NZD a 0,61016800 16/05/2024			3.978	129 0,00
Compra USD venta GBP a 1,28560294 13/06/2024			4.634	126 0,00
Compra EUR venta USD a 0,93884901 13/06/2024			25.519	125 0,00
Compra USD venta NOK a 0,09558558 08/05/2024			2.018	120 0,00
Compra USD venta NZD a 0,59578700 08/05/2024			14.736	118 0,00
Compra USD venta GBP a 1,25453300 08/05/2024			47.132	118 0,00
Compra USD venta AUD a 0,65497100 08/08/2024			17.731	114 0,00

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07155860 28/05/2024	58.513	108	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09520408 08/05/2024	1.862	102	0,00
Compra USD venta NZD a 0,60085700 08/05/2024	5.479	91	0,00
Compra USD venta NZD a 0,61927800 16/05/2024	1.875	90	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00665237 16/05/2024	1.874	85	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80822286 08/05/2024	7.384	84	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09482799 16/05/2024	2.020	83	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80231065 28/05/2024	19.551	80	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07709860 08/08/2024	21.482	77	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08191900 16/05/2024	6.262	75	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09452100 16/05/2024	3.037	72	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07879800 16/05/2024	7.425	68	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09417284 16/05/2024	1.822	62	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09629220 16/05/2024	2.396	61	0,00
Compra USD venta CAD a 0,74450662 16/05/2024	2.488	58	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09072379 08/05/2024	10.675	57	0,00
Compra USD venta AUD a 0,66510450 08/05/2024	4.646	57	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00655935 16/05/2024	1.819	56	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09181050 16/05/2024	2.599	55	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07705460 08/05/2024	6.951	54	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27603600 16/05/2024	2.680	53	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27970560 16/05/2024	2.184	49	0,00
Compra USD venta NOK a 0,09163116 16/05/2024	3.189	48	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00646862 08/08/2024	12.639	47	0,00
Compra USD venta EUR a 1,09528600 08/05/2024	1.910	47	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65495480 08/08/2024	7.092	45	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26213596 13/06/2024	5.180	43	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08903130 16/05/2024	2.197	41	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08881460 16/05/2024	2.084	39	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09162258 08/08/2024	19.658	38	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65815880 08/05/2024	2.693	38	0,00
Compra USD venta GBP a 1,27185800 16/05/2024	2.249	37	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26292680 16/05/2024	4.048	37	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08840460 16/05/2024	2.048	37	0,00
Compra USD venta JPY a 0,00639235 16/05/2024	7.522	36	0,00
Compra USD venta CAD a 0,74063267 16/05/2024	1.878	34	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08587890 16/05/2024	2.062	32	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08693130 16/05/2024	1.879	31	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08060820 16/05/2024	2.863	31	0,00
Compra USD venta EUR a 1,08521399 16/05/2024	1.969	30	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26758160 16/05/2024	2.223	29	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26745260 16/05/2024	1.858	24	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26436741 16/05/2024	2.295	24	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07535200 08/05/2024	3.685	23	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80371909 13/06/2024	3.884	23	0,00
Compra USD venta AUD a 0,65337350 16/05/2024	3.511	22	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25781040 16/05/2024	4.097	21	0,00
Compra USD venta GBP a 1,26278120 16/05/2024	1.980	18	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07695000 16/05/2024	2.343	17	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07609900 16/05/2024	2.587	17	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09114157 08/05/2024	12.431	15	0,00
Compra USD venta CHF a 1,09957776 16/05/2024	2.074	15	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80222305 13/06/2024	3.258	13	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25492050 08/05/2024	3.482	10	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07468060 16/05/2024	1.812	10	0,00
Compra USD venta SEK a 0,09619775 16/05/2024	1.68	9	0,00
Compra USD venta CAD a 0,73185093 08/08/2024	1.779	8	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06958920 16/05/2024	7.707	4	0,00
Compra USD venta NZD a 0,59129800 08/05/2024	1.729	1	0,00
Compra USD venta GBP a 1,25159900 16/05/2024	1.950	0	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06884600 16/05/2024	2.644	(1)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36854500 08/05/2024	1.791	(8)	(0,00)
Compra USD venta NZD a 0,58882900 08/05/2024	2.724	(10)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68083894 08/08/2024	1.781	(12)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79605399 08/08/2024	3.578	(12)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 0,92443290 08/08/2024	12.523	(13)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06802500 08/05/2024	21.529	(14)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93060931 16/05/2024	2.843	(15)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79537853 16/05/2024	3.740	(17)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79610545 13/06/2024	4.925	(18)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79132324 16/05/2024	2.520	(24)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79500735 13/06/2024	6.849	(34)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,76176522 08/05/2024	1.762	(36)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78980121 13/06/2024	3.309	(38)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52289288 08/05/2024	3.415	(39)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36504319 28/05/2024	6.464	(42)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92964597 16/05/2024	7.120	(44)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35661490 08/05/2024	3.355	(44)	(0,00)
Compra DKK venta USD a 6,88779481 16/05/2024	3.585	(45)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,83856302 16/05/2024	2.140	(46)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53081078 08/05/2024	7.254	(46)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92096720 16/05/2024	3.067	(47)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92304485 08/05/2024	3.550	(48)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,75342011 08/05/2024	12.355	(49)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35533560 08/05/2024	3.674	(51)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23545511 13/06/2024	4.089	(53)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,99745950 08/08/2024	10.722	(56)	(

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra AUD venta USD a 1,53565012 08/05/2024	32.309	(105)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,87094900 16/05/2024	2.245	(110)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79667182 08/08/2024	46.481	(116)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53065590 16/05/2024	21.191	(132)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78803666 08/05/2024	9.764	(135)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64499930 08/05/2024	23.428	(147)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79131893 13/06/2024	16.606	(159)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52984381 08/05/2024	23.360	(164)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91822659 16/05/2024	9.038	(166)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,23635614 28/05/2024	13.988	(170)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,65229992 08/05/2024	7.871	(184)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,89343270 08/05/2024	10.956	(186)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78826308 08/05/2024	14.168	(192)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05765952 16/05/2024	15.326	(207)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,64429873 08/05/2024	7.362	(207)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68199808 08/05/2024	35.972	(211)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 151,16636965 08/05/2024	5.695	(225)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79104731 16/05/2024	23.575	(237)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92008153 16/05/2024	15.111	(247)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,26544909 08/05/2024	3.986	(261)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63889290 16/05/2024	8.482	(266)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	15.016	(266)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79621575 16/05/2024	74.841	(268)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34805400 08/05/2024	14.019	(270)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 145,22675036 16/05/2024	3.744	(285)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	22.539	(286)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	31.774	(294)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	10.352	(373)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	35.216	(379)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,86333000 08/05/2024	35.880	(398)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91867005 13/06/2024	25.210	(421)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	32.972	(424)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,65469988 08/05/2024	8.004	(444)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93083027 13/06/2024	127.842	(472)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	23.194	(480)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06702939 28/05/2024	221.251	(530)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91877581 13/06/2024	32.951	(547)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,47669988 08/05/2024	10.195	(577)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79092336 13/06/2024	62.052	(624)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 153,97717979 28/05/2024	40.674	(752)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	49.798	(857)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	21.796	(897)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56820000 08/05/2024	24.726	(939)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91509466 13/06/2024	48.670	(1.000)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,69468000 08/05/2024	30.319	(1.059)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 147,49242001 16/05/2024	17.208	(1.061)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,17000090 28/05/2024	13.606.452	(1.097)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,66684000 08/05/2024	29.925	(1.120)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91683063 13/06/2024	68.339	(1.277)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,35557500 08/05/2024	24.882	(1.426)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06759800 28/05/2024	831.057	(1.549)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,71689996 16/05/2024	38.146	(2.054)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,53920001 16/05/2024	37.538	(2.064)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,36063000 08/05/2024	40.745	(2.317)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,44658000 08/05/2024	41.390	(2.372)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78910218 13/06/2024	226.609	(2.795)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,72483990 28/05/2024	859.600	(3.464)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	2.563.910	(10.526)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06596910 28/05/2024	7.643.605	(25.893)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91835376 13/06/2024	1.995.144	(34.016)	(0,01)
		<b>863.613</b>	<b>0,22</b>

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970900 31/05/2024	865.469	(12)	(0,00)
		<b>(12)</b>	<b>(0,00)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	2.660.154	51.589	0,01
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(26.003)	1.636	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(26.590)	452	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(20.517)	312	0,00
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	(23.292)	266	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	(4.158)	129	0,00
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	7	0	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	15	0	0,00
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	2.436	(14)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	5.416	(48)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	5.407	(218)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	15.638	(467)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	28.887	(889)	(0,00)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	96.930	(1.757)	(0,00)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	170.155	(4.115)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	495.648	(13.644)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8.884.682	(28.257)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	27.418.085	(410.378)	(0,10)
			<b>(405.403)</b>	<b>(0,10)</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Permutas de tipos de interés</b>				
Cobro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	1.347.665	341	0,00
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	252.687	(178)	(0,00)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	1.249.398	(1.908)	(0,00)
			<b>(1.745)</b>	<b>(0,00)</b>

Swaps de inflación

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps de inflación</b>				
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	17.127	626	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	34.253	399	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	9.827	310	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	11.231	(4)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	19.653	(5)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	16.284	(527)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	7.559	(821)	(0,00)
			<b>(22)</b>	<b>(0,00)</b>

Swaps indexados a un día

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	28.076	4.426	0,00
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	35.095	2.566	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	15.723	654	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	16.004	365	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	2.970.199	287	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	2.132.400	159	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	26.111	(38)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	3.150.730	(104)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	17.407	(424)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	10.107	(555)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	140.382	(2.905)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	140.382	(4.524)	(0,00)
			<b>(93)</b>	<b>(0,00)</b>

Otros activos y pasivos

17.970.647 4,51

PN

**399.641.586 100,00**

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	47,89
Reino Unido	GB	6,77
Irlanda	IE	6,73
Alemania	DE	4,52
Japón	JP	3,67
Francia	FR	3,63
Italia	IT	1,88
China	CN	1,62
Países Bajos	NL	1,17
Suiza	CH	1,06
Área de Taiwán	TW	0,95
Canadá	CA	0,86
Corea	KR	0,77
España	ES	0,67
Suecia	SE	0,62
Dinamarca	DK	0,60
Brasil	BR	0,55
Uruguay	UY	0,54
India	IN	0,52
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,48
Indonesia	ID	0,44
Luxemburgo	LU	0,40
México	MX	0,39
Baréin	BH	0,38
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,37
Arabia Saudí	SA	0,37
Sudáfrica	ZA	0,37
Perú	PE	0,37
Panamá	PA	0,37
Filipinas	PH	0,36
Islas Caimán	KY	0,35
Polonia	PL	0,34
Australia	AU	0,30
Rumanía	RO	0,28
Finlandia	FI	0,26
Chile	CL	0,25
Hungría	HU	0,24
Kazajistán	KZ	0,21
Argentina	AR	0,20
Guatemala	GT	0,19
Tailandia	TH	0,18
Omán	OM	0,18
Catar	QA	0,18
Egipto	EG	0,17
Turquía	TR	0,17
Costa Rica	CR	0,17
Malasia	MY	0,17
República Dominicana	DO	0,15
Marruecos	MA	0,15
Grecia	GR	0,14
Colombia	CO	0,14
Uzbekistán	UZ	0,14
Liberia	LR	0,14
Ecuador	EC	0,13
Mongolia	MN	0,12
Armenia	AM	0,11
Bermudas	BM	0,11
Supranacionales	SU	0,10
Trinidad and Tobago	TT	0,09
Singapur	SG	0,09
Noruega	NO	0,08
Austria	AT	0,08
Senegal	SN	0,08
Bélgica	BE	0,07
Jordania	JO	0,07
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,06
Ucrania	UA	0,04
El Salvador	SV	0,04
Vietnam	VN	0,03
Gabon	GA	0,02
Bolivia	BO	0,01
Namibia	NA	0,01
Kuwait	KW	0,01
Portugal	PT	0,00
Nueva Zelanda	NZ	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,61

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	26.925	3.000.296	0,83
Shell	GB	GBP	59.742	2.003.195	0,56
Cheniere Energy	US	USD	12.447	1.873.532	0,52
TotalEnergies	FR	EUR	27.192	1.865.078	0,52
Diamondback Energy	US	USD	4.530	862.342	0,24
Pioneer Natural Resources	US	USD	3.188	810.567	0,22
Baker Hughes	US	USD	24.388	750.285	0,21
Schlumberger (US)	US	USD	13.815	626.078	0,17
Parex Resources	CA	CAD	17.458	286.938	0,08
Marathon Petroleum	US	USD	1.523	266.186	0,07
Marathon Oil Group	US	USD	10.304	261.552	0,07
OMV AG	AT	EUR	4.135	184.748	0,05
EQT	US	USD	4.825	184.241	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	107.006	117.696	0,03
PetroChina (H)	CN	HKD	113.960	99.961	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	165.938	93.169	0,03
Inpex	JP	JPY	6.425	90.750	0,03
Subsea 7	GB	NOK	5.129	78.049	0,02
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	76.832	62.848	0,02
BP	GB	GBP	9.023	54.991	0,02
Polski Koncern Naftowy ORLEN	PL	PLN	3.524	54.105	0,02
S-Oil	KR	KRW	913	44.837	0,01
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	970	43.589	0,01
ENEOS Holdings	JP	JPY	8.488	36.839	0,01
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	17.326	17.408	0,00
Modec	JP	JPY	839	15.575	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	11.219	12.336	0,00
Neste	FI	EUR	534	11.401	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	126.906	9.814	0,00
Vallourec	FR	EUR	401	6.516	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	2.001	4.112	0,00
Aker BP	NO	NOK	2	57	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	170	0	0,00
				<b>13.829.089</b>	<b>3,84</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Sempra Energy	US	USD	30.479	2.048.197	0,57
Eversource Energy	US	USD	6.581	372.706	0,10
NextEra Energy	US	USD	4.477	282.285	0,08
SSE	GB	GBP	14.162	276.417	0,08
Southern	US	USD	3.845	267.076	0,07
Pacific Gas and Electric	US	USD	14.428	231.926	0,06
Enel	IT	EUR	37.008	228.745	0,06
National Grid	GB	GBP	18.236	223.829	0,06
Constellation Energy	US	USD	1.206	210.959	0,06
Centrica	GB	GBP	119.563	179.168	0,05
Orsted	DK	DKK	2.719	140.638	0,04
Exelon	US	USD	3.749	132.009	0,04
United Utilities Group	GB	GBP	10.150	124.159	0,03
Kyushu Electric Power	JP	JPY	11.719	102.060	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	193.984	78.596	0,02
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	20.120	66.925	0,02
E.ON	DE	EUR	5.026	62.324	0,02
Nippon Gas	JP	JPY	3.161	48.308	0,01
Severn Trent	GB	GBP	1.197	34.589	0,01
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	30.381	30.802	0,01
ACEN	PH	PHP	455.421	30.621	0,01
China National Nuclear Power (A)	CN	CNY	21.797	25.972	0,01
Drax Group	GB	GBP	3.884	23.563	0,01
CGN Power	CN	CNY	20.279	10.746	0,00
K&O Energy Group	JP	JPY	423	8.585	0,00
China Resources Gas Group	HK	HKD	2.806	8.277	0,00
Scatec	NO	NOK	932	6.419	0,00
Kunlun Energy Company	HK	HKD	4.148	3.775	0,00
Public Power (Grecia)	GR	EUR	281	3.154	0,00
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	223	3.132	0,00
				<b>5.265.962</b>	<b>1,46</b>

<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	6.526	2.688.995	0,75
Air Liquide	FR	EUR	5.384	989.991	0,27
Ball	US	USD	12.316	807.019	0,22
Sika (BR)	CH	CHF	2.748	738.116	0,20
Ecolab	US	USD	2.442	520.520	0,14
Avery Dennison	US	USD	2.113	428.596	0,12
Rio Tinto	GB	GBP	6.337	406.133	0,11
Symrise	DE	EUR	2.959	297.985	0,08
Osaka Soda	JP	JPY	4.671	257.465	0,07
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	6.832	249.641	0,07
Freepor-McMoran	US	USD	4.986	236.131	0,07
NOF	JP	JPY	17.968	226.415	0,06
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	3.236	193.332	0,05
Graphic Packaging Holding	US	USD	7.848	192.010	0,05
Axalta Cing Systems	US	USD	6.488	191.029	0,05
Steel Dynamics	US	USD	1.168	142.634	0,04
Newmont	US	USD	3.559	136.102	0,04
C Yemura & Co	JP	JPY	1.931	118.984	0,03
SIG Group	CH	CHF	5.438	102.088	0,03
Kansai Paint	JP	JPY	7.887	96.624	0,03
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	3.239	86.657	0,02
CMOC Group	CN	HKD	88.820	78.364	0,02
Hexpol	SE	SEK	7.116	75.989	0,02
Corteva	US	USD	1.219	62.245	0,02

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	46.365	61.623	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	2.693	58.501	0,02
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	30.612	57.834	0,02
Crown Holdings	US	USD	700	54.454	0,02
Arkema	FR	EUR	559	54.242	0,02
DSM Firmenich	CH	EUR	503	53.204	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	9.115	53.033	0,01
Stora Enso (FI)	FI	EUR	4.180	52.455	0,01
Covestro	DE	EUR	1.092	51.298	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	2.377	47.412	0,01
China Steel	TW	TWD	64.911	46.322	0,01
Victrex	GB	GBP	2.990	44.339	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	1.670	41.803	0,01
Lanxess	DE	EUR	1.519	40.301	0,01
CMOC Group	CN	CNY	34.646	39.942	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	1.262	39.641	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	1.709	35.105	0,01
Imerys	FR	EUR	1.103	33.413	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	1.077	31.736	0,01
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	7.251	30.489	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	13.330	29.015	0,01
DL Holdings	KR	KRW	730	26.304	0,01
Avia Avian	ID	IDR	886.793	26.036	0,01
Evonik Industries	DE	EUR	1.274	24.893	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	9.789	24.514	0,01
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	443	19.401	0,01
FP	JP	JPY	1.285	19.385	0,01
Empresas Cmpc	CL	CLP	9.792	18.311	0,01
Wienerberger	AT	EUR	480	16.116	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	3.776	14.032	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	285	13.802	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	4.972	11.220	0,00
Hochschild Mining	PE	GBP	5.076	9.262	0,00
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	3.557	8.907	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	2.495	8.604	0,00
Boliden (Suecia)	SE	SEK	207	6.458	0,00
Nan Ya Plastics	TW	TWD	3.904	6.355	0,00
ArcelorMittal (Países Bajos)	LU	EUR	234	5.517	0,00
Elkem	NO	NOK	2.871	4.732	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	292	1.085	0,00
UPM-Kymmene	FI	EUR	4	133	0,00
Anhui Honglu Steel Construction Group	CN	CNY	5	12	0,00
Polyus*	RU	USD	9	0	0,00
				<b>10.544.306</b>	<b>2,92</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Howmet Aerospace	US	USD	30.855	1.937.717	0,54
Uber Technologies	US	USD	28.292	1.796.093	0,50
RELX	GB	GBP	28.967	1.120.577	0,31
Parker-Hannifin	US	USD	2.061	1.056.396	0,29
FedEx	US	USD	4.280	1.054.834	0,29
Legrand	FR	EUR	10.657	1.032.250	0,29
Emerson Electric	US	USD	10.126	1.025.458	0,28
CSX	US	USD	24.834	778.189	0,22
Kone (B)	FI	EUR	16.625	761.419	0,21
Epiroc (A)	SE	SEK	48.185	753.847	0,21
Quanta Services	US	USD	2.475	599.466	0,17
MTU Aero Engines	DE	EUR	2.508	568.411	0,16
WW Grainger	US	USD	639	554.911	0,15
Airbus	FR	EUR	3.556	550.043	0,15
Assa Abloy (B)	SE	SEK	20.353	508.859	0,14
Safran	FR	EUR	2.363	482.596	0,13
Tetra Tech	US	USD	2.505	457.857	0,13
Rexel	FR	EUR	16.753	409.264	0,11
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	5.395	402.771	0,11
Carrier Global	US	USD	6.443	375.792	0,10
Norfolk Southern	US	USD	1.682	366.600	0,10
Triumph Group	US	USD	28.461	362.671	0,10
Siemens Energy	DE	EUR	18.337	353.909	0,10
TransUnion	US	USD	4.959	347.456	0,10
Republic Services	US	USD	1.917	346.508	0,10
Union Pacific	US	USD	1.531	341.603	0,09
Eaton	US	USD	1.133	333.634	0,09
United Parcel Service (B)	US	USD	2.345	324.463	0,09
General Electric (US)	US	USD	1.938	295.289	0,08
MISUMI Group	JP	JPY	19.144	293.155	0,08
Rollins	US	USD	6.939	293.153	0,08
Deere	US	USD	683	250.958	0,07
3M	US	USD	2.468	220.628	0,06
Techtronic Industries	HK	HKD	16.936	220.325	0,06
Ashtead Group	GB	GBP	3.155	215.839	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1.409	213.567	0,06
Intertek Group	GB	GBP	3.685	213.389	0,06
Vestas Wind Systems	DK	DKK	8.281	209.174	0,06
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	8.772	207.280	0,06
Epiroc (A)	SE	SEK	11.095	194.454	0,05
Cintas	US	USD	308	191.292	0,05
Jacobs Solutions	US	USD	1.309	177.149	0,05
IDEX	US	USD	818	170.576	0,05
Toyota Industries	JP	JPY	1.854	165.609	0,05
XPO	US	USD	1.606	160.213	0,04
Cummins	US	USD	601	159.535	0,04
Johnson Controls International	IE	USD	2.516	153.542	0,04
Hensoldt	DE	EUR	4.068	149.953	0,04
Allegion	IE	USD	1.255	144.661	0,04
ITOCHU	JP	JPY	3.384	143.557	0,04
Verilto					





Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Sanofi	FR	EUR	11.979	1.115.013	0,31	ICICI Bank	IN	INR	78.713	1.015.767	0,28
Eli Lilly	US	USD	1.341	969.619	0,27	American International Group	US	USD	13.155	926.484	0,26
EssilorLuxottica	FR	EUR	4.463	894.252	0,25	Marsh & McLennan	US	USD	4.921	914.606	0,25
McKesson	US	USD	1.585	794.822	0,22	AXA	FR	EUR	27.364	887.697	0,25
HCA Healthcare	US	USD	2.522	730.441	0,20	Deutsche Boerse	DE	EUR	4.672	846.365	0,23
Insmad	US	USD	30.159	701.724	0,19	AON	US	USD	3.064	813.497	0,23
Insulet	US	USD	4.250	687.609	0,19	BlackRock	US	USD	1.104	781.927	0,22
Roche Holding	CH	CHF	2.845	640.383	0,18	3i Group	GB	GBP	22.599	761.198	0,21
Pfizer	US	USD	26.260	631.774	0,18	MasterCard	US	USD	1.666	707.853	0,20
Biogen	US	USD	2.941	596.775	0,17	Natwest Group	GB	GBP	185.246	658.464	0,18
Viartis	US	USD	53.201	579.582	0,16	Lloyds Banking Group	GB	GBP	1.069.963	650.370	0,18
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	682	570.325	0,16	Partners Group Holding	CH	CHF	519	630.443	0,17
ResMed	US	USD	2.313	460.325	0,13	Alia Group	HK	HKD	84.616	582.065	0,16
Lonza Group	CH	CHF	877	456.465	0,13	VZ Holding	CH	CHF	5.196	563.030	0,16
Abbott Laboratories	US	USD	3.794	377.434	0,10	Sampo (A)	FI	EUR	14.494	549.598	0,15
Novartis	CH	CHF	4.085	371.156	0,10	Intesa Sanpaolo	IT	EUR	146.162	515.369	0,14
Thermo Fisher Scientific	US	USD	658	352.376	0,10	Allianz	DE	EUR	1.925	513.188	0,14
Baxter International	US	USD	8.932	338.761	0,09	Ares Management (A)	US	USD	3.798	472.153	0,13
IQVIA Holdings	US	USD	1.319	287.854	0,08	PNC Financial Services Group	US	USD	3.261	470.269	0,13
Dexcom	US	USD	2.320	278.991	0,08	Fidelity National Information Services	US	USD	7.221	463.809	0,13
Tecan Group	CH	CHF	824	274.808	0,08	Arthur J Gallagher	US	USD	2.074	453.068	0,13
Siemens Healthineers	DE	EUR	4.225	220.106	0,06	UniCredit	IT	EUR	12.369	427.722	0,12
AbbVie	US	USD	1.436	218.335	0,06	DNB Bank	NO	NOK	25.399	416.317	0,12
Alcon	CH	USD	2.247	163.600	0,05	MetLife	US	USD	6.204	414.789	0,12
Convatec Group	GB	GBP	54.532	159.666	0,04	HSBC Holdings (Reino Unido)	GB	GBP	47.882	390.084	0,11
Innovent Biologics	CN	HKD	32.413	147.468	0,04	Apollo Global Management	US	USD	3.785	386.088	0,11
Zoetis (A)	US	USD	976	146.044	0,04	Regions Financial	US	USD	20.879	380.674	0,11
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	196.521	143.743	0,04	Northern Trust	US	USD	4.752	369.665	0,10
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	996	136.082	0,04	UBS Group	CH	CHF	14.907	369.111	0,10
Qiagen (DE)	NL	EUR	3.363	131.427	0,04	Comerica	US	USD	7.650	364.513	0,10
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	31.986	123.834	0,03	S&P Global	US	USD	884	340.086	0,09
Centene	US	USD	1.677	115.016	0,03	HDFC Bank	IN	INR	19.120	325.833	0,09
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	789	102.575	0,03	Hana Financial Group	KR	KRW	7.768	307.800	0,09
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	36.970	76.628	0,02	DBS Group Holdings	SG	SGD	12.732	304.256	0,08
Roche Holding (BR)	CH	CHF	305	74.829	0,02	Axis Bank	IN	INR	25.152	302.499	0,08
Royalty Pharma	US	USD	2.810	73.627	0,02	BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	4.426	299.227	0,08
TG Therapeutics	US	USD	5.685	72.895	0,02	Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	144.668	298.838	0,08
Humana	US	USD	242	69.048	0,02	Nordea Bank	FI	SEK	24.743	269.667	0,07
Terumo	JP	JPY	3.689	58.915	0,02	Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	8.863	264.749	0,07
Coloplast (B)	DK	DKK	517	58.620	0,02	RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1.274	258.806	0,07
Alcon	CH	CHF	800	58.061	0,02	Mizuho Financial Group	JP	JPY	14.012	254.291	0,07
Smith & Nephew	GB	GBP	4.391	50.348	0,01	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	578	238.154	0,07
Structure Therapeutics ADR	US	USD	1.223	44.829	0,01	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	4.323	230.504	0,06
Fresenius SE & Co	DE	EUR	1.577	44.095	0,01	Bank Central Asia	ID	IDR	397.751	224.175	0,06
Sawati Group Holdings	JP	JPY	1.215	42.465	0,01	China Construction Bank (H)	CN	HKD	328.399	199.324	0,06
Cigna Group	US	USD	127	42.405	0,01	National Bank of Greece	GR	EUR	23.449	177.276	0,05
Solventum	US	USD	617	37.760	0,01	Societe Generale	FR	EUR	6.709	170.348	0,05
Madrigal Pharmaceuticals	US	USD	183	34.565	0,01	Voya Financial	US	USD	2.311	148.137	0,04
Medlive Technology	CN	HKD	33.320	32.961	0,01	ING Groep	NL	EUR	9.672	143.750	0,04
Guardant Health	US	USD	1.910	32.242	0,01	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	4.591	135.936	0,04
Merck	DE	EUR	214	31.820	0,01	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	14.102	132.161	0,04
Apellis Pharmaceuticals	US	USD	747	30.765	0,01	NN Group	NL	EUR	2.936	127.279	0,04
Sunwells	JP	JPY	2.247	29.524	0,01	KakaoBank	KR	KRW	6.355	107.424	0,03
AbCellera Biologics	CA	USD	7.956	28.558	0,01	Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	24.769	105.338	0,03
Shionogi	JP	JPY	633	27.733	0,01	ORIX	JP	JPY	5.236	100.749	0,03
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	81.688	26.197	0,01	BDO Unibank	PH	PHP	41.924	100.662	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	647	25.370	0,01	KB Financial Group	KR	KRW	1.918	97.562	0,03
Intellia Therapeutics	US	USD	1.177	23.906	0,01	Sompo Holdings	JP	JPY	5.217	96.704	0,03
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	5.049	21.297	0,01	Standard Bank Group	ZA	ZAR	10.559	93.034	0,03
Nippon Shinyaku	JP	JPY	812	21.067	0,01	Aditya Birla Capital	IN	INR	33.531	86.950	0,02
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	12.750	20.744	0,01	China Merchants Bank (H)	CN	HKD	20.895	85.199	0,02
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	762	17.182	0,00	Shriram Finance	IN	INR	2.971	84.946	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	26.062	16.608	0,00	Zurich Insurance Group	CH	CHF	186	84.421	0,02
Genmab	DK	DKK	62	16.380	0,00	Hong Leong Bank	MY	MYR	20.919	79.133	0,02
Shenzhen New Industries Biomedical	CN	CNY	1.592	14.514	0,00	Barclays	GB	GBP	33.035	78.425	0,02
China Traditional Chinese Medicine Holdings	HK	HKD	17.936	9.153	0,00	Fubon Financial Holding	TW	TWD	37.559	74.459	0,02
Samsung Biologics	KR	KRW	16	8.269	0,00	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	182.398	72.213	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting (H)	CN	HKD	1.934	8.015	0,00	Credit Saison	JP	JPY	3.932	68.254	0,02
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	5.007	5.770	0,00	Asia Commercial Bank	VN	VND	67.929	67.352	0,02
CompuGroup Medical	DE	EUR	192	5.408	0,00	Cathay Financial Holding	TW	TWD	45.358	65.741	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	665	5.058	0,00	FincoBank	IT	EUR	4.439	64.097	0,02
GNI Group	JP	JPY	315	4.661	0,00	Qatar National Bank	QA	QAR	17.807	63.489	0,02
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	599	4.577	0,00	Nedbank Group	ZA	ZAR	5.543	63.081	0,02
Remegen (H)	CN	HKD	1.312	4.353	0,00	Industrial Bank (A)	CN	CNY	27.075	58.791	0,02
InnoCare Pharma	CN	HKD	7.809	4.311	0,00	Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	7.142	58.633	0,02
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	19	3.932	0,00	Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	187.138	56.464	0,02
Joinn Laboratories China (H)	CN	HKD	3.397	3.361	0,00	Intermediate Capital Group	GB	GBP	2.262	55.638	0,02
BeiGene	US	HKD	293	3.239	0,00	KBC Group	BE	EUR	763	53.343	0,01
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	293	3.114	0,00	Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	13.702	51.723	0,01
iRay Technology (A)	CN	CNY	98	2.513	0,00	HDFC Life Insurance	IN	INR	7.616	49.824	0,01
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	853	2.163	0,00	Legal & General Group	GB	GBP	17.983	49.706	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	1	92	0,00	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	41.851	48.791	0,01
ICON	IE	USD	1	91	0,00	DB Insurance	KR	KRW	742	48.770	0,01
Straumann Holdings	CH	CHF	1	69	0,00	Chailase Holding	TW	TWD	9.021	44.648	0,01
BioMerieux	FR	EUR	1	53	0,00	Brown & Brown	US	USD	580	44.293	0,01
Joinn Laboratories (China)	CN	CNY	2	5	0,00	FirstRand	ZA	ZAR	13.525	43.849	0,01
				<b>34.707.227</b>	<b>9,63</b>	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	14.726	43.490	0,01
						Public Bank Berhad	MY	MYR	50.086	40.451	0,01
						Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	140.572	39.884	0,01
						Huatai Securities (H)	CN	HKD	34.127	37.872	0,01
						Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	17.204	36.607	0,01
						Resona Holdings	JP	JPY	6.074	36.113	0,01
						Huatai Securities (A)	CN	CNY	20.279	35.917	0,01
						China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	16.411	33.727	0,01
						Hamilton Lane (A)	US	USD	297	31.385	0,01
						Postal Savings Bank of China	CN	CNY	50.446	31.205	0,01
						Everest Re Group	BM	USD	88	29.745	0,01
						LIFENET INSURANCE	JP	JPY	3.486	28.948	0,01
						Akbank Tas	TR	TRY	16.569	28.464	0,01
						ASR Nederland	NL	EUR	597	28.056	0,01
						Admiral Group	GB	GBP	865	27.648	0,01
						Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1.300	27.490	0,01

Servicios financieros

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	2.535.476	13.308.713	3,69
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1.025.716	5.074.731	1,41
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	448.613	4.773.328	1,32
Visa	US	USD	15.579	3.944.174	1,09
JPMorgan Chase	US	USD	21.302	3.857.948	1,07
Progressive	US	USD	13.414	2.609.460	0,72
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	6.010	2.240.427	0,62
Charles Schwab	US	USD	29.938	2.075.466	0,58
Bank of America	US	USD	52.979	1.857.689	0,52
Morgan Stanley	US	USD	18.764	1.594.969	0,44
Wells Fargo	US	USD	28.384	1.585.976	0,44
Goldman Sachs Group	US	USD	3.878	1.556.295	0,43



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Aviva	GB	GBP	4.964	27.076	0,01
Postal Savings Bank of China (H)	CN	HKD	52.527	25.564	0,01
Tryg	DK	DKK	1.181	21.928	0,01
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	4.600	20.306	0,01
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	3.758	19.990	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	3.184	18.266	0,01
Türkiye İsbankası	TR	TRY	40.817	16.170	0,00
Yapı ve Kredi Bankası	TR	TRY	17.142	15.989	0,00
Integral	JP	JPY	800	15.510	0,00
CIMB Group Holdings	MY	MYR	11.797	15.282	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	6.052	14.789	0,00
EQT	SE	SEK	554	14.191	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	65	13.689	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	426	13.447	0,00
China International Capital	CN	CNY	2.703	11.607	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	195	9.877	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	4.780	9.609	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	5.732	8.121	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	2.731	6.669	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	696	6.280	0,00
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	177	5.281	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	1.104	3.663	0,00
Edenred	FR	EUR	3	134	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	129	0,00
Nexi	IT	EUR	10	55	0,00
				<b>70.582.785</b>	<b>19,58</b>

**Inmobiliario**

Digital Realty Trust REIT	US	USD	14.972	1.960.526	0,54
Welltower REIT	US	USD	12.261	1.104.651	0,31
American Tower REIT	US	USD	5.686	921.300	0,26
Crown Castle REIT	US	USD	7.918	701.731	0,19
China Resources Land	HK	HKD	63.536	214.742	0,06
Prologis REIT	US	USD	2.135	205.747	0,06
Weyerhaeuser REIT	US	USD	6.896	197.370	0,05
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	22.078	191.324	0,05
KE Holdings ADR	CN	USD	11.743	167.272	0,05
CoStar Group	US	USD	1.477	126.785	0,04
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	2.720	109.831	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	2.562	83.505	0,02
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	16.226	65.330	0,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	28.673	49.598	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	2.847	44.515	0,01
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1.561	26.934	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	274	21.466	0,01
Ayala Land	PH	PHP	42.125	19.622	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	11.530	16.100	0,00
Segro REIT	GB	GBP	1.481	14.711	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	16.661	5.315	0,00
Emaar Properties	AE	AED	1.634	3.418	0,00
Arealink	JP	JPY	177	3.268	0,00
				<b>6.255.061</b>	<b>1,74</b>

**Estado**

US Treasury 4,95% 16/05/2024	US	USD	6.009.064	5.611.759	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	5.786.469	5.414.973	1,50
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	3.171.737	2.965.066	0,82
				<b>13.991.798</b>	<b>3,88</b>

**Fondo abierto**

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	55	1.013.140	0,28
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7	101.785	0,03
				<b>1.114.925</b>	<b>0,31</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	38.141	164.793	0,05
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	621	4.389	0,00
				<b>169.182</b>	<b>0,05</b>

**Servicios de comunicación**

Netflix	US	USD	2.027	1.049.145	0,29
T-Mobile (US)	US	USD	6.777	1.036.475	0,29
Warner Music Group (A)	US	USD	24.960	780.738	0,22
Spotify Technology	SE	USD	1.936	517.067	0,14
Walt Disney	US	USD	4.134	431.211	0,12
Tele2 (B)	SE	SEK	31.847	278.266	0,08
Live Nation Entertainment	US	USD	5.087	258.787	0,07
AT&T	US	USD	12.560	198.893	0,06
Deutsche Telekom	DE	EUR	8.045	172.888	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	16.306	164.362	0,05
Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	70.524	163.719	0,05
Bharti Airtel	IN	INR	8.888	131.729	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	8.358	119.352	0,03
Elisa (A)	FI	EUR	1.643	69.550	0,02
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	374.257	67.941	0,02
KDDI	JP	JPY	1.844	48.057	0,01
Internet Initiative Japan	JP	JPY	2.969	47.227	0,01
Bharti Hexacom	IN	INR	4.713	45.718	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	5.509	27.440	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	7.434	25.334	0,01
SK Telecom	KR	KRW	659	22.866	0,01
Daiichikosho	JP	JPY	1.385	15.171	0,00
Indosat	ID	IDR	13.598	8.609	0,00
				<b>5.680.545</b>	<b>1,58</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

**Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados**

**Energía**

PRI0 (Brasil)	BR	BRL	6.528	56.768	0,02
Repsol	ES	EUR	1.776	26.147	0,01
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	3.563	21.581	0,01
				<b>104.496</b>	<b>0,03</b>

**Empresas de servicios públicos**

Centrais Elétricas Brasileiras	BR	BRL	3.856	26.129	0,01
Endesa	ES	EUR	686	11.727	0,00
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	505	4.831	0,00
Iberdrola	ES	EUR	8	92	0,00
				<b>42.779</b>	<b>0,01</b>

**Materiales**

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	18.394	106.612	0,03
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	21.706	71.646	0,02
Cemex SAB de CV	MX	MXN	12.055	9.062	0,00
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3	104	0,00
PhosAgra GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				<b>187.424</b>	<b>0,05</b>

**Empresas industriales**

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	36.263	728.890	0,20
Ferrovial	ES	EUR	5.475	185.046	0,05
Localiza Rent a Car	BR	BRL	14.332	127.252	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	2.127	70.412	0,02
Fluidra	ES	EUR	2.729	54.313	0,02
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	19.638	48.491	0,01
WEG	BR	BRL	6.204	44.311	0,01
Vamos Loca. de Caminhões Maquinas e Eq.	BR	BRL	11.823	15.388	0,00
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	8.273	6.432	0,00
				<b>1.280.535</b>	<b>0,36</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Amadeus IT Group	ES	EUR	11.219	670.461	0,19
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	5.846	250.503	0,07
Lojas Renner	BR	BRL	2.330	6.475	0,00
				<b>927.439</b>	<b>0,26</b>

**Bienes de consumo básico**

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	32.205	115.857	0,03
Arca Continental	MX	MXN	6.790	62.312	0,02
Sao Martinho	BR	BRL	2.733	13.942	0,00
Gruma (B)	MX	MXN	464	8.690	0,00
				<b>200.801</b>	<b>0,06</b>

**Asistencia sanitaria**

Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	124.394	84.547	0,02
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	9.753	63.895	0,02
				<b>148.442</b>	<b>0,04</b>

**Servicios financieros**

Bankinter	ES	EUR	80.385	596.454	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	24.364	247.900	0,07
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	72.458	139.621	0,04
Banco BTG Pactual	BR	BRL	17.161	103.889	0,03
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	7.778	73.212	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	25.360	55.540	0,02
Banco Santander (ES)	ES	EUR	11.511	52.640	0,01
Bank of Ireland Group	IE	EUR	4.860	48.816	0,01
AIB Group	IE	EUR	8.653	42.105	0,01
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	13.403	33.992	0,01
Banco Bradesco	BR	BRL	3.874	8.662	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	2.849	4.537	0,00
				<b>1.407.278</b>	<b>0,39</b>

**Inmobiliario**

Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	8.675	29.325	0,01
				<b>29.325</b>	<b>0,01</b>

**Estado**

US Treasury 4,52% 07/05/2024	US	USD	5.788.492	5.412.893	1,50
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	2.001.978	1.867.683	0,52
				<b>7.280.576</b>	<b>2,02</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	15.095	37.800	0,01
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	17.570	28.499	0,01
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	14.233	23.087	0,01
JPM (Shndng Sinocera Jun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	8.115	20.320	0,01
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	4.436	16.484	0,00
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	1.249	12.165	0,00
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	5.486	11.413	0,00
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	5.156	8.363	0,00
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	2.048	7.610	0,00
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	3.587	7.462	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	2.161	5.411	0,00
				<b>178.614</b>	<b>0,05</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Tim	BR	BRL	17.808	56.429	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.404	43.599	0,01
				<b>100.028</b>	<b>0,03</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	426.164	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	244.156	2	0,00
				<b>6</b>	<b>0,00</b>
<b>Materiales</b>					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	5.980	192.643	0,05
United Rusal International*	RU	USD	49.745	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	60	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3.118	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1.254	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	279.399	0	0,00
				<b>192.643</b>	<b>0,05</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Yandex*	RU	USD	54	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	6.406	4.308	0,00
				<b>4.308</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	122.295	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	72.894	1	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
Fraciones				8	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 313.723.905)</b>				<b>345.857.723</b>	<b>95,94</b>
			Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,07008607 31/05/2024	19.718	7	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06970899 31/05/2024	452.086	(6)	(0,00)
		<b>1</b>	<b>0,00</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	3.435.383	66.623	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	32	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	71	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	640.091	(17.620)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8.939.595	(28.431)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	25.477.478	(381.332)	(0,11)
			<b>(360.760)</b>	<b>(0,10)</b>

Otros activos y pasivos			15.011.331	4,16
<b>PN</b>			<b>360.508.295</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,13
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,01
Reino Unido	GB	3,19
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,21
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,06

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	27.125	3.022.655	0,83
Shell	GB	GBP	60.163	2.017.315	0,56
Cheniere Energy	US	USD	12.539	1.887.494	0,52
TotalEnergies	FR	EUR	27.385	1.878.170	0,52
Diamondback Energy	US	USD	4.563	868.766	0,24
Pioneer Natural Resources	US	USD	3.212	816.605	0,22
Baker Hughes	US	USD	24.570	755.881	0,21
Schlumberger (US)	US	USD	13.918	630.742	0,17
Parex Resources	CA	CAD	17.588	289.075	0,08
Marathon Petroleum	US	USD	1.535	268.169	0,07
Marathon Oil Group	US	USD	10.381	263.501	0,07
OMV AG	AT	EUR	4.166	186.130	0,05
EQT	US	USD	4.861	185.613	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	107.831	118.604	0,03
PetroChina (H)	CN	HKD	114.839	100.732	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	167.218	93.888	0,03
Inpex	JP	JPY	6.473	91.430	0,03
Subsea 7	GB	NOK	5.167	78.632	0,02
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	77.424	63.333	0,02
BP	GB	GBP	9.090	55.402	0,02
Polski Koncern Naftowy ORLEN	PL	PLN	3.551	54.522	0,02
S-Oil	KR	KRW	920	45.182	0,01
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	977	43.915	0,01
ENEO Holdings	JP	JPY	8.551	37.115	0,01
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	17.400	17.542	0,00
Modec	JP	JPY	845	15.691	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	11.306	12.432	0,00
Neste	FI	EUR	538	11.486	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	127.885	9.990	0,00
Vallourec	FR	EUR	404	6.565	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	2.016	4.144	0,00
Aker BP	NO	NOK	3	61	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	171	0	0,00
				<b>13.930.682</b>	<b>3,84</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Sempra Energy	US	USD	30.706	2.063.461	0,57
Eversource Energy	US	USD	6.630	375.482	0,10
NextEra Energy	US	USD	4.510	284.388	0,08
SSE	GB	GBP	14.268	278.485	0,08
Southern	US	USD	3.874	269.065	0,07
Pacific Gas and Electric	US	USD	14.536	235.654	0,06
Enel	IT	EUR	37.286	230.462	0,06
National Grid	GB	GBP	18.375	225.506	0,06
Constellation Energy	US	USD	1.215	212.537	0,06
Centrica	GB	GBP	120.457	180.508	0,05
Orsted	DK	DKK	2.740	141.690	0,04
Exelon	US	USD	3.777	132.993	0,04
United Utilities Group	GB	GBP	10.225	125.088	0,03
Kyushu Electric Power	JP	JPY	11.807	102.825	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	195.481	79.202	0,02
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	20.275	67.441	0,02
E.ON	DE	EUR	5.064	62.791	0,02
Nippon Gas	JP	JPY	3.187	48.705	0,01
Severn Trent	GB	GBP	1.206	34.848	0,01
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	30.616	31.039	0,01
ACEN	PH	PHP	458.842	30.851	0,01
China National Nuclear Power (A)	CN	CNY	21.965	26.172	0,01
Drax Group	GB	GBP	3.913	23.739	0,01
CGN Power	CN	CNY	20.435	10.829	0,01
K&O Energy Group	JP	JPY	426	8.649	0,00
China Resources Gas Group	HK	HKD	2.828	8.341	0,00
Scatec	NO	NOK	939	6.467	0,00
Kunlun Energy Company	HK	HKD	4.180	3.804	0,00
Public Power (Grecia)	GR	EUR	283	3.178	0,00
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	225	3.155	0,00
				<b>5.305.355</b>	<b>1,46</b>

<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	6.574	2.709.033	0,75
Air Liquide	FR	EUR	5.422	997.006	0,27
Ball	US	USD	12.408	813.031	0,22
Sika (BR)	CH	CHF	2.767	743.293	0,20
Ecolab	US	USD	2.460	524.397	0,14
Avery Dennison	US	USD	2.129	431.789	0,12
Rio Tinto	GB	GBP	6.385	409.170	0,11
Symrise	DE	EUR	2.979	299.984	0,08
Osaka Soda	JP	JPY	4.706	259.394	0,07
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	6.886	251.592	0,07
Freepor-McMoran	US	USD	5.023	237.897	0,07
NOF	JP	JPY	18.104	228.131	0,06
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	3.260	194.778	0,05
Graphic Packaging Holding	US	USD	7.907	193.440	0,05
Axalta Cing Systems	US	USD	6.536	192.453	0,05
Steel Dynamics	US	USD	1.177	143.696	0,04
Newmont	US	USD	3.585	137.116	0,04
C Yemura & Co	JP	JPY	1.946	119.876	0,03
SIG Group	CH	CHF	5.479	102.851	0,03
Kansai Paint	JP	JPY	7.946	97.348	0,03
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	3.264	87.319	0,02
CMOC Group	CN	HKD	89.488	78.953	0,02
Hexpol	SE	SEK	7.169	76.557	0,02
Corteva	US	USD	1.228	62.708	0,02

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	46.723	62.098	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	2.714	58.952	0,02
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	30.842	58.270	0,02
Crown Holdings	US	USD	706	54.860	0,02
Arkema	FR	EUR	563	54.648	0,02
DSM Firmenich	CH	EUR	507	53.602	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	9.183	53.430	0,01
Stora Enso (FI)	FI	EUR	4.211	52.847	0,01
Covestro	DE	EUR	1.100	51.681	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	2.395	47.767	0,01
China Steel	TW	TWD	65.412	46.680	0,01
Victrex	GB	GBP	3.013	44.670	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	1.682	42.116	0,01
Lanxess	DE	EUR	1.530	40.602	0,01
CMOC Group	CN	CNY	34.913	40.250	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	1.271	39.938	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	1.723	35.393	0,01
Imerys	FR	EUR	1.112	33.662	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	1.085	31.974	0,01
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	7.287	30.724	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	13.433	29.239	0,01
DL Holdings	KR	KRW	735	26.507	0,01
Avia Avian	ID	IDR	893.511	26.233	0,01
Evonik Industries	DE	EUR	1.283	25.079	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	9.863	24.698	0,01
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	446	19.546	0,01
FP	JP	JPY	1.295	19.544	0,01
Empresas Cmpc	CL	CLP	9.867	18.453	0,01
Wienerberger	AT	EUR	484	16.236	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	3.805	14.138	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	287	13.905	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	5.010	11.307	0,00
Hochschild Mining	PE	GBP	5.114	9.332	0,00
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	3.584	8.974	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	2.514	8.670	0,00
Boliden (Suecia)	SE	SEK	209	6.507	0,00
Nan Ya Plastics	TW	TWD	3.935	6.404	0,00
ArcelorMittal (Paises Bajos)	LU	EUR	236	5.559	0,00
Elkem	NO	NOK	2.892	4.767	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	294	1.093	0,00
UPM-Kymmene	FI	EUR	4	143	0,00
Anhui Honglu Steel Construction Group	CN	CNY	5	12	0,00
Polyus*	RU	USD	9	0	0,00
				<b>10.622.522</b>	<b>2,92</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Howmet Aerospace	US	USD	31.085	1.952.152	0,54
Uber Technologies	US	USD	28.503	1.809.473	0,50
RELX	GB	GBP	29.169	1.128.379	0,31
Parker-Hannifin	US	USD	2.077	1.064.266	0,29
FedEx	US	USD	4.312	1.062.705	0,29
Legrand	FR	EUR	10.731	1.039.431	0,29
Emerson Electric	US	USD	10.202	1.033.097	0,28
CSX	US	USD	25.019	783.986	0,22
Kone (B)	FI	EUR	16.742	766.783	0,21
Epiroc (A)	SE	SEK	48.514	758.990	0,21
Quanta Services	US	USD	2.494	603.932	0,17
MTU Aero Engines	DE	EUR	2.525	572.223	0,16
WW Grainger	US	USD	644	559.045	0,15
Airbus	FR	EUR	3.580	553.732	0,15
Assa Abloy (B)	SE	SEK	20.492	512.321	0,14
Safran	FR	EUR	2.379	485.833	0,13
Tetra Tech	US	USD	2.523	461.268	0,13
Rexel	FR	EUR	16.867	412.058	0,11
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	5.435	405.783	0,11
Carrier Global	US	USD	6.491	378.592	0,10
Norfolk Southern	US	USD	1.695	369.340	0,10
Triumph Group	US	USD	28.673	365.373	0,10
Siemens Energy	DE	EUR	18.474	356.556	0,10
TransUnion	US	USD	4.996	350.044	0,10
Republic Services	US	USD	1.931	349.090	0,10
Union Pacific	US	USD	1.543	344.157	0,09
Eaton	US	USD	1.142	336.120	0,09
United Parcel Service (B)	US	USD	2.363	326.880	0,09
General Electric (US)	US	USD	1.952	297.497	0,08
MISUMI Group	JP	JPY	19.289	295.379	0,08
Rollins	US	USD	6.991	295.345	0,08
Deere	US	USD	688	252.827	0,07
3M	US	USD	2.486	222.272	0,06
Techtronic Industries	HK	HKD	17.063	221.980	0,06
Ashtead Group	GB	GBP	3.178	217.454	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	1.419	215.158	0,06
Intertek Group	GB	GBP	3.710	214.827	0,06
Vestas Wind Systems	DK	DKK	8.343	210.738	0,06
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	8.838	208.833	0,06
Epiroc (A)	SE	SEK	11.178	195.908	0,05
Cintas	US	USD	310	192.722	0,05
Jacobs Solutions	US	USD	1.319	178.474	0,05
IDEX	US	USD	824	171.851	0,05
Toyota Industries	JP	JPY	1.868	166.850	0,05
XPO	US	USD	1.618	161.411	0,04
Cummins	US	USD	605	160.723	0,04
Johnson Controls International	IE	USD	2.535	154.686	0,04
Hensoldt	DE	EUR	4.099	151.075	0,04
Allegion	IE	USD	1.264	145.738	0,04
ITOCHU	JP	JPY	3.412	144.737	0,04
Veralito					





Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Sanofi	FR	EUR	12.062	1.122.768	0,31	ICICI Bank	IN	INR	79.305	1.023.399	0,28
Eli Lilly	US	USD	1.351	976.848	0,27	American International Group	US	USD	13.253	933.386	0,26
EssilorLuxottica	FR	EUR	4.494	902.403	0,25	Marsh & McLennan	US	USD	4.958	921.419	0,25
McKesson	US	USD	1.597	800.753	0,22	AXA	FR	EUR	27.558	893.996	0,25
HCA Healthcare	US	USD	2.540	735.882	0,20	Deutsche Boerse	DE	EUR	4.704	852.155	0,23
Insmid	US	USD	30.384	706.951	0,19	AON	US	USD	3.087	819.566	0,23
Insulet	US	USD	4.282	692.732	0,19	BlackRock	US	USD	1.112	787.752	0,22
Roche Holding	CH	CHF	2.867	645.172	0,18	3i Group	GB	GBP	22.751	766.321	0,21
Pfizer	US	USD	26.456	636.481	0,18	MasterCard	US	USD	1.678	713.126	0,20
Biogen	US	USD	2.963	601.227	0,17	Natwest Group	GB	GBP	186.523	663.002	0,18
Viartis	US	USD	53.597	583.900	0,16	Lloyds Banking Group	GB	GBP	1.077.256	654.803	0,18
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	687	574.574	0,16	Partners Group Holding	CH	CHF	523	634.878	0,17
ResMed	US	USD	2.330	463.754	0,13	Alia Group	HK	HKD	85.252	586.438	0,16
Lonza Group	CH	CHF	882	459.553	0,13	VZ Holding	CH	CHF	5.232	566.877	0,16
Abbott Laboratories	US	USD	3.822	380.246	0,10	Sampo (A)	FI	EUR	14.592	553.322	0,15
Novartis	CH	CHF	4.116	373.940	0,10	Intesa Sanpaolo	IT	EUR	147.162	518.894	0,14
Thermo Fisher Scientific	US	USD	663	355.001	0,10	Allianz	DE	EUR	1.939	517.043	0,14
Baxter International	US	USD	8.998	341.285	0,09	Ares Management (A)	US	USD	3.826	475.670	0,13
IQVIA Holdings	US	USD	1.328	289.999	0,08	PNC Financial Services Group	US	USD	3.285	473.772	0,13
Dexcom	US	USD	2.337	281.069	0,08	Fidelity National Information Services	US	USD	7.274	467.264	0,13
Tecan Group	CH	CHF	829	276.728	0,08	Arthur J Gallagher	US	USD	2.089	456.443	0,13
Siemens Healthineers	DE	EUR	4.256	221.753	0,06	UniCredit	IT	EUR	12.462	430.929	0,12
AbbVie	US	USD	1.447	219.962	0,06	DNB Bank	NO	NOK	25.570	419.109	0,12
Alcon	CH	USD	2.264	164.819	0,05	MetLife	US	USD	6.250	417.879	0,12
Convatec Group	GB	GBP	54.942	160.869	0,04	HSBC Holdings (Reino Unido)	GB	GBP	48.240	393.001	0,11
Innovent Biologics	CN	HKD	32.658	148.582	0,04	Apollo Global Management	US	USD	3.813	388.964	0,11
Zoetis (A)	US	USD	984	147.132	0,04	Regions Financial	US	USD	21.035	383.510	0,11
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	198.037	144.852	0,04	Northern Trust	US	USD	4.787	372.419	0,10
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	1.003	137.096	0,04	UBS Group	CH	CHF	15.018	371.871	0,10
Qiagen (DE)	NL	EUR	3.388	132.414	0,04	Comerica	US	USD	7.707	367.229	0,10
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	32.226	124.766	0,03	S&P Global	US	USD	891	342.619	0,09
Centene	US	USD	1.690	115.876	0,03	HDFC Bank	IN	INR	19.264	328.281	0,09
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	795	103.339	0,03	Hana Financial Group	KR	KRW	7.828	310.151	0,09
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	37.255	77.219	0,02	DBS Group Holdings	SG	SGD	12.828	306.542	0,08
Roche Holding (BR)	CH	CHF	307	75.397	0,02	Axis Bank	IN	INR	23.326	304.772	0,08
Royalty Pharma	US	USD	2.830	74.175	0,02	BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	4.459	301.465	0,08
TG Therapeutics	US	USD	5.727	73.438	0,02	Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	145.762	301.098	0,08
Humana	US	USD	244	69.564	0,02	Nordea Bank	FI	SEK	24.909	271.476	0,07
Terumo	JP	JPY	3.719	59.399	0,02	Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	8.929	266.738	0,07
Coloplast (B)	DK	DKK	521	59.071	0,02	RenaissanceRe Holdings	BM	USD	1.284	260.742	0,07
Alcon	CH	CHF	806	58.501	0,02	Mizuho Financial Group	JP	JPY	14.117	256.196	0,07
Smith & Nephew	GB	GBP	4.424	50.724	0,01	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	582	239.935	0,07
Structure Therapeutics ADR	US	USD	1.233	45.163	0,01	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	4.357	232.297	0,06
Fresenius SE & Co	DE	EUR	1.588	44.425	0,01	Bank Central Asia	ID	IDR	400.772	225.878	0,06
Sawati Group Holdings	JP	JPY	1.225	42.814	0,01	China Construction Bank (H)	CN	HKD	330.932	200.862	0,06
Cigna Group	US	USD	128	42.721	0,01	National Bank of Greece	GR	EUR	23.628	178.629	0,05
Solventum	US	USD	621	38.041	0,01	Societe Generale	FR	EUR	6.759	171.622	0,05
Madrigal Pharmaceuticals	US	USD	184	34.822	0,01	Voya Financial	US	USD	2.328	149.240	0,04
Medlive Technology	CN	HKD	33.570	33.209	0,01	ING Groep	NL	EUR	9.745	144.825	0,04
Guardant Health	US	USD	1.924	32.482	0,01	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	4.629	137.053	0,04
Merck	DE	EUR	215	32.074	0,01	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	14.218	133.247	0,04
Apellis Pharmaceuticals	US	USD	752	30.994	0,01	NN Group	NL	EUR	2.958	128.235	0,04
Sunwells	JP	JPY	2.264	29.745	0,01	KakaoBank	KR	KRW	6.404	108.253	0,03
AbCellera Biologics	CA	USD	8.016	28.771	0,01	Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	24.960	106.150	0,03
Shionogi	JP	JPY	638	27.961	0,01	ORIX	JP	JPY	5.278	101.556	0,03
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	82.318	26.399	0,01	BDO Unibank	PH	PHP	42.239	101.419	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	652	25.566	0,01	KB Financial Group	KR	KRW	1.933	98.315	0,03
Intellia Therapeutics	US	USD	1.185	24.084	0,01	Sompo Holdings	JP	JPY	5.256	97.429	0,03
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	5.087	21.457	0,01	Standard Bank Group	ZA	ZAR	10.640	93.752	0,03
Nippon Shinyaku	JP	JPY	819	21.240	0,01	Aditya Birla Capital	IN	INR	33.783	87.603	0,02
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	12.849	20.904	0,01	China Merchants Bank (H)	CN	HKD	21.056	85.856	0,02
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	768	17.310	0,00	Shriram Finance	IN	INR	2.993	85.584	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	26.263	16.736	0,00	Zurich Insurance Group	CH	CHF	188	85.060	0,02
Genmab	DK	DKK	63	16.503	0,00	Hong Leong Bank	MY	MYR	21.081	79.743	0,02
Shenzhen New Industries Biomedical	CN	CNY	1.605	14.626	0,00	Barclays	GB	GBP	33.282	79.012	0,02
China Traditional Chinese Medicine Holdings	HK	HKD	18.074	9.224	0,00	Fubon Financial Holding	TW	TWD	37.849	75.033	0,02
Samsung Biologics	KR	KRW	16	8.333	0,00	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	183.805	72.770	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting (H)	CN	HKD	1.949	8.077	0,00	Credit Saison	JP	JPY	3.962	68.765	0,02
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	5.046	5.814	0,00	Asia Commercial Bank	VN	VND	68.439	67.858	0,02
CompuGroup Medical	DE	EUR	194	5.449	0,00	Cathay Financial Holding	TW	TWD	45.708	66.248	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	670	5.097	0,00	FincoBank	IT	EUR	4.472	64.576	0,02
GNI Group	JP	JPY	318	4.696	0,00	Qatar National Bank	QA	QAR	17.945	63.979	0,02
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	604	4.612	0,00	Nedbank Group	ZA	ZAR	5.585	63.567	0,02
Remegen (H)	CN	HKD	1.322	4.386	0,00	Industrial Bank (A)	CN	CNY	27.284	59.245	0,02
InnoCare Pharma	CN	HKD	7.869	4.344	0,00	Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	7.195	59.071	0,02
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	20	3.961	0,00	Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	188.581	56.900	0,02
Joinn Laboratories China (H)	CN	HKD	3.423	3.387	0,00	Intermediate Capital Group	GB	GBP	2.279	56.054	0,02
BeiGene	US	HKD	295	3.264	0,00	KBC Group	BE	EUR	769	53.746	0,01
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	295	3.138	0,00	Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	13.804	52.110	0,01
iRay Technology (A)	CN	CNY	99	2.533	0,00	HDFC Life Insurance	IN	INR	7.674	50.198	0,01
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	859	2.180	0,00	Legal & General Group	GB	GBP	18.118	50.077	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	1	99	0,00	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	42.173	49.167	0,01
ICON	IE	USD	1	98	0,00	DB Insurance	KR	KRW	748	49.146	0,01
Straumann Holdings	CH	CHF	1	74	0,00	Chailase Holding	TW	TWD	9.091	44.993	0,01
BioMerieux	FR	EUR	1	57	0,00	Brown & Brown	US	USD	585	44.623	0,01
Joinn Laboratories (China)	CN	CNY	2	5	0,00	FirstRand	ZA	ZAR	13.630	44.187	0,01
				<b>34.963.013</b>	<b>9,63</b>	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	14.839	43.826	0,01
						Public Bank Berhad	MY	MYR	50.473	40.763	0,01
						Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	141.656	40.191	0,01
						Huatai Securities (H)	CN	HKD	34.390	38.165	0,01
						Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	17.337	36.889	0,01
						Resona Holdings	JP	JPY	6.124	36.409	0,01
						Huatai Securities (A)	CN	CNY	20.435	36.194	0,01
						China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	16.537	33.988	0,01
						Hamilton Lane (A)	US	USD	299	31.619	0,01
						Postal Savings Bank of China	CN	CNY	50.836	31.445	0,01
						Everest Re Group	BM	USD	89	29.966	0,01
						LIFENET INSURANCE	JP	JPY	3.512	29.165	0,01
						Akbank Tas	TR	TRY	16.697	28.683	0,01
						ASR Nederland	NL	EUR	602	28.266	0,01
						Admiral Group	GB	GBP	872	27.864	0,01
						Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	1.310	27.702	0,01

Servicios financieros

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	2.555.359	13.413.077	3,69
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1.033.716	5.114.308	1,41
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	451.969	4.809.035	1,32
Visa	US	USD	15.695	3.973.564	1,09
JPMorgan Chase	US	USD	21.461	3.886.689	1,07
Progressive	US	USD	13.514	2.628.900	0,72
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	6.055	2.257.118	0,62
Charles Schwab	US	USD	30.161	2.090.928	0,58
Bank of America	US	USD	53.373	1.871.528	0,52
Morgan Stanley	US	USD	18.904	1.606.851	0,44
Wells Fargo	US	USD	28.596	1.597.800	0,44
Goldman Sachs Group	US	USD	3.907	1.567.902	0,43

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Aviva	GB	GBP	5.001	27.279	0,01
Postal Savings Bank of China (H)	CN	HKD	52.932	25.762	0,01
Tryg	DK	DKK	1.190	22.102	0,01
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	4.635	20.465	0,01
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	3.787	20.145	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	3.208	18.403	0,01
Türkiye İis Bankası	TR	TRY	41.132	16.295	0,00
Yapi ve Kredi Bankası	TR	TRY	17.274	16.112	0,00
Integral	JP	JPY	806	15.626	0,00
CIMB Group Holdings	MY	MYR	11.888	15.400	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	6.099	14.903	0,00
EQT	SE	SEK	558	14.297	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	66	13.795	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	430	13.550	0,00
China International Capital	CN	CNY	2.723	11.696	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	197	9.951	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	4.817	9.683	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	5.776	8.183	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	2.751	6.718	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	701	6.327	0,00
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	178	5.321	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	1.113	3.691	0,00
Edenred	FR	EUR	3	145	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	139	0,00
Nexi	IT	EUR	11	59	0,00
				<b>71.113.265</b>	<b>19,58</b>

**Inmobiliario**

Digital Realty Trust REIT	US	USD	15.083	1.975.131	0,54
Welltower REIT	US	USD	12.353	1.112.881	0,31
American Tower REIT	US	USD	5.729	928.163	0,26
Crown Castle REIT	US	USD	7.977	706.958	0,19
China Resources Land	HK	HKD	64.017	216.370	0,06
Prologis REIT	US	USD	2.149	207.286	0,06
Weyerhaeuser REIT	US	USD	6.948	198.846	0,05
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	22.244	192.762	0,05
KE Holdings ADR	CN	USD	11.831	168.529	0,05
CoStar Group	US	USD	1.488	127.729	0,04
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	2.740	110.650	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	2.582	84.151	0,02
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	16.348	65.821	0,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	28.894	49.980	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	2.868	44.848	0,01
Mitsubishi Estate	JP	JPY	1.574	27.155	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	276	21.626	0,01
Ayala Land	PH	PHP	42.450	19.773	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	11.619	16.224	0,00
Segro REIT	GB	GBP	1.492	14.821	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	16.785	5.355	0,00
Emaar Properties	AE	AED	1.646	3.444	0,00
Arealink	JP	JPY	178	3.292	0,00
				<b>6.301.775</b>	<b>1,73</b>

**Estado**

US Treasury 4,95% 16/05/2024	US	USD	6.054.014	5.653.738	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	5.829.755	5.455.479	1,50
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	3.195.463	2.987.246	0,82
				<b>14.096.463</b>	<b>3,88</b>

**Fondo abierto**

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	55	1.021.156	0,28
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	7	102.489	0,03
				<b>1.123.645</b>	<b>0,31</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	38.428	166.031	0,05
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	626	4.422	0,00
				<b>170.453</b>	<b>0,05</b>

**Servicios de comunicación**

Netflix	US	USD	2.042	1.056.961	0,29
T-Mobile (US)	US	USD	6.827	1.044.207	0,29
Warner Music Group (A)	US	USD	25.146	786.554	0,22
Spotify Technology	SE	USD	1.950	520.919	0,14
Walt Disney	US	USD	4.165	434.435	0,12
Tele2 (B)	SE	SEK	32.085	280.348	0,08
Live Nation Entertainment	US	USD	5.110	260.722	0,07
AT&T	US	USD	12.653	200.375	0,06
Deutsche Telekom	DE	EUR	8.105	174.181	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	16.428	165.598	0,05
Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	71.068	164.982	0,05
Bharti Airtel	IN	INR	8.954	132.719	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	8.422	120.266	0,03
Elisa (A)	FI	EUR	1.656	70.080	0,02
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	377.144	68.465	0,02
KDDI	JP	JPY	1.859	48.452	0,01
Internet Initiative Japan	JP	JPY	2.993	47.616	0,01
Bharti Hexacom	IN	INR	4.749	46.062	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	5.551	27.652	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	7.489	25.523	0,01
SK Telecom	KR	KRW	664	23.042	0,01
Daiichikosho	JP	JPY	1.395	15.285	0,00
Indosat	ID	IDR	13.703	8.675	0,00
				<b>5.723.119</b>	<b>1,58</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

**Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados**

**Energía**

PRI0 (Brasil)	BR	BRL	6.578	57.206	0,02
Repsol	ES	EUR	1.789	26.343	0,01
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	3.590	21.747	0,01
				<b>105.296</b>	<b>0,03</b>

**Empresas de servicios públicos**

Centrais Elétricas Brasileiras	BR	BRL	3.885	26.330	0,01
Endesa	ES	EUR	691	11.819	0,00
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	508	4.867	0,00
Iberdrola	ES	EUR	9	99	0,00
				<b>43.115</b>	<b>0,01</b>

**Materiales**

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	18.535	107.434	0,03
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	21.874	72.199	0,02
Cemex SAB de CV	MX	MXN	12.148	9.132	0,00
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3	111	0,00
PhosAgra GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				<b>188.876</b>	<b>0,05</b>

**Empresas industriales**

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	36.510	733.846	0,20
Ferrovial	ES	EUR	5.516	186.447	0,05
Localiza Rent a Car	BR	BRL	14.442	128.234	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	2.143	70.955	0,02
Fluidra	ES	EUR	2.750	54.719	0,02
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	19.790	48.865	0,01
WEG	BR	BRL	6.252	44.653	0,01
Vamos Loca. de Caminhões Maquinas e Eq.	BR	BRL	11.914	15.506	0,00
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	8.336	6.481	0,00
				<b>1.289.706</b>	<b>0,36</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Amadeus IT Group	ES	EUR	11.295	674.965	0,19
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	5.890	252.397	0,07
Lojas Renner	BR	BRL	2.348	6.525	0,00
				<b>933.887</b>	<b>0,26</b>

**Bienes de consumo básico**

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	32.454	116.751	0,03
Arca Continental	MX	MXN	6.842	62.793	0,02
Sao Martinho	BR	BRL	2.754	14.049	0,00
Gruma (B)	MX	MXN	468	8.757	0,00
				<b>202.350</b>	<b>0,06</b>

**Asistencia sanitaria**

Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	125.354	85.199	0,02
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	9.825	64.371	0,02
				<b>149.570</b>	<b>0,04</b>

**Servicios financieros**

Bankinter	ES	EUR	80.929	600.496	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	24.546	249.754	0,07
B3 SA - Brasil Bolsa Balcão	BR	BRL	73.017	140.698	0,04
Banco BTG Pactual	BR	BRL	17.294	104.691	0,03
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	7.838	73.777	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	25.556	55.878	0,02
Banco Santander (ES)	ES	EUR	11.597	53.034	0,01
Bank of Ireland Group	IE	EUR	4.896	49.181	0,01
AIB Group	IE	EUR	8.719	42.427	0,01
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	13.507	34.254	0,01
Banco Bradesco	BR	BRL	3.904	8.729	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	2.871	4.572	0,00
				<b>1.417.491</b>	<b>0,39</b>

**Inmobiliario**

Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	8.742	29.551	0,01
				<b>29.551</b>	<b>0,01</b>

**Estado**

US Treasury 4,52% 07/05/2024	US	USD	5.831.793	5.453.384	1,50
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	2.016.953	1.881.654	0,52
				<b>7.335.038</b>	<b>2,02</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	15.209	38.084	0,01
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	17.702	28.713	0,01
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	14.340	23.260	0,01
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	8.176	20.473	0,01
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	4.469	16.608	0,00
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	1.258	12.257	0,00
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	5.528	11.498	0,00
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	5.195	8.426	0,00
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	2.063	7.667	0,00
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	3.614	7.518	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	2.177	5.452	0,00
				<b>179.956</b>	<b>0,05</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Tim	BR	BRL	17.945	56.864	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	1.415	43.925	0,01
				<b>100.789</b>	<b>0,03</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	456.206	4	0,00
Gazprom*	RU	USD	261.261	2	0,00
				<b>6</b>	<b>0,00</b>
<b>Materiales</b>					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	6.160	198.431	0,05
United Rusal International*	RU	USD	53.252	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	3.336	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	64	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1.263	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	299.094	0	0,00
				<b>198.431</b>	<b>0,05</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Yandex*	RU	USD	55	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	6.455	4.341	0,00
				<b>4.341</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	130.916	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	77.895	1	0,00
				<b>2</b>	<b>0,00</b>
Fraciones				6	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 316.064.268)</b>				<b>348.434.937</b>	<b>95,92</b>

Exposición subyacente EUR      Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR      % PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970902 31/05/2024	94.699	(1)	(0,00)
		<b>(1)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,07008592 31/05/2024	8.504	3	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06970902 31/05/2024	209.403	(3)	(0,00)
		<b>(3)</b>	<b>(0,00)</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	3.461.883	67.137	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	34	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	77	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	645.028	(17.756)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	9.010.714	(28.658)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	25.668.061	(384.185)	(0,11)
			<b>(363.462)</b>	<b>(0,10)</b>

Otros activos y pasivos

	15.172.490	4,18
<b>PN</b>	<b>363.243.964</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,12
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,01
Reino Unido	GB	3,19
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,08





Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	1.227	71.353	0,04	Marvell Technology	US	USD	7.109	447.770	0,24
Hitachi	JP	JPY	820	71.196	0,04	NXP Semiconductors	NL	USD	1.751	416.970	0,22
Atlas Copco (A)	SE	SEK	4.295	71.151	0,04	TE Connectivity	US	USD	3.063	409.760	0,22
Forbo Holding	CH	CHF	64	69.565	0,04	Micron Technology	US	USD	3.201	343.861	0,18
Genpact	US	USD	2.220	67.347	0,04	SK Hynix	KR	KRW	2.773	323.521	0,17
Kosaïda Holdings	JP	JPY	15.369	66.643	0,04	Dell Technologies	US	USD	2.712	317.005	0,17
Experian	IE	GBP	1.575	59.846	0,03	Sage Group	GB	GBP	18.117	247.399	0,13
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	2.088	57.264	0,03	Workday (A)	US	USD	1.001	230.707	0,12
Siemens	DE	EUR	3.21	56.500	0,03	Dassault Systemes	FR	EUR	5.540	205.141	0,11
Energy Recovery	US	USD	3.225	44.855	0,02	Yageo	TW	TWD	10.315	184.713	0,10
Tuhu Car	CN	HKD	15.376	41.993	0,02	Microchip Technology	US	USD	2.108	183.220	0,10
Kajima	JP	JPY	2.161	38.924	0,02	Analog Devices	US	USD	949	179.693	0,09
Recruit Holdings	JP	JPY	956	38.825	0,02	Keyence	JP	JPY	425	176.061	0,09
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	5.354	37.840	0,02	Tokyo Electron	JP	JPY	818	169.134	0,09
Havells India	IN	INR	1.930	35.968	0,02	CrowdStrike Holdings	US	USD	515	143.333	0,08
Traton	DE	EUR	995	33.183	0,02	Infosys	IN	INR	8.687	137.584	0,07
Atlas Copco (B)	SE	SEK	2.320	32.935	0,02	Cadence Design Systems	US	USD	523	136.851	0,07
SMC	JP	JPY	65	32.089	0,02	Shopify A (US)	CA	USD	1.940	129.795	0,07
Sandvik	SE	SEK	1.680	31.715	0,02	Riken Keiki	JP	JPY	5.297	122.109	0,06
TKH Group	NL	EUR	743	30.144	0,02	Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	24.190	115.254	0,06
J.B. Hunt Transport Services	US	USD	196	29.905	0,02	PTC	US	USD	676	111.880	0,06
UniFirst	US	USD	191	28.771	0,02	Nanya Technology	TW	TWD	57.750	109.389	0,06
DL E&C	KR	KRW	1.130	28.506	0,02	Capgemini	FR	EUR	547	108.349	0,06
Balfour Beatty	GB	GBP	6.346	27.041	0,01	Nutanix (A)	US	USD	1.810	104.547	0,06
Kinden	JP	JPY	1.490	26.682	0,01	NAVER	KR	KRW	823	102.325	0,05
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	16.124	26.154	0,01	Mitsui High-Tec	JP	JPY	2.389	101.081	0,05
Haitian International Holdings	CN	HKD	7.966	24.398	0,01	MediaTek	TW	TWD	3.543	100.312	0,05
Daimler Truck Holding	DE	EUR	569	24.083	0,01	First Solar	US	USD	592	98.233	0,05
S-1	KR	KRW	587	23.700	0,01	Dynatrace	US	USD	2.190	94.442	0,05
AGC	JP	JPY	678	23.526	0,01	Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	20.687	92.380	0,05
Kubota	JP	JPY	1.521	22.951	0,01	F5 Networks	US	USD	572	89.712	0,05
Concentrix	US	USD	438	22.792	0,01	Zoom Video Communications	US	USD	1.534	88.641	0,05
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	104	22.372	0,01	Gartner	US	USD	220	87.905	0,05
ROCKWOOL International	DK	DKK	70	21.697	0,01	Wiwynn	TW	TWD	1.285	86.513	0,05
DCC (Reino Unido)	IE	GBP	333	21.365	0,01	Infineon Technologies	DE	EUR	2.526	82.650	0,04
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	1.033	20.414	0,01	Western Digital	US	USD	1.111	72.871	0,04
Vinci	FR	EUR	179	19.746	0,01	Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	1.580	69.514	0,04
Clarivate	GB	USD	2.910	18.863	0,01	Ciena	US	USD	1.374	60.234	0,03
Toyo Tanso	JP	JPY	397	18.436	0,01	Renesas Electronics	JP	JPY	3.809	58.524	0,03
Maximus	US	USD	237	17.889	0,01	Elastic	US	USD	541	52.551	0,03
Rakul	JP	JPY	3.244	17.345	0,01	Information Services International-Dentsu	JP	JPY	1.648	51.329	0,03
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	2.191	16.800	0,01	Alchip Technologies	TW	TWD	512	45.547	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	968	15.897	0,01	Maxscend Microelectronics	CN	CNY	3.717	43.512	0,02
China State Construction International Holdings	HK	HKD	15.676	15.514	0,01	Maruwa Ceramic	JP	JPY	215	42.650	0,02
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	6.521	15.226	0,01	Unimicron Technology	TW	TWD	8.191	42.642	0,02
TRYT	JP	JPY	4.131	15.182	0,01	Baidu (A)	CN	HKD	3.313	40.581	0,02
Central Japan Railway	JP	JPY	700	15.071	0,01	Kakao	KR	KRW	1.103	36.116	0,02
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	2.082	15.001	0,01	Murata Manufacturing	JP	JPY	2.087	36.016	0,02
CNH Industrial (US)	GB	USD	1.313	14.023	0,01	ASE Technology Holding	TW	TWD	7.902	33.508	0,02
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	3.578	13.163	0,01	A&D HOLON Holdings	JP	JPY	2.041	33.487	0,02
Sumitomo	JP	JPY	531	13.103	0,01	giftee	JP	JPY	4.512	31.790	0,02
Estun Automation (A)	CN	CNY	6.213	12.925	0,01	NEC	JP	JPY	451	30.754	0,02
NARI Technology (A)	CN	CNY	4.240	12.831	0,01	Shibaura Electronics	JP	JPY	818	29.744	0,02
Techno Smart	JP	JPY	1.150	12.486	0,01	Shimadzu	JP	JPY	1.072	27.408	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	2.808	11.850	0,01	Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	8.191	27.220	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	625	11.067	0,01	Tokyo Seimitsu	JP	JPY	433	26.735	0,01
Estun Automation (A)	CN	CNY	4.646	9.664	0,01	Lenovo Group	CN	HKD	23.899	25.337	0,01
Management Solutions	JP	JPY	919	9.386	0,00	Nomura Research Institute	JP	JPY	1.072	24.382	0,01
Brenntag	DE	EUR	119	8.919	0,00	Enplas	JP	JPY	466	23.886	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	202	7.948	0,00	m-up Holdings	JP	JPY	3.827	23.816	0,01
Tsugami	JP	JPY	931	7.565	0,00	Ibiden	JP	JPY	652	23.434	0,01
CKD	JP	JPY	389	6.868	0,00	Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	1.581	23.386	0,01
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	563	6.642	0,00	Rorze	JP	JPY	130	21.291	0,01
CITIC	CN	HKD	6.810	6.052	0,00	Simplex Holdings	JP	JPY	1.385	21.074	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	803	5.993	0,00	Motorola Solutions	US	USD	60	19.387	0,01
KOC Holding	TR	TRY	889	5.808	0,00	Lasertec	JP	JPY	93	19.009	0,01
Zhejiang Chint Electrico (A)	CN	CNY	1.494	3.972	0,00	SEMITEC	JP	JPY	1.790	18.947	0,01
Samsung Engineering	KR	KRW	220	3.928	0,00	RS Technologies	JP	JPY	976	18.297	0,01
Nippon Road	JP	JPY	316	3.557	0,00	Snowflake (A)	US	USD	112	16.352	0,01
SF Holding (A)	CN	CNY	341	1.589	0,00	Quanta Computer	TW	TWD	1.959	14.539	0,01
Bunzl	GB	GBP	6	202	0,00	Auto Trader Group	GB	GBP	1.727	14.124	0,01
RELX (NL)	GB	EUR	4	139	0,00	Lotes	TW	TWD	292	12.045	0,01
Wolters Kluwer	NL	EUR	1	91	0,00	Appier Group	JP	JPY	1.535	12.012	0,01
Ferguson	GB	GBP	1	75	0,00	Plus Alpha Consulting	JP	JPY	972	11.656	0,01
IMCD	NL	EUR	1	69	0,00	VRAIN Solution	JP	JPY	474	11.367	0,01
				<b>14.178.508</b>	<b>7,47</b>	Gold Circuit Electronics	TW	TWD	1.895	10.645	0,01
<b>Tecnologías de la información</b>						Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	2.216	10.087	0,01
Microsoft	US	USD	18.760	6.977.283	3,68	Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	965	9.404	0,00
Apple	US	USD	41.104	6.699.730	3,53	Bengo4.Com	JP	JPY	510	8.799	0,00
NVIDIA	US	USD	6.511	5.311.127	2,80	Kamakura Shinsho	JP	JPY	2.487	7.894	0,00
Alphabet (A)	US	USD	19.285	2.983.820	1,57	Atea	NO	NOK	655	7.874	0,00
Meta Platforms (A)	US	USD	5.452	2.222.792	1,17	Sopra Steria Group	FR	EUR	34	6.973	0,00
Alphabet	US	USD	12.177	1.904.903	1,00	Adevinta	NO	NOK	685	6.555	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	67.360	1.518.298	0,80	ams-OSRAM	AT	CHF	5.063	5.768	0,00
Broadcom	US	USD	1.059	1.317.569	0,69	FD Technologies	GB	GBP	224	3.354	0,00
ASML Holding	NL	EUR	1.503	1.251.766	0,66	GL Sciences	JP	JPY	194	3.241	0,00
Salesforce.com	US	USD	3.921	997.965	0,53	Exclusive Networks	FR	EUR	160	3.201	0,00
Applied Materials	US	USD	5.214	984.396	0,52	OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	238	2.322	0,00
Accenture (A)	IE	USD	3.447	971.322	0,51	Scout24	DE	EUR	1	77	0,00
Samsung Electronics	KR	KRW	17.898	935.941	0,49	Alten	FR	EUR	1	67	0,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	14.296	883.077	0,47	Beisen Holding	CN	HKD	1	0	0,00
SAP	DE	EUR	5.154	874.700	0,46					<b>48.535.745</b>	<b>25,57</b>
Tencent Holdings	CN	HKD	19.273	796.089	0,42	<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
ANSYS	US	USD	2.548	782.809	0,41	Amazon.com	US	USD	20.331	3.408.268	1,80
Oracle	US	USD	6.978	747.228	0,39	Home Depot	US	USD	4.117	1.288.022	0,68
Palo Alto Networks	US	USD	2.643	725.817	0,38	Electronic Arts	US	USD	8.587	1.019.372	0,54
Advanced Micro Devices	US	USD	4.681	704.317	0,37	MercadoLibre	UY	USD	676	927.959	0,49
Qualcomm	US	USD	3.490	546.643	0,29	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	1.136	879.373	0,46
Lam Research	US	USD	599	509.130	0,27	Lowe's Cos	US	USD	3.203	686.403	0,36
Intel	US	USD	16.456	476.758	0,25	Tesla	US	USD	3.308	569.055	0,30



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Sanofi	FR	EUR	6.286	585.103	0,31	ICICI Bank	IN	INR	41.430	534.636	0,28
Eli Lilly	US	USD	706	510.327	0,27	American International Group	US	USD	6.924	487.620	0,26
EssilorLuxottica	FR	EUR	2.341	470.047	0,25	Marsh & McLennan	US	USD	2.590	481.368	0,25
McKesson	US	USD	834	418.333	0,22	AXA	FR	EUR	14.370	466.159	0,25
HCA Healthcare	US	USD	1.327	384.440	0,20	Deutsche Boerse	DE	EUR	2.450	443.871	0,23
Insmad	US	USD	15.873	369.326	0,19	AON	US	USD	1.613	428.161	0,23
Insulet	US	USD	2.237	361.897	0,19	BlackRock	US	USD	581	411.538	0,22
Roche Holding	CH	CHF	1.497	336.995	0,18	3i Group	GB	GBP	11.845	398.968	0,21
Pfizer	US	USD	15.821	332.511	0,18	MasterCard	US	USD	877	372.552	0,20
Biogen	US	USD	1.548	314.095	0,17	Natwest Group	GB	GBP	97.174	345.407	0,18
Viatrix	US	USD	28.000	305.041	0,16	Lloyds Banking Group	GB	GBP	561.006	341.004	0,18
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	359	300.169	0,16	Partners Group Holding	CH	CHF	273	330.966	0,17
ResMed	US	USD	1.217	242.275	0,13	Alia Group	HK	HKD	44.536	306.362	0,16
Lonza Group	CH	CHF	459	239.274	0,13	VZ Holding	CH	CHF	2.725	295.235	0,16
Abbott Laboratories	US	USD	1.997	198.648	0,10	Sampo (A)	FI	EUR	7.598	288.114	0,15
Novartis	CH	CHF	2.150	195.360	0,10	Intesa Sanpaolo	IT	EUR	76.646	270.255	0,14
Thermo Fisher Scientific	US	USD	346	185.460	0,10	Allianz	DE	EUR	1.013	270.151	0,14
Baxter International	US	USD	4.701	178.294	0,09	Ares Management (A)	US	USD	1.999	248.500	0,13
IQVIA Holdings	US	USD	694	151.501	0,08	PNC Financial Services Group	US	USD	1.716	247.508	0,13
Dexcom	US	USD	1.221	146.836	0,08	Fidelity National Information Services	US	USD	3.800	244.108	0,13
Tecan Group	CH	CHF	432	144.236	0,08	Arthur J Gallagher	US	USD	1.091	238.455	0,13
Siemens Healthineers	DE	EUR	2.223	115.829	0,06	UniCredit	IT	EUR	6.510	225.127	0,12
AbbVie	US	USD	756	114.913	0,06	MetLife	US	USD	3.265	218.308	0,12
Alcon	CH	USD	1.185	86.105	0,05	DNB Bank	NO	NOK	13.309	218.153	0,11
Convatec Group	GB	GBP	28.712	84.067	0,04	HSBC Holdings (Reino Unido)	GB	GBP	25.198	205.278	0,11
Innovent Biologics	CN	HKD	17.062	77.625	0,04	Apollo Global Management	US	USD	1.992	203.203	0,11
Zoetis (A)	US	USD	514	76.865	0,04	Regions Financial	US	USD	10.989	200.353	0,11
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	103.477	75.687	0,04	Northern Trust	US	USD	2.501	194.559	0,10
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	524	71.622	0,04	UBS Group	CH	CHF	7.844	194.241	0,10
Qiagen (DE)	NL	EUR	1.770	69.184	0,04	Comerica	US	USD	4.026	191.848	0,10
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	16.836	65.180	0,03	S&P Global	US	USD	465	178.991	0,09
Centene	US	USD	883	60.537	0,03	HDFC Bank	IN	INR	10.064	171.498	0,09
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	415	53.986	0,03	Hana Financial Group	KR	KRW	4.090	162.047	0,09
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	19.466	40.348	0,02	DBS Group Holdings	SG	SGD	6.701	160.141	0,08
Roche Holding (BR)	CH	CHF	160	39.421	0,02	Axis Bank	IN	INR	12.186	159.217	0,08
Royalty Pharma	US	USD	1.479	38.751	0,02	BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	2.329	157.465	0,08
TG Therapeutics	US	USD	2.992	38.365	0,02	Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	76.151	157.305	0,08
Humana	US	USD	127	36.342	0,02	Nordea Bank	FI	SEK	12.965	141.307	0,07
Terumo	JP	JPY	1.944	31.052	0,02	Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	4.665	139.347	0,07
Coloplast (B)	DK	DKK	272	30.916	0,02	RenaissanceRe Holdings	BM	USD	671	136.219	0,07
Alcon	CH	CHF	422	30.582	0,02	Mizuho Financial Group	JP	JPY	7.375	133.836	0,07
Smith & Nephew	GB	GBP	2.311	26.495	0,01	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	304	125.326	0,07
Structure Therapeutics ADR	US	USD	644	23.594	0,01	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	2.277	121.385	0,06
Fresenius SE & Co	DE	EUR	830	23.204	0,01	Bank Central Asia	ID	IDR	209.385	118.011	0,06
Sawai Group Holdings	JP	JPY	640	22.382	0,01	China Construction Bank (H)	CN	HKD	172.917	104.954	0,06
Cigna Group	US	USD	67	22.318	0,01	National Bank of Greece	GR	EUR	12.345	93.325	0,05
Solventum	US	USD	325	19.874	0,01	Societe Generale	FR	EUR	3.531	89.644	0,05
Madrigal Pharmaceuticals	US	USD	96	18.192	0,01	Voya Financial	US	USD	1.216	77.966	0,04
Medlive Technology	CN	HKD	17.537	17.349	0,01	ING Groep	NL	EUR	5.090	75.647	0,04
Guardant Health	US	USD	1.005	16.969	0,01	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	2.420	71.647	0,04
Merck	DE	EUR	113	16.832	0,01	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	7.433	69.657	0,04
Apellis Pharmaceuticals	US	USD	393	16.192	0,01	NN Group	NL	EUR	1.546	67.001	0,04
Sunwells	JP	JPY	1.183	15.539	0,01	KakaoBank	KR	KRW	3.346	56.564	0,03
AbCellera Biologics	CA	USD	4.188	15.031	0,01	Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	13.042	55.465	0,03
Shionogi	JP	JPY	334	14.617	0,01	ORIX	JP	JPY	2.759	53.080	0,03
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	43.013	13.794	0,01	BDO Unibank	PH	PHP	22.066	52.982	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	341	13.359	0,01	KB Financial Group	KR	KRW	1.010	51.371	0,03
Intellia Therapeutics	US	USD	619	12.582	0,01	Sompo Holdings	JP	JPY	2.746	50.896	0,03
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	2.658	11.210	0,01	Standard Bank Group	ZA	ZAR	5.560	48.987	0,03
Nippon Shinyaku	JP	JPY	428	11.104	0,01	Aditya Birla Capital	IN	INR	17.649	45.765	0,02
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	6.714	10.923	0,01	China Merchants Bank (H)	CN	HKD	11.002	44.861	0,02
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	401	9.042	0,00	Shriram Finance	IN	INR	1.564	44.710	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	13.723	8.745	0,00	Zurich Insurance Group	CH	CHF	98	44.463	0,02
Genmab	DK	DKK	33	8.620	0,00	Hong Leong Bank	MY	MYR	11.015	41.667	0,02
Shenzhen New Industries Biomedical	CN	CNY	838	7.642	0,00	Barclays	GB	GBP	17.385	41.271	0,02
China Traditional Chinese Medicine Holdings	HK	HKD	9.444	4.820	0,00	Fubon Financial Holding	TW	TWD	19.777	39.206	0,02
Samsung Biologics	KR	KRW	8	4.354	0,00	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	96.041	38.023	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting (H)	CN	HKD	1.018	4.220	0,00	Credit Saison	JP	JPY	2.070	35.923	0,02
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	2.636	3.038	0,00	Asia Commercial Bank	VN	VND	35.753	35.450	0,02
CompuGroup Medical	DE	EUR	101	2.846	0,00	Cathay Financial Holding	TW	TWD	23.883	34.616	0,02
Hangzhou Tigermed Consulting (A)	CN	CNY	350	2.663	0,00	FincoBank	IT	EUR	2.336	33.730	0,02
GNI Group	JP	JPY	166	2.453	0,00	Qatar National Bank	QA	QAR	9.376	33.430	0,02
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	315	2.410	0,00	Nedbank Group	ZA	ZAR	2.918	33.215	0,02
Remegen (H)	CN	HKD	691	2.292	0,00	Industrial Bank (A)	CN	CNY	14.256	30.956	0,02
InnoCare Pharma	CN	HKD	4.112	2.270	0,00	Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	3.758	30.855	0,02
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	10	2.069	0,00	Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	98.537	29.731	0,02
Joinn Laboratories China (H)	CN	HKD	1.789	1.770	0,00	Intermediate Capital Group	GB	GBP	1.190	29.279	0,02
BeiGene	US	HKD	154	1.706	0,00	KBC Group	BE	EUR	402	28.096	0,01
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	154	1.640	0,00	Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	7.210	27.219	0,01
iRay Technology (A)	CN	CNY	52	1.323	0,00	HDFC Life Insurance	IN	INR	4.009	26.224	0,01
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	449	1.139	0,00	Legal & General Group	GB	GBP	9.464	26.157	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	1	82	0,00	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	22.036	25.691	0,01
ICON	IE	USD	1	81	0,00	DB Insurance	KR	KRW	391	25.680	0,01
Straumann Holdings	CH	CHF	1	61	0,00	Chailase Holding	TW	TWD	4.750	23.509	0,01
BioMerieux	FR	EUR	1	47	0,00	Brown & Brown	US	USD	306	23.312	0,01
Joinn Laboratories (China)	CN	CNY	1	3	0,00	FirstRand	ZA	ZAR	7.122	23.089	0,01
				<b>18.257.127</b>	<b>9,62</b>	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	7.754	22.900	0,01
						Public Bank Berhad	MY	MYR	26.373	21.299	0,01
						Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	74.018	21.001	0,01
						Huatai Securities (H)	CN	HKD	17.970	19.942	0,01
						Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	9.059	19.275	0,01
						Resona Holdings	JP	JPY	3.201	19.034	0,01
						Huatai Securities (A)	CN	CNY	10.678	18.912	0,01
						China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	8.641	17.759	0,01
						Hamilton Lane (A)	US	USD	156	16.518	0,01
						Postal Savings Bank of China	CN	CNY	26.562	16.431	0,01
						Everest Re Group	BM	USD	46	15.655	0,01
						LIFENET INSURANCE	JP	JPY	1.835	15.236	0,01
						Akbank Tas	TR	TRY	8.724	14.987	0,01
						ASR Nederland	NL	EUR	314	14.764	0,01
						Admiral Group	GB	GBP	457	14.602	0,01
						Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	684	14.475	0,01

Servicios financieros

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	1.335.449	7.009.774	3,69
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	540.155	2.672.415	1,41
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	236.121	2.512.374	1,32
Visa	US	USD	8.200	2.075.874	1,09
JPMorgan Chase	US	USD	11.212	2.030.486	1,07
Progressive	US	USD	7.060	1.373.392	0,72
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	3.163	1.179.165	0,62
Charles Schwab	US	USD	15.757	1.092.344	0,58
Bank of America	US	USD	27.883	977.725	0,52
Morgan Stanley	US	USD	9.876	839.452	0,44
Wells Fargo	US	USD	14.939	834.726	0,44
Goldman Sachs Group	US	USD	2.041	819.109	0,43

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Aviva	GB	GBP	2.612	14.249	0,01
Postal Savings Bank of China (H)	CN	HKD	27.658	13.461	0,01
Tryg	DK	DKK	624	11.594	0,01
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	2.422	10.692	0,01
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	1.979	10.526	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	1.676	9.612	0,01
Türkiye İsbankası	TR	TRY	21.492	8.514	0,00
Yapı ve Kredi Bankası	TR	TRY	9.026	8.419	0,00
Integral	JP	JPY	421	8.163	0,00
CIMB Group Holdings	MY	MYR	6.211	8.047	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	3.187	7.787	0,00
EQT	SE	SEK	291	7.468	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	34	7.208	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	225	7.080	0,00
China International Capital	CN	CNY	1.423	6.112	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	103	5.198	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	2.517	5.059	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	3.018	4.276	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	1.437	3.509	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	366	3.305	0,00
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	93	2.780	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	581	1.929	0,00
Edenred	FR	EUR	3	120	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	115	0,00
Nexi	IT	EUR	9	49	0,00
				<b>37.144.315</b>	<b>19,57</b>

**Inmobiliario**

Digital Realty Trust REIT	US	USD	7.880	1.031.849	0,54
Welltower REIT	US	USD	6.453	581.392	0,31
American Tower REIT	US	USD	2.993	484.891	0,26
Crown Castle REIT	US	USD	4.167	369.330	0,19
China Resources Land	HK	HKD	33.446	113.042	0,06
Prologis REIT	US	USD	1.123	108.292	0,06
Weyerhaeuser REIT	US	USD	3.630	103.883	0,05
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	11.620	100.701	0,05
KE Holdings ADR	CN	USD	6.181	88.042	0,05
CoStar Group	US	USD	777	66.728	0,04
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	1.431	57.806	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	1.349	43.950	0,02
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	8.540	34.386	0,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	15.098	26.116	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	1.498	23.429	0,01
Mitsubishi Estate	JP	JPY	823	14.196	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	144	11.296	0,01
Ayala Land	PH	PHP	22.181	10.332	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	6.071	8.477	0,00
Segro REIT	GB	GBP	779	7.742	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	8.767	2.797	0,00
Emaar Properties	AE	AED	860	1.800	0,00
Arealink	JP	JPY	93	1.720	0,00
				<b>3.292.197</b>	<b>1,73</b>

**Estado**

US Treasury 4,95% 16/05/2024	US	USD	3.162.787	2.953.671	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	3.045.627	2.850.095	1,50
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	1.669.399	1.560.621	0,82
				<b>7.364.387</b>	<b>3,88</b>

**Fondo abierto**

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	29	537.196	0,28
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	4	53.450	0,03
				<b>590.646</b>	<b>0,31</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	20.075	86.737	0,05
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	327	2.310	0,00
				<b>89.047</b>	<b>0,05</b>

**Servicios de comunicación**

Netflix	US	USD	1.067	552.178	0,29
T-Mobile (US)	US	USD	3.567	545.518	0,29
Warner Music Group (A)	US	USD	13.137	410.912	0,22
Spotify Technology	SE	USD	1.019	272.139	0,14
Walt Disney	US	USD	2.176	226.962	0,12
Tele2 (B)	SE	SEK	16.759	146.435	0,08
Live Nation Entertainment	US	USD	1.625	136.209	0,07
AT&T	US	USD	6.610	104.680	0,06
Deutsche Telekom	DE	EUR	4.234	90.981	0,05
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	8.584	86.527	0,05
Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	37.134	86.206	0,05
Bharti Airtel	IN	INR	4.678	69.334	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	4.402	62.862	0,03
Elisa (A)	FI	EUR	866	36.651	0,02
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	197.064	35.774	0,02
KDDI	JP	JPY	972	25.329	0,01
Internet Initiative Japan	JP	JPY	1.565	24.892	0,01
Bharti Hexacom	IN	INR	2.481	24.063	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	2.901	14.449	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	3.912	13.332	0,01
SK Telecom	KR	KRW	347	12.040	0,01
Daiichikoshoh	JP	JPY	729	7.985	0,00
Indosat	ID	IDR	7.160	4.533	0,00
				<b>2.989.991</b>	<b>1,58</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

**Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados**

**Energía**

PRI0 (Brasil)	BR	BRL	3.437	29.891	0,02
Repsol	ES	EUR	934	13.760	0,01
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	1.876	11.363	0,01
				<b>55.014</b>	<b>0,03</b>

**Empresas de servicios públicos**

Centrais Elétricas Brasileiras	BR	BRL	2.030	13.758	0,01
Endesa	ES	EUR	362	6.195	0,00
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	266	2.542	0,00
Iberdrola	ES	EUR	7	82	0,00
				<b>22.577</b>	<b>0,01</b>

**Materiales**

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	9.685	56.136	0,03
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	11.429	37.725	0,02
Cemex SAB de CV	MX	MXN	6.347	4.772	0,00
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	2	92	0,00
PhosAgra GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				<b>98.725</b>	<b>0,05</b>

**Empresas industriales**

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	19.012	382.138	0,20
Ferrovial	ES	EUR	2.884	97.471	0,05
Localiza Rent a Car	BR	BRL	7.546	67.004	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	1.120	37.075	0,02
Fluidra	ES	EUR	1.436	28.582	0,02
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	10.340	25.533	0,01
WEG	BR	BRL	3.267	23.332	0,01
Vamos Loca. de Caminhões Maquinas e Eq.	BR	BRL	6.225	8.102	0,00
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	4.356	3.387	0,00
				<b>672.624</b>	<b>0,35</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Amadeus IT Group	ES	EUR	5.880	351.366	0,19
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	3.079	131.934	0,07
Lojas Renner	BR	BRL	1.227	3.409	0,00
				<b>486.709</b>	<b>0,26</b>

**Bienes de consumo básico**

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	16.958	61.004	0,03
Arca Continental	MX	MXN	3.575	32.810	0,02
Sao Martinho	BR	BRL	1.439	7.341	0,00
Gruma (B)	MX	MXN	244	4.576	0,00
				<b>105.731</b>	<b>0,06</b>

**Asistencia sanitaria**

Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	65.499	44.518	0,02
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	5.133	33.629	0,02
				<b>78.147</b>	<b>0,04</b>

**Servicios financieros**

Bankinter	ES	EUR	42.138	312.667	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	12.821	130.455	0,07
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	38.152	73.517	0,04
Banco BTG Pactual	BR	BRL	9.036	54.703	0,03
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	4.096	38.549	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	13.353	29.197	0,02
Banco Santander (ES)	ES	EUR	6.058	27.702	0,01
Bank of Ireland Group	IE	EUR	2.557	25.689	0,01
AIB Group	IE	EUR	4.562	22.196	0,01
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	7.057	17.898	0,01
Banco Bradesco	BR	BRL	2.040	4.561	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	1.500	2.389	0,00
				<b>739.523</b>	<b>0,39</b>

**Inmobiliario**

Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	4.568	15.441	0,01
				<b>15.441</b>	<b>0,01</b>

**Estado**

US Treasury 4,52% 07/05/2024	US	USD	3.046.692	2.849.000	1,50
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	1.053.713	983.029	0,52
				<b>3.832.029</b>	<b>2,02</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	7.945	19.896	0,01
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	9.248	15.000	0,01
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	7.491	12.151	0,01
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	4.271	10.695	0,01
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	2.335	8.676	0,00
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	657	6.403	0,00
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	2.888	6.007	0,00
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	2.714	4.402	0,00
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	1.078	4.005	0,00
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	1.888	3.928	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	1.137	2.848	0,00
				<b>94.011</b>	<b>0,05</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Tim	BR	BRL	9.377	29.712	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	739	22.944	0,01
				<b>52.656</b>	<b>0,03</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	252.528	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	144.565	1	0,00
				<b>3</b>	<b>0,00</b>
<b>Materiales</b>					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	4.367	140.688	0,07
United Rusal International*	RU	USD	29.477	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	36	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1.846	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	660	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	165.561	0	0,00
				<b>140.688</b>	<b>0,07</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Yandex*	RU	USD	29	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	3.373	2.268	0,00
				<b>2.268</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	72.467	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	43.050	0	0,00
				<b>1</b>	<b>0,00</b>
Fraciones				17	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 165.141.967)</b>				<b>182.023.348</b>	<b>95,90</b>
			Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970907 31/05/2024	54.220	(1)	(0,00)
		<b>(1)</b>	<b>(0,00)</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IF SX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.808.891	35.080	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	28	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	63	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	337.038	(9.278)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	4.709.229	(14.977)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	13.409.715	(200.709)	(0,11)
			<b>(189.884)</b>	<b>(0,10)</b>

Otros activos y pasivos 7.977.663 4,20

**PN 189.811.126 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,13
Irlanda	IE	7,96
Francia	FR	4,00
Reino Unido	GB	3,19
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,47
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,10











Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Postal Savings Bank of China (H)	CN	HKD	21.987	10.701	0,01
Tryg	DK	DKK	500	9.285	0,01
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	1.925	8.500	0,01
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	1.573	8.368	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	1.332	7.639	0,01
Türkiye İş Bankası	TR	TRY	17.086	6.769	0,00
Yapı ve Kredi Bankası	TR	TRY	7.175	6.693	0,00
Integral	JP	JPY	335	6.490	0,00
CIMB Group Holdings	MY	MYR	4.938	6.397	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	2.533	6.190	0,00
EQT	SE	SEK	232	5.935	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	27	5.730	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	179	5.629	0,00
China International Capital	CN	CNY	1.131	4.859	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	82	4.131	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	2.001	4.022	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	2.399	3.399	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	1.142	2.789	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	291	2.626	0,00
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	74	2.210	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	462	1.533	0,00
Edenred	FR	EUR	4	159	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	152	0,00
Nexi	IT	EUR	12	65	0,00
			<b>29.533.815</b>	<b>19,57</b>	

**Inmobiliario**

Digital Realty Trust REIT	US	USD	6.265	820.366	0,54
Welltower REIT	US	USD	5.131	462.232	0,31
American Tower REIT	US	USD	2.379	385.510	0,26
Crown Castle REIT	US	USD	3.313	293.633	0,19
China Resources Land	HK	HKD	26.590	89.871	0,06
Prologis REIT	US	USD	893	86.091	0,06
Weyerhaeuser REIT	US	USD	2.886	82.586	0,05
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	9.239	80.062	0,05
KE Holdings ADR	CN	USD	4.914	69.997	0,05
CoStar Group	US	USD	618	53.052	0,04
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	1.138	45.958	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	1.072	34.943	0,02
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	6.790	27.338	0,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	12.002	20.761	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	1.191	18.627	0,01
Mitsubishi Estate	JP	JPY	654	11.283	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	114	8.978	0,01
Ayala Land	PH	PHP	17.633	8.213	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	4.827	6.739	0,00
Segro REIT	GB	GBP	620	6.153	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	6.968	2.223	0,00
Emaar Properties	AE	AED	684	1.431	0,00
Arealink	JP	JPY	74	1.367	0,00
			<b>2.617.414</b>	<b>1,73</b>	

**Estado**

US Treasury 4,95% 16/05/2024	US	USD	2.514.538	2.348.283	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	2.421.391	2.265.936	1,50
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	1.327.237	1.240.754	0,82
			<b>5.854.973</b>	<b>3,88</b>	

**Fondo abierto**

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	23	426.678	0,28
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	3	42.673	0,03
				<b>469.351</b>	<b>0,31</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	15.961	68.960	0,05
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	260	1.837	0,00
				<b>70.797</b>	<b>0,05</b>

**Servicios de comunicación**

Netflix	US	USD	848	439.006	0,29
T-Mobile (US)	US	USD	2.836	433.701	0,29
Warner Music Group (A)	US	USD	10.445	326.693	0,22
Spotify Technology	SE	USD	810	216.363	0,14
Walt Disney	US	USD	1.730	180.433	0,12
Tele2 (B)	SE	SEK	13.319	116.379	0,08
Live Nation Entertainment	US	USD	1.292	108.285	0,07
AT&T	US	USD	5.255	85.225	0,06
Deutsche Telekom	DE	EUR	3.365	72.307	0,05
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	6.826	68.811	0,05
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	29.521	68.532	0,05
Bharti Airtel	IN	INR	3.719	55.124	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	3.502	50.011	0,03
Elisa (A)	FI	EUR	690	29.194	0,02
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	156.663	28.440	0,02
KDDI	JP	JPY	773	20.132	0,01
Internet Initiative Japan	JP	JPY	1.244	19.784	0,01
Bharti Hexacom	IN	INR	1.972	19.131	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	2.306	11.486	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	3.109	10.595	0,01
SK Telecom	KR	KRW	276	9.572	0,01
Daiichikosho	JP	JPY	580	6.348	0,00
Indosat	ID	IDR	5.692	3.604	0,00
			<b>2.377.156</b>	<b>1,58</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

**Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados**

<b>Energía</b>					
PRIO (Brasil)	BR	BRL	2.732	23.763	0,02
Repsol	ES	EUR	743	10.936	0,01
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	1.491	9.034	0,01
				<b>43.733</b>	<b>0,03</b>

**Empresas de servicios públicos**

Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	1.614	10.937	0,01
Endesa	ES	EUR	290	4.955	0,00
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	211	2.021	0,00
Iberdrola	ES	EUR	9	109	0,00
				<b>18.022</b>	<b>0,01</b>

**Materiales**

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	7.699	44.627	0,03
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	9.086	29.991	0,02
Cemex SAB de CV	MX	MXN	5.046	3.793	0,00
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	3	122	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				<b>78.533</b>	<b>0,05</b>

**Empresas industriales**

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	15.125	304.006	0,20
Ferrovial	ES	EUR	2.295	77.584	0,05
Localiza Rent a Car	BR	BRL	5.999	53.267	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	890	29.474	0,02
Fluidra	ES	EUR	1.141	22.715	0,02
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	8.220	20.298	0,01
WEG	BR	BRL	2.597	18.548	0,01
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	4.949	6.441	0,00
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	3.463	2.692	0,00
				<b>535.025</b>	<b>0,35</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Amadeus IT Group	ES	EUR	4.679	279.614	0,19
Industria de Diseno Textil	ES	EUR	2.450	104.997	0,07
Lojas Renner	BR	BRL	976	2.710	0,00
				<b>387.321</b>	<b>0,26</b>

**Bienes de consumo básico**

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	13.481	48.497	0,03
Arca Continental	MX	MXN	2.842	26.084	0,02
Sao Martinho	BR	BRL	1.144	5.836	0,00
Gruma (B)	MX	MXN	194	3.637	0,00
				<b>84.054</b>	<b>0,06</b>

**Asistencia sanitaria**

Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	52.071	35.391	0,02
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	4.081	26.737	0,02
				<b>62.128</b>	<b>0,04</b>

**Servicios financieros**

Bankinter	ES	EUR	33.524	248.747	0,16
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	10.190	103.679	0,07
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	30.330	58.445	0,04
Banco BTG Pactual	BR	BRL	7.184	43.488	0,03
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	3.256	30.646	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	10.616	23.211	0,02
Banco Santander (ES)	ES	EUR	4.814	22.016	0,01
Bank of Ireland Group	IE	EUR	2.032	20.416	0,01
AIB Group	IE	EUR	3.636	17.691	0,01
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	5.611	14.229	0,01
Banco Bradesco	BR	BRL	1.622	3.626	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	1.193	1.899	0,00
				<b>588.093</b>	<b>0,39</b>

**Inmobiliario**

Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	3.631	12.275	0,01
				<b>12.275</b>	<b>0,01</b>

**Estado**

US Treasury 4,52% 07/05/2024	US	USD	2.422.238	2.265.065	1,50
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	837.743	781.546	0,52
				<b>3.046.611</b>	<b>2,02</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	6.317	15.818	0,01
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	7.352	11.926	0,01
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	5.956	9.661	0,01
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	3.396	8.503	0,01
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	1.856	6.898	0,00
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	523	5.091	0,00
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	2.296	4.776	0,00
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	2.158	3.500	0,00
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	857	3.184	0,00
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	1.501	3.123	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	904	2.264	0,00
				<b>74.744</b>	<b>0,05</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Tim	BR	BRL	7.454	23.621	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	587	18.234	0,01
				<b>41.855</b>	<b>0,03</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	193.934	2	0,00
Gazprom*	RU	USD	111.046	1	0,00
				<b>3</b>	<b>0,00</b>
<b>Materiales</b>					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	3.346	107.782	0,07
United Rusal International*	RU	USD	22.638	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1.418	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	27	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	525	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	127.146	0	0,00
				<b>107.782</b>	<b>0,07</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Yandex*	RU	USD	23	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	2.681	1.803	0,00
				<b>1.803</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	55.653	1	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	33.092	0	0,00
				<b>1</b>	<b>0,00</b>
Fraciones				2	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 131.295.599)</b>				<b>144.720.992</b>	<b>95,91</b>
			Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970907 31/05/2024	54.220	(1)	(0,00)
		<b>(1)</b>	<b>(0,00)</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.438.037	27.888	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	37	1	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	84	(1)	(0,00)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	267.939	(7.376)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3.743.382	(11.905)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	10.661.241	(159.571)	(0,11)
			<b>(150.964)</b>	<b>(0,10)</b>

Otros activos y pasivos 6.325.073 4,19

**PN 150.895.100 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,13
Irlanda	IE	7,97
Francia	FR	4,00
Reino Unido	GB	3,19
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,47
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,09

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	1.707	190.212	0,83
Shell	GB	GBP	3.793	127.177	0,56
Cheniere Energy	US	USD	789	118.778	0,52
TotalEnergies	FR	EUR	1.727	118.436	0,52
Diamondback Energy	US	USD	287	54.671	0,24
Pioneer Natural Resources	US	USD	202	51.389	0,22
Baker Hughes	US	USD	1.546	47.564	0,21
Schlumberger (US)	US	USD	876	39.692	0,17
Parex Resources	CA	CAD	1.107	18.191	0,08
Marathon Petroleum	US	USD	97	16.876	0,07
Marathon Oil Group	US	USD	653	16.582	0,07
OMV AG	AT	EUR	262	11.706	0,05
EQT	US	USD	306	11.681	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	6.786	7.464	0,03
PetroChina (H)	CN	HKD	7.228	6.340	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	10.524	5.909	0,03
Inpex	JP	JPY	407	5.754	0,03
Subsea 7	GB	NOK	325	4.945	0,02
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	4.873	3.986	0,02
BP	GB	GBP	572	3.484	0,02
Polski Koncern Naftowy ORLEN	PL	PLN	223	3.431	0,02
S-Oil	KR	KRW	58	2.844	0,01
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	61	2.764	0,01
ENEOS Holdings	JP	JPY	538	2.336	0,01
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	1.099	1.104	0,00
Modac	JP	JPY	53	987	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	712	782	0,00
Neste	FI	EUR	34	722	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	8.049	622	0,00
Vallourec	FR	EUR	25	413	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	127	261	0,00
Aker BP	NO	NOK	1	7	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	11	0	0,00
				<b>877.110</b>	<b>3,84</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Sempra Energy	US	USD	1.932	129.851	0,57
Eversource Energy	US	USD	417	23.629	0,10
NextEra Energy	US	USD	284	17.896	0,08
SSE	GB	GBP	897	17.514	0,08
Southern	US	USD	244	16.932	0,07
Pacific Gas and Electric	US	USD	915	14.704	0,06
Enel	IT	EUR	2.346	14.499	0,06
National Grid	GB	GBP	1.156	14.186	0,06
Constellation Energy	US	USD	76	13.373	0,06
Centrica	GB	GBP	7.576	11.352	0,05
Orsted	DK	DKK	172	8.911	0,04
Exelon	US	USD	238	8.369	0,04
United Utilities Group	GB	GBP	643	7.867	0,03
Kyushu Electric Power	JP	JPY	743	6.471	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	12.303	4.985	0,02
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	1.276	4.244	0,02
E.ON	DE	EUR	318	3.949	0,02
Nippon Gas	JP	JPY	201	3.068	0,01
Severn Trent	GB	GBP	76	2.192	0,01
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	1.927	1.953	0,01
ACEN	PH	PHP	28.866	1.941	0,01
China National Nuclear Power (A)	CN	CNY	1.382	1.647	0,01
Drax Group	GB	GBP	246	1.493	0,01
CGN Power	CN	CNY	1.286	682	0,00
K&O Energy Group	JP	JPY	27	544	0,00
China Resources Gas Group	HK	HKD	178	525	0,00
Scatec	NO	NOK	59	407	0,00
Kunlun Energy Company	HK	HKD	263	239	0,00
Public Power (Grecia)	GR	EUR	18	200	0,00
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	14	199	0,00
				<b>333.822</b>	<b>1,46</b>

<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	414	170.476	0,75
Air Liquide	FR	EUR	342	62.857	0,27
Ball	US	USD	781	51.164	0,22
Sika (BR)	CH	CHF	174	46.868	0,21
Ecolab	US	USD	155	33.000	0,14
Avery Dennison	US	USD	134	27.172	0,12
Rio Tinto	GB	GBP	402	25.733	0,11
Symrise	DE	EUR	188	18.948	0,08
Osaka Soda	JP	JPY	296	16.324	0,07
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	434	15.841	0,07
Freepor-McMoran	US	USD	316	14.969	0,07
NOF	JP	JPY	1.139	14.358	0,06
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	205	12.255	0,05
Graphic Packaging Holding	US	USD	498	12.173	0,05
Axalta Cing Systems	US	USD	411	12.111	0,05
Steel Dynamics	US	USD	74	9.043	0,04
Newmont	US	USD	226	8.629	0,04
C Yemura & Co	JP	JPY	122	7.544	0,03
SIG Group	CH	CHF	345	6.469	0,03
Kansai Paint	JP	JPY	500	6.126	0,03
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	205	5.496	0,02
CMOC Group	CN	HKD	5.630	4.967	0,02
Hexpol	SE	SEK	451	4.815	0,02
Corteva	US	USD	77	3.946	0,02

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	2.941	3.908	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	171	3.710	0,02
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.940	3.666	0,02
Crown Holdings	US	USD	44	3.452	0,02
Arkema	FR	EUR	35	3.437	0,02
DSM Firmenich	CH	EUR	32	3.371	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	578	3.360	0,01
Stora Enso (FI)	FI	EUR	265	3.324	0,01
Covestro	DE	EUR	69	3.250	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	151	3.004	0,01
China Steel	TW	TWD	4.117	2.938	0,01
Victrex	GB	GBP	189	2.809	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	106	2.650	0,01
Lanxess	DE	EUR	96	2.554	0,01
CMOC Group	CN	CNY	2.197	2.533	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	80	2.513	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	109	2.230	0,01
Imerys	FR	EUR	70	2.117	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	68	2.012	0,01
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	459	1.934	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	845	1.840	0,01
DL Holdings	KR	KRW	46	1.668	0,01
Avia Avian	ID	IDR	56.219	1.651	0,01
Evonik Industries	DE	EUR	81	1.577	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	620	1.554	0,01
FP	JP	JPY	82	1.231	0,01
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	28	1.229	0,01
Empresas Cmpc	CL	CLP	621	1.161	0,01
Wienerberger	AT	EUR	30	1.021	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	239	889	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	18	875	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	315	712	0,00
Hochschild Mining	PE	GBP	322	587	0,00
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	225	565	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	158	546	0,00
Boliden (Suecia)	SE	SEK	13	409	0,00
Nan Ya Plastics	TW	TWD	248	403	0,00
ArcelorMittal (Países Bajos)	LU	EUR	15	350	0,00
Elkem	NO	NOK	182	300	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	19	69	0,00
UPM-Kymmene	FI	EUR	1	17	0,00
Anhui Honglu Steel Construction Group	CN	CNY	1	1	0,00
Polyus*	RU	USD	1	0	0,00
				<b>668.711</b>	<b>2,93</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Howmet Aerospace	US	USD	1.956	122.848	0,54
Uber Technologies	US	USD	1.794	113.870	0,50
RELX	GB	GBP	1.840	71.196	0,31
Parker-Hannifin	US	USD	131	66.974	0,29
FedEx	US	USD	271	66.871	0,29
Legrand	FR	EUR	677	65.570	0,29
Emerson Electric	US	USD	642	65.013	0,28
CSX	US	USD	1.574	49.336	0,22
Kone (B)	FI	EUR	1.056	48.346	0,21
Epiroc (A)	SE	SEK	3.063	47.918	0,21
Quanta Services	US	USD	157	38.005	0,17
MTU Aero Engines	DE	EUR	160	36.143	0,16
WW Grainger	US	USD	40	35.181	0,15
Airbus	FR	EUR	226	34.975	0,15
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1.294	32.350	0,14
Safran	FR	EUR	150	30.686	0,13
Tetra Tech	US	USD	159	29.027	0,13
Rexel	FR	EUR	1.065	26.014	0,11
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	342	25.520	0,11
Carrier Global	US	USD	408	23.825	0,10
Norfolk Southern	US	USD	107	23.239	0,10
Triumph Group	US	USD	1.804	22.993	0,10
Siemens Energy	DE	EUR	1.162	22.424	0,10
TransUnion	US	USD	314	22.028	0,10
Republic Services	US	USD	122	21.968	0,10
Union Pacific	US	USD	97	21.654	0,09
Eaton	US	USD	72	21.152	0,09
United Parcel Service (B)	US	USD	149	20.570	0,09
General Electric (US)	US	USD	123	18.719	0,08
MISUMI Group	JP	JPY	1.214	18.591	0,08
Rollins	US	USD	440	18.583	0,08
Deere	US	USD	43	15.910	0,07
3M	US	USD	156	13.988	0,06
Techtronic Industries	HK	HKD	1.073	13.965	0,06
Ashtead Group	GB	GBP	200	13.676	0,06
Intertek Group	GB	GBP	234	13.575	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	89	13.540	0,06
Vestas Wind Systems	DK	DKK	525	13.254	0,06
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	556	13.142	0,06
Epiroc (A)	SE	SEK	703	12.321	0,05
Cintas	US	USD	20	12.126	0,05
Jacobs Solutions	US	USD	83	11.250	0,05
IDEX	US	USD	52	10.813	0,05
Toyota Industries	JP	JPY	118	10.500	0,05
XPO	US	USD	102	10.156	0,04
Cummins	US	USD	38	10.114	0,04
Johnson Controls International	IE	EUR	160	9.734	0,04
Hensoldt	DE	EUR	258	9.501	0,04
Allegion	IE	EUR	80	9.171	0,04
ITOCHU	JP	JPY	215	9.119	0,04
Verilto	US	USD	102	9.058	0,04

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	148	8.591	0,04	Marvell Technology	US	USD	856	53.934	0,24
Hitachi	JP	JPY	99	8.580	0,04	NXP Semiconductors	NL	USD	211	50.227	0,22
Atlas Copco (A)	SE	SEK	517	8.567	0,04	TE Connectivity	US	USD	369	49.359	0,22
Forbo Holding	CH	CHF	8	8.376	0,04	Micron Technology	US	USD	386	41.421	0,18
Genpact	US	USD	276	8.113	0,04	SK Hynix	KR	KRW	334	38.963	0,17
Kosaïdo Holdings	JP	JPY	1.851	8.028	0,04	Dell Technologies	US	USD	327	38.186	0,17
Experian	IE	GBP	190	7.211	0,03	Sage Group	GB	GBP	2.197	30.003	0,13
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	251	6.895	0,03	Workday (A)	US	USD	121	27.790	0,12
Siemens	DE	EUR	39	6.803	0,03	Dassault Systemes	FR	EUR	672	24.895	0,11
Energy Recovery	US	USD	388	5.403	0,02	Yageo	TW	TWD	1.242	22.244	0,10
Tuhu Car	CN	HKD	1.852	5.057	0,02	Microchip Technology	US	USD	254	22.067	0,10
Kajima	JP	JPY	260	4.691	0,02	Analog Devices	US	USD	114	22.067	0,09
Recruit Holdings	JP	JPY	115	4.677	0,02	Keyence	JP	JPY	51	21.211	0,09
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	645	4.557	0,02	Tokyo Electron	JP	JPY	99	20.377	0,09
Havells India	IN	INR	232	4.331	0,02	CrowdStrike Holdings	US	USD	62	17.266	0,08
Traton	DE	EUR	120	3.995	0,02	Infosys	IN	INR	1.046	16.568	0,07
Atlas Copco (B)	SE	SEK	279	3.966	0,02	Cadence Design Systems	US	USD	63	16.482	0,07
SMC	JP	JPY	8	3.866	0,02	Shopify A (US)	CA	USD	234	15.632	0,07
Sandvik	SE	SEK	202	3.820	0,02	Riken Keiki	JP	JPY	638	14.710	0,06
TKH Group	NL	EUR	89	3.629	0,02	Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	2.913	13.877	0,06
J.B. Hunt Transport Services	US	USD	24	3.602	0,02	PTC	US	USD	81	13.477	0,06
UniFirst	US	USD	23	3.466	0,02	Nanya Technology	TW	TWD	6.955	13.173	0,06
DL E&C	KR	KRW	136	3.433	0,02	Capgemini	FR	EUR	66	13.047	0,06
Balfour Beatty	GB	GBP	764	3.256	0,01	Nutanix (A)	US	USD	218	12.591	0,06
Kinden	JP	JPY	180	3.214	0,01	NAVER	KR	KRW	99	12.323	0,05
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	1.942	3.150	0,01	Mitsui High-Tec	JP	JPY	288	12.177	0,05
Haitian International Holdings	CN	HKD	960	2.939	0,01	MediaTek	TW	TWD	427	12.082	0,05
Daimler Truck Holding	DE	EUR	69	2.900	0,01	First Solar	US	USD	71	11.916	0,05
S-1	KR	KRW	71	2.855	0,01	Dynatrace	US	USD	264	11.376	0,05
AGC	JP	JPY	82	2.835	0,01	Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	2.492	11.127	0,05
Kubota	JP	JPY	183	2.766	0,01	F5 Networks	US	USD	69	10.807	0,05
Concentrix	US	USD	53	2.745	0,01	Zoom Video Communications	US	USD	185	10.678	0,05
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	13	2.694	0,01	Gartner	US	USD	27	10.589	0,05
ROCKWOOL International	DK	DKK	8	2.612	0,01	Wiwynn	TW	TWD	155	10.420	0,05
DCC (Reino Unido)	IE	GBP	40	2.574	0,01	Infineon Technologies	DE	EUR	304	9.954	0,04
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	124	2.459	0,01	Western Digital	US	USD	134	8.778	0,04
Vinci	FR	EUR	22	2.378	0,01	Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	190	8.373	0,04
Clarivate	GB	USD	351	2.272	0,01	Ciena	US	USD	166	7.256	0,03
Toyo Tanso	JP	JPY	48	2.221	0,01	Renesas Electronics	JP	JPY	459	7.051	0,03
Maximus	US	USD	29	2.155	0,01	Elastic	US	USD	65	6.330	0,03
Rakusl	JP	JPY	391	2.089	0,01	Information Services International-Dentsu	JP	JPY	199	6.183	0,03
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	264	2.024	0,01	Alchip Technologies	TW	TWD	62	5.485	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	117	1.915	0,01	Maxscend Microelectronics	CN	CNY	448	5.240	0,02
China State Construction International Holdings	HK	HKD	1.888	1.869	0,01	Maruwa Ceramic	JP	JPY	26	5.138	0,02
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	785	1.834	0,01	Unimicron Technology	TW	TWD	987	5.136	0,02
TRYT	JP	JPY	498	1.829	0,01	Baidu (A)	CN	HKD	399	4.888	0,02
Central Japan Railway	JP	JPY	84	1.816	0,01	Kakao	KR	KRW	133	4.350	0,02
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	251	1.807	0,01	Murata Manufacturing	JP	JPY	251	4.340	0,02
CNH Industrial (US)	GB	USD	158	1.688	0,01	ASE Technology Holding	TW	TWD	952	4.036	0,02
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	431	1.585	0,01	A&D HOLON Holdings	JP	JPY	246	4.034	0,02
Sumitomo	JP	JPY	64	1.578	0,01	giftee	JP	JPY	543	3.850	0,02
Estun Automation (A)	CN	CNY	748	1.556	0,01	NEC	JP	JPY	54	3.706	0,02
NARI Technology (A)	CN	CNY	511	1.546	0,01	Shibaura Electronics	JP	JPY	99	3.583	0,02
Techno Smart	JP	JPY	139	1.504	0,01	Shimadzu	JP	JPY	129	3.303	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	338	1.427	0,01	Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	987	3.279	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	75	1.334	0,01	Tokyo Seimitsu	JP	JPY	52	3.221	0,01
Estun Automation (A)	CN	CNY	559	1.164	0,01	Lenovo Group	CN	HKD	2.879	3.052	0,01
Management Solutions	JP	JPY	111	1.131	0,00	Nomura Research Institute	JP	JPY	129	2.938	0,01
Brenntag	DE	EUR	14	1.074	0,00	Enplas	JP	JPY	56	2.877	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	24	957	0,00	m-up Holdings	JP	JPY	461	2.869	0,01
Tsugami	JP	JPY	112	911	0,00	Ibiden	JP	JPY	79	2.823	0,01
CKD	JP	JPY	47	827	0,00	Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	190	2.816	0,01
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	68	800	0,00	Rorze	JP	JPY	16	2.565	0,01
CITIC	CN	HKD	820	729	0,00	Simplex Holdings	JP	JPY	167	2.539	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	97	722	0,00	Motorola Solutions	US	USD	7	2.335	0,01
KOC Holding	TR	TRY	107	700	0,00	Lasertec	JP	JPY	11	2.290	0,01
Zhejiang Chint Electrico (A)	CN	CNY	180	478	0,00	SEMITEC	JP	JPY	216	2.283	0,01
Samsung Engineering	KR	KRW	27	473	0,00	RS Technologies	JP	JPY	118	2.204	0,01
Nippon Road	JP	JPY	38	428	0,00	Snowflake (A)	US	USD	13	1.970	0,01
SF Holding (A)	CN	CNY	41	191	0,00	Quanta Computer	TW	TWD	236	1.751	0,01
Bunzl	GB	GBP	1	28	0,00	Auto Trader Group	GB	GBP	208	1.702	0,01
RELX (NL)	GB	EUR	1	20	0,00	Lotes	TW	TWD	35	1.451	0,01
Wolters Kluwer	NL	EUR	1	13	0,00	Appier Group	JP	JPY	185	1.447	0,01
Ferguson	GB	GBP	1	11	0,00	Plus Alpha Consulting	JP	JPY	117	1.404	0,01
IMCD	NL	EUR	1	10	0,00	VRAIN Solution	JP	JPY	57	1.369	0,01
				<b>1.710.232</b>	<b>7,48</b>	Gold Circuit Electronics	TW	TWD	228	1.282	0,01
<b>Tecnologías de la información</b>						Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	267	1.215	0,01
Microsoft	US	USD	2.260	840.462	3,68	Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	116	1.133	0,00
Apple	US	USD	4.951	807.027	3,53	Bengo4.Com	JP	JPY	61	1.060	0,00
NVIDIA	US	USD	784	639.760	2,80	Kamakura Shinsho	JP	JPY	300	951	0,00
Alphabet (A)	US	USD	2.323	359.414	1,57	Atea	NO	NOK	79	948	0,00
Meta Platforms (A)	US	USD	657	267.753	1,17	Sopra Steria Group	FR	EUR	4	840	0,00
Alphabet	US	USD	1.467	229.461	1,00	Adevinta	NO	NOK	82	789	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	8.113	182.860	0,80	ams-OSRAM	AT	CHF	610	694	0,00
Broadcom	US	USD	128	158.712	0,69	FD Technologies	GB	GBP	27	404	0,00
ASML Holding	NL	EUR	182	151.388	0,66	GL Sciences	JP	JPY	23	390	0,00
Salesforce.com	US	USD	472	120.208	0,53	Exclusive Networks	FR	EUR	19	385	0,00
Applied Materials	US	USD	628	118.574	0,52	OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	29	280	0,00
Accenture (A)	IE	USD	415	117.000	0,51	Scout24	DE	EUR	1	11	0,00
Samsung Electronics	KR	KRW	2.156	112.719	0,49	Alten	FR	EUR	1	9	0,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1.722	106.372	0,47					<b>5.847.769</b>	<b>25,58</b>
SAP	DE	EUR	623	105.795	0,46	<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	2.321	95.878	0,42	Amazon.com	US	USD	2.449	410.553	1,80
ANSYS	US	USD	307	94.296	0,41	Home Depot	US	USD	496	155.153	0,68
Oracle	US	USD	840	90.005	0,39	Electronic Arts	US	USD	1.034	122.789	0,54
Palo Alto Networks	US	USD	318	87.451	0,38	MercadoLibre	UY	USD	81	111.780	0,49
Advanced Micro Devices	US	USD	564	84.841	0,37	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	137	106.396	0,47
Qualcomm	US	USD	420	65.848	0,29	Lowe's Cos	US	USD	386	82.679	0,36
Lam Research	US	USD	72	61.329	0,27	Tesla	US	USD	398	68.547	0,30
Intel	US	USD	1.982	57.429	0,25	Aptiv	IE	USD	992	65.897	0,29



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Eli Lilly	US	USD	85	61.471	0,27	Marsh & McLennan	US	USD	312	57.985	0,25
EssilorLuxottica	FR	EUR	284	56.949	0,25	AXA	FR	EUR	1.737	56.345	0,25
McKesson	US	USD	100	50.388	0,22	Deutsche Boerse	DE	EUR	297	53.804	0,23
HCA Healthcare	US	USD	160	46.309	0,20	ACN	US	USD	194	51.572	0,23
Insmed	US	USD	1.912	44.488	0,19	BlackRock	US	USD	70	49.573	0,22
Insulet	US	USD	269	43.593	0,19	3i Group	GB	GBP	1.437	48.418	0,21
Roche Holding	CH	CHF	180	40.576	0,18	MasterCard	US	USD	106	44.877	0,20
Pfizer	US	USD	1.665	40.054	0,18	Natwest Group	GB	GBP	11.771	41.842	0,18
Biogen	US	USD	186	37.833	0,17	Lloyds Banking Group	GB	GBP	68.001	41.334	0,18
Viatrix	US	USD	3.373	36.745	0,16	Partners Group Holding	CH	CHF	33	40.034	0,18
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	43	36.158	0,16	AIA Group	HK	HKD	5.363	36.893	0,16
ResMed	US	USD	147	29.184	0,13	VZ Holding	CH	CHF	330	35.780	0,16
Lonza Group	CH	CHF	56	29.021	0,13	Sampo (A)	FI	EUR	921	34.941	0,15
Abbott Laboratories	US	USD	241	23.929	0,10	Intesa Sanpaolo	IT	EUR	9.288	32.750	0,14
Novartis	CH	CHF	259	23.525	0,10	Allianz	DE	EUR	122	32.532	0,14
Thermo Fisher Scientific	US	USD	42	22.340	0,10	Ares Management (A)	US	USD	241	29.934	0,13
Baxter International	US	USD	566	21.477	0,09	PNC Financial Services Group	US	USD	207	29.814	0,13
IQVIA Holdings	US	USD	84	18.250	0,08	Fidelity National Information Services	US	USD	458	29.405	0,13
Dexcom	US	USD	147	17.688	0,08	Arthur J Gallagher	US	USD	131	28.724	0,13
Tecan Group	CH	CHF	52	17.458	0,08	UniCredit	IT	EUR	784	27.109	0,12
Siemens Healthineers	DE	EUR	268	13.946	0,06	DNB Bank	NO	NOK	1.615	26.472	0,12
AbbVie	US	USD	91	13.842	0,06	MetLife	US	USD	393	26.297	0,12
Alcon	CH	USD	142	10.372	0,05	HSBC Holdings (Reino Unido)	GB	GBP	3.034	24.717	0,11
Convatec Group	GB	GBP	3.458	10.124	0,04	Apollo Global Management	US	USD	240	24.477	0,11
Innovent Biologics	CN	HKD	2.055	9.348	0,04	Regions Financial	US	USD	1.324	24.134	0,11
Zoetis (A)	US	USD	62	9.259	0,04	Northern Trust	US	USD	301	23.456	0,10
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	12.464	9.116	0,04	UBS Group	CH	CHF	945	23.388	0,10
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	63	8.627	0,04	Comerica	US	USD	485	23.110	0,10
Qiagen (DE)	NL	EUR	213	8.331	0,04	S&P Global	US	USD	56	21.561	0,09
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	2.027	7.849	0,03	HDFC Bank	IN	INR	1.212	20.652	0,09
Centene	US	USD	106	7.291	0,03	Hana Financial Group	KR	KRW	493	19.517	0,09
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	50	6.503	0,03	DBS Group Holdings	SG	SGD	807	19.285	0,08
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	2.345	4.860	0,02	Axis Bank	IN	INR	1.467	19.173	0,08
Roche Holding (BR)	CH	CHF	19	4.749	0,02	BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	280	18.960	0,08
Royalty Pharma	US	USD	178	4.668	0,02	Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	9.171	18.944	0,08
TG Therapeutics	US	USD	360	4.621	0,02	Nordea Bank	FI	SEK	1.573	17.147	0,08
Humana	US	USD	15	4.377	0,02	Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	562	16.781	0,07
Terumo	JP	JPY	234	3.742	0,02	RenaissanceRe Holdings	BM	USD	81	16.406	0,07
Coloplast (B)	DK	DKK	33	3.726	0,02	Mizuho Financial Group	JP	JPY	888	16.123	0,07
Alcon	CH	CHF	51	3.684	0,02	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	37	15.090	0,07
Smith & Nephew	GB	GBP	278	3.190	0,01	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	274	14.625	0,06
Structure Therapeutics ADR	US	USD	78	2.842	0,01	Bank Central Asia	ID	IDR	25.217	14.212	0,06
Fresenius SE & Co	DE	EUR	100	2.794	0,01	China Construction Bank (H)	CN	HKD	20.828	12.642	0,06
Sawai Group Holdings	JP	JPY	77	2.697	0,01	National Bank of Greece	GR	EUR	1.487	11.239	0,05
Cigna Group	US	USD	8	2.688	0,01	Societe Generale	FR	EUR	425	10.794	0,05
Solventum	US	USD	39	2.394	0,01	Voya Financial	US	USD	146	9.392	0,04
Madrigal Pharmaceuticals	US	USD	12	2.191	0,01	ING Groep	NL	EUR	613	9.108	0,04
Medlive Technology	CN	HKD	2.112	2.089	0,01	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	292	8.634	0,04
Guardant Health	US	USD	121	2.044	0,01	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	896	8.395	0,04
Merck	DE	EUR	14	2.031	0,01	NN Group	NL	EUR	186	8.068	0,04
Apellis Pharmaceuticals	US	USD	47	1.950	0,01	KakaoBank	KR	KRW	403	6.813	0,03
Sunwells	JP	JPY	142	1.872	0,01	Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	1.571	6.681	0,03
AbCellera Biologics	CA	USD	504	1.811	0,01	ORIX	JP	JPY	332	6.396	0,03
Shionogi	JP	JPY	40	1.762	0,01	BDO Unibank	PH	PHP	2.657	6.380	0,03
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	5.181	1.661	0,01	KB Financial Group	KR	KRW	122	6.188	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	41	1.609	0,01	Sompo Holdings	JP	JPY	331	6.131	0,03
Intellia Therapeutics	US	USD	75	1.516	0,01	Standard Bank Group	ZA	ZAR	670	5.900	0,03
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	320	1.350	0,01	Aditya Birla Capital	IN	INR	2.125	5.511	0,02
Nippon Shinyaku	JP	JPY	52	1.338	0,01	China Merchants Bank (H)	CN	HKD	1.325	5.403	0,02
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	809	1.316	0,01	Shriram Finance	IN	INR	188	5.384	0,02
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	48	1.089	0,00	Zurich Insurance Group	CH	CHF	12	5.355	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	1.653	1.053	0,00	Hong Leong Bank	MY	MYR	1.327	5.019	0,02
Genmab	DK	DKK	4	1.038	0,00	Barclays	GB	GBP	2.093	4.969	0,02
Shenzhen New Industries Biomedical	CN	CNY	101	920	0,00	Fubon Financial Holding	TW	TWD	2.382	4.722	0,02
China Traditional Chinese Medicine Holdings	HK	HKD	1.138	581	0,00	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	11.568	4.580	0,02
Samsung Biologics	KR	KRW	1	524	0,00	Credit Saison	JP	JPY	249	4.327	0,02
Hangzhou Tigermud Consulting (H)	CN	HKD	123	508	0,00	Asia Commercial Bank	VN	VND	4.306	4.269	0,02
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	318	366	0,00	Cathay Financial Holding	TW	TWD	2.877	4.169	0,02
CompuGroup Medical	DE	EUR	12	343	0,00	FincoBank	IT	EUR	281	4.061	0,02
Hangzhou Tigermud Consulting (A)	CN	CNY	42	321	0,00	Qatar National Bank	QA	QAR	1.129	4.027	0,02
GNI Group	JP	JPY	20	296	0,00	Nedbank Group	ZA	ZAR	352	4.001	0,02
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	38	290	0,00	Industrial Bank (A)	CN	CNY	1.717	3.729	0,02
Remede (H)	CN	HKD	83	276	0,00	Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	453	3.715	0,02
InnoCare Pharma	CN	HKD	495	273	0,00	Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	11.869	3.581	0,02
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	1	249	0,00	Intermediate Capital Group	GB	GBP	143	3.525	0,02
Joynn Laboratories China (H)	CN	HKD	215	213	0,00	KBC Group	BE	EUR	48	3.384	0,01
BeiGene	US	HKD	19	205	0,00	Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	868	3.277	0,01
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	19	198	0,00	HDFC Life Insurance	IN	INR	483	3.158	0,01
iRay Technology (A)	CN	CNY	6	159	0,00	Legal & General Group	GB	GBP	1.139	3.149	0,01
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	54	137	0,00	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	2.654	3.094	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	1	12	0,00	DB Insurance	KR	KRW	47	3.093	0,01
ICON	IE	USD	1	11	0,00	Chaillese Holding	TW	TWD	572	2.832	0,01
Straumann Holdings	CH	CHF	1	9	0,00	Brown & Brown	US	USD	37	2.808	0,01
BioMerieux	FR	EUR	1	7	0,00	FirstRand	ZA	ZAR	858	2.781	0,01
				<b>2.201.183</b>	<b>9,63</b>	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	934	2.758	0,01
						Public Bank Berhad	MY	MYR	3.177	2.565	0,01
						Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	8.915	2.529	0,01
						Huatai Securities (H)	CN	HKD	2.164	2.402	0,01
						Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	1.091	2.322	0,01
						Resona Holdings	JP	JPY	386	2.294	0,01
						Huatai Securities (A)	CN	CNY	1.286	2.278	0,01
						China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	1.041	2.139	0,01
						Hamilton Lane (A)	US	USD	19	1.990	0,01
						Postal Savings Bank of China	CN	CNY	3.199	1.979	0,01
						Everest Re Group	BM	USD	6	1.886	0,01
						LIFENET INSURANCE	JP	JPY	221	1.835	0,01
						Akbank Tas	TR	TRY	1.051	1.805	0,01
						ASR Nederland	NL	EUR	38	1.778	0,01
						Admiral Group	GB	GBP	55	1.761	0,01
						Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	82	1.743	0,01
						Aviva	GB	GBP	315	1.716	0,01
						Postal Savings Bank of China (H)	CN	HKD	3.331	1.621	0,01

Servicios financieros

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	160.917	844.651	3,70
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX:JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	65.094	322.053	1,41
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	28.441	302.613	1,32
Visa	US	USD	988	250.053	1,09
JPMorgan Chase	US	USD	1.351	244.588	1,07
Progressive	US	USD	850	165.436	0,72
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	381	142.040	0,62
Charles Schwab	US	USD	1.898	131.582	0,58
Bank of America	US	USD	3.359	117.775	0,52
Morgan Stanley	US	USD	1.190	101.119	0,44
Wells Fargo	US	USD	1.799	100.546	0,44
Goldman Sachs Group	US	USD	246	98.663	0,43
ICICI Bank	IN	INR	4.989	64.383	0,28
American International Group	US	USD	834	58.738	0,26



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Tryg	DK	DKK	75	1.399	0,01
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	292	1.288	0,01
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	238	1.268	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	202	1.157	0,01
Türkiye İş Bankası	TR	TRY	2.589	1.026	0,00
Yapı ve Kredi Bankası	TR	TRY	1.087	1.014	0,00
Integral	JP	JPY	51	983	0,00
CIMB Group Holdings	MY	MYR	748	969	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	384	938	0,00
EQT	SE	SEK	35	899	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	4	868	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	27	853	0,00
China International Capital	CN	CNY	171	736	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	12	626	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	303	609	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	364	515	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	173	423	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	44	398	0,00
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	11	335	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	70	232	0,00
Edenred	FR	EUR	1	17	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	16	0,00
Nexi	IT	EUR	1	7	0,00
				<b>4.477.074</b>	<b>19,59</b>

**Inmobiliario**

Digital Realty Trust REIT	US	USD	949	124.294	0,54
Welltower REIT	US	USD	777	70.033	0,31
American Tower REIT	US	USD	361	58.409	0,26
Crown Castle REIT	US	USD	502	44.489	0,19
China Resources Land	HK	HKD	4.028	13.614	0,06
Prologis REIT	US	USD	135	13.042	0,06
Weyerhaeuser REIT	US	USD	437	12.511	0,05
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	1.399	12.127	0,05
KE Holdings ADR	CN	USD	744	10.602	0,05
CoStar Group	US	USD	94	8.038	0,04
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	172	6.963	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	162	5.294	0,02
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	1.028	4.141	0,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.819	3.146	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	181	2.822	0,01
Mitsubishi Estate	JP	JPY	99	1.711	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	17	1.360	0,01
Ayala Land	PH	PHP	2.672	1.244	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	731	1.021	0,00
Segro REIT	GB	GBP	94	932	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	1.056	337	0,00
Emaar Properties	AE	AED	104	217	0,00
Arealink	JP	JPY	11	207	0,00
				<b>396.554</b>	<b>1,73</b>

**Estado**

US Treasury 4,95% 16/05/2024	US	USD	380.955	355.767	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	366.843	343.291	1,50
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	201.078	187.975	0,82
				<b>887.033</b>	<b>3,88</b>

**Fondo abierto**

Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	63.573	0,28
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	6.491	0,03
				<b>70.064</b>	<b>0,31</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	2.418	10.445	0,05
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	39	278	0,00
				<b>10.723</b>	<b>0,05</b>

**Servicios de comunicación**

Netflix	US	USD	129	66.514	0,29
T-Mobile (US)	US	USD	430	65.708	0,29
Warner Music Group (A)	US	USD	1.582	49.498	0,22
Spotify Technology	SE	USD	123	32.781	0,14
Walt Disney	US	USD	262	27.335	0,12
Tele2 (B)	SE	SEK	2.018	17.632	0,08
Live Nation Entertainment	US	USD	196	16.405	0,07
AT&T	US	USD	796	12.610	0,06
Deutsche Telekom	DE	EUR	510	10.955	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	1.034	10.420	0,05
Far EastOne Telecommunications	TW	TWD	4.473	10.383	0,05
Bharti Airtel	IN	INR	563	8.349	0,04
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	530	7.572	0,03
Elisa (A)	FI	EUR	104	4.415	0,02
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	23.736	4.309	0,02
KDDI	JP	JPY	117	3.052	0,01
Internet Initiative Japan	JP	JPY	189	3.000	0,01
Bharti Hexacom	IN	INR	299	2.898	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	349	1.740	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	471	1.605	0,01
SK Telecom	KR	KRW	42	1.450	0,01
Daiichikosho	JP	JPY	88	962	0,00
Indosat	ID	IDR	862	546	0,00
				<b>360.139</b>	<b>1,58</b>

**Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados**

**Energía**

PRIO (Brasil)	BR	BRL	414	3.600	0,02
Repsol	ES	EUR	113	1.657	0,01
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	226	1.369	0,01
				<b>6.626</b>	<b>0,03</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Centrais Elétricas Brasileiras	BR	BRL	245	1.657	0,01
Endesa	ES	EUR	44	747	0,00
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	32	306	0,00
Iberdrola	ES	EUR	1	12	0,00
				<b>2.722</b>	<b>0,01</b>

**Materiales**

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1.167	6.762	0,03
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	1.377	4.544	0,02
Cemex SAB de CV	MX	MXN	765	575	0,00
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	1	13	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				<b>11.894</b>	<b>0,05</b>

**Empresas industriales**

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	2.305	46.328	0,20
Ferrovial	ES	EUR	347	11.741	0,05
Localiza Rent a Car	BR	BRL	909	8.071	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	135	4.466	0,02
Fluidra	ES	EUR	173	3.441	0,02
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	1.245	3.075	0,01
WEG	BR	BRL	393	2.810	0,01
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	750	976	0,00
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	525	408	0,00
				<b>81.316</b>	<b>0,36</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Amadeus IT Group	ES	EUR	713	42.639	0,19
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	371	15.891	0,07
Lojas Renner	BR	BRL	148	411	0,00
				<b>58.941</b>	<b>0,26</b>

**Bienes de consumo básico**

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	2.043	7.348	0,03
Arca Continental	MX	MXN	431	3.952	0,02
Sao Martinho	BR	BRL	173	884	0,00
Gruma (B)	MX	MXN	29	551	0,00
				<b>12.735</b>	<b>0,06</b>

**Asistencia sanitaria**

Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	7.889	5.362	0,02
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	618	4.051	0,02
				<b>9.413</b>	<b>0,04</b>

**Servicios financieros**

Bankinter	ES	EUR	5.110	37.914	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	1.544	15.707	0,07
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	4.595	8.855	0,04
Banco BTG Pactual	BR	BRL	1.088	6.589	0,03
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	493	4.643	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	1.608	3.517	0,02
Banco Santander (ES)	ES	EUR	729	3.335	0,01
Bank of Ireland Group	IE	EUR	308	3.093	0,01
AlB Group	IE	EUR	550	2.674	0,01
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	850	2.156	0,01
Banco Bradesco	BR	BRL	246	549	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	181	288	0,00
				<b>89.320</b>	<b>0,39</b>

**Inmobiliario**

Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	550	1.860	0,01
				<b>1.860</b>	<b>0,01</b>

**Estado**

US Treasury 4,52% 07/05/2024	US	USD	366.971	343.159	1,50
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	126.919	118.405	0,52
				<b>461.564</b>	<b>2,02</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	957	2.396	0,01
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	1.114	1.806	0,01
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	902	1.463	0,01
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	514	1.288	0,01
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	281	1.045	0,00
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	79	771	0,00
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	348	723	0,00
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	327	530	0,00
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	130	482	0,00
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	227	473	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	137	343	0,00
				<b>11.320</b>	<b>0,05</b>

**Servicios de comunicación**

Tim	BR	BRL	1.129	3.579	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	89	2.763	0,01
				<b>6.342</b>	<b>0,03</b>

**Valores no admitidos a cotización**

**Energía**

Surgutneftegaz (Prefer.)*	RU	USD	26.891	0	0,00
Gazprom*	RU	USD	15.407	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
Exxon Mobil	US	USD	1.102	122.822	0,83
Shell	GB	GBP	2.445	81.995	0,56
Cheniere Energy	US	USD	510	76.696	0,52
TotalEnergies	FR	EUR	1.113	76.353	0,52
Diamondback Energy	US	USD	185	35.303	0,24
Pioneer Natural Resources	US	USD	151	33.183	0,22
Baker Hughes	US	USD	998	30.710	0,21
Schlumberger (US)	US	USD	566	25.631	0,17
Parex Resources	CA	CAD	715	11.747	0,08
Marathon Petroleum	US	USD	62	10.897	0,07
Marathon Oil Group	US	USD	422	10.708	0,07
OMV AG	AT	EUR	169	7.555	0,05
EQT	US	USD	198	7.543	0,05
COSCO SHIPPING Energy Transportation (H)	CN	HKD	4.382	4.819	0,03
PetroChina (H)	CN	HKD	4.666	4.093	0,03
China Petroleum & Chemical (H)	CN	HKD	6.795	3.815	0,03
Inpex	JP	JPY	263	3.713	0,03
Subsea 7	GB	NOK	210	3.192	0,02
China Petroleum & Chemical (A)	CN	CNY	3.146	2.573	0,02
BP	GB	GBP	369	2.249	0,02
Polski Koncern Naftowy ORLEN	PL	PLN	144	2.215	0,02
S-Oil	KR	KRW	37	1.836	0,01
Cosmo Energy Holdings	JP	JPY	40	1.784	0,01
ENEOS Holdings	JP	JPY	347	1.507	0,01
China Oilfield Services (H)	CN	HKD	709	713	0,00
Modec	JP	JPY	34	637	0,00
China Merchants Energy Shipping (A)	CN	CNY	459	505	0,00
Neste	FI	EUR	22	466	0,00
Medco Energi Internasional	ID	IDR	5.196	402	0,00
Vallourec	FR	EUR	16	266	0,00
COSCO SHIPPING Energy Transportation (A)	CN	CNY	82	168	0,00
Aker BP	NO	NOK	1	5	0,00
Novatek Joint Stock*	RU	RUB	7	0	0,00
				<b>566.101</b>	<b>3,84</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Sempra Energy	US	USD	1.248	83.847	0,57
Eversource Energy	US	USD	269	15.258	0,10
NextEra Energy	US	USD	183	11.556	0,08
SSE	GB	GBP	579	11.304	0,08
Southern	US	USD	157	10.934	0,07
Pacific Gas and Electric	US	USD	591	9.495	0,06
Enel	IT	EUR	1.514	9.358	0,06
National Grid	GB	GBP	746	9.156	0,06
Constellation Energy	US	USD	49	8.632	0,06
Centrica	GB	GBP	4.890	7.327	0,05
Orsted	DK	DKK	111	5.751	0,04
Exelon	US	USD	153	5.404	0,04
United Utilities Group	GB	GBP	415	5.078	0,03
Kyushu Electric Power	JP	JPY	480	4.176	0,03
Emirates Central Cooling Systems	AE	AED	7.943	3.218	0,02
China Yangtze Power (A)	CN	CNY	824	2.740	0,02
E.ON	DE	EUR	206	2.549	0,02
Nippon Gas	JP	JPY	130	1.983	0,01
Severn Trent	GB	GBP	49	1.415	0,01
Gulf Energy Development (F)	TH	THB	1.244	1.261	0,01
ACEN	PH	PHP	18.630	1.253	0,01
China National Nuclear Power (A)	CN	CNY	893	1.063	0,01
Drax Group	GB	GBP	159	964	0,01
CGN Power	CN	CNY	830	440	0,00
K&O Energy Group	JP	JPY	17	351	0,00
China Resources Gas Group	HK	HKD	115	339	0,00
Scatec	NO	NOK	38	262	0,00
Kunlun Energy Company	HK	HKD	170	155	0,00
Public Power (Grecia)	GR	EUR	11	129	0,00
Kansai Electric Power Co	JP	JPY	9	128	0,00
				<b>215.526</b>	<b>1,46</b>

<b>Materiales</b>					
Linde	US	USD	267	110.079	0,75
Air Liquide	FR	EUR	220	40.529	0,27
Ball	US	USD	504	33.038	0,22
Sika (BR)	CH	CHF	112	30.215	0,20
Ecolab	US	USD	100	21.309	0,14
Avery Dennison	US	USD	87	17.546	0,12
Rio Tinto	GB	GBP	259	16.609	0,11
Symrise	DE	EUR	121	12.206	0,08
Osaka Soda	JP	JPY	191	10.535	0,07
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	280	10.230	0,07
Freepor-McMoran	US	USD	204	9.662	0,07
NOF	JP	JPY	736	9.268	0,06
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	132	7.911	0,05
Graphic Packaging Holding	US	USD	321	7.861	0,05
Axalta Cing Systems	US	USD	266	7.820	0,05
Steel Dynamics	US	USD	48	5.839	0,04
Newmont	US	USD	146	5.572	0,04
C Yumura & Co	JP	JPY	79	4.869	0,03
SIG Group	CH	CHF	222	4.175	0,03
Kansai Paint	JP	JPY	323	3.954	0,03
KeePer Technical Laboratory	JP	JPY	133	3.548	0,02
CMOC Group	CN	HKD	3.633	3.206	0,02
Hexpol	SE	SEK	291	3.108	0,02
Corteva	US	USD	50	2.548	0,02

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Petronas Chemicals Group	MY	MYR	1.899	2.523	0,02
Anglogold Ashanti	GB	ZAR	110	2.395	0,02
Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology (A)	CN	CNY	1.252	2.366	0,02
Crown Holdings	US	USD	29	2.229	0,02
Arkema	FR	EUR	23	2.218	0,02
DSM Firmenich	CH	EUR	21	2.176	0,01
Norsk Hydro	NO	NOK	373	2.169	0,01
Stora Enso (FI)	FI	EUR	171	2.145	0,01
Covestro	DE	EUR	45	2.098	0,01
Endeavour Mining	GB	GBP	97	1.939	0,01
China Steel	TW	TWD	2.658	1.897	0,01
Victrex	GB	GBP	122	1.813	0,01
Tokyo Ohka Kogyo	JP	JPY	68	1.711	0,01
Lanxess	DE	EUR	62	1.648	0,01
CMOC Group	CN	CNY	1.419	1.636	0,01
Sumitomo Metal Mining	JP	JPY	52	1.622	0,01
Maeda Kosen	JP	JPY	70	1.441	0,01
Imerys	FR	EUR	45	1.366	0,01
Okamoto Industries	JP	JPY	44	1.299	0,01
Impala Platinum Holdings	ZA	ZAR	296	1.248	0,01
Anhui Conch Cement (H)	CN	HKD	546	1.188	0,01
DL Holdings	KR	KRW	30	1.077	0,01
Avia Avian	ID	IDR	36.288	1.065	0,01
Evonik Industries	DE	EUR	52	1.018	0,01
Shandong Sinocera Functional Material (A)	CN	CNY	400	1.003	0,01
FP	JP	JPY	53	796	0,01
FUCHS PETROLUB (Prefer.)	DE	EUR	18	793	0,01
Empresas Cmpc	CL	CLP	401	750	0,01
Wienerberger	AT	EUR	20	659	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	154	574	0,00
Toyo Gosei	JP	JPY	12	565	0,00
Zijin Mining Group (A)	CN	CNY	204	459	0,00
Hochschild Mining	PE	GBP	208	379	0,00
Shandong Sinocera Functional Material	CN	CNY	146	364	0,00
Shenzhen YUTO Packaging Technology (A)	CN	CNY	102	352	0,00
Boliden (Suecia)	SE	SEK	8	264	0,00
Nan Ya Plastics	TW	TWD	160	260	0,00
ArcelorMittal (Países Bajos)	LU	EUR	10	226	0,00
Elkem	NO	NOK	117	194	0,00
Shanghai Titan Scientific (A)	CN	CNY	12	44	0,00
UPM-Kymmene	FI	EUR	1	11	0,00
Polyus*	RU	USD	0	0	0,00
Anhui Honglu Steel Construction Group	CN	CNY	1	0	0,00
				<b>431.617</b>	<b>2,93</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Howmet Aerospace	US	USD	1.263	79.327	0,54
Uber Technologies	US	USD	1.158	73.529	0,50
RELX	GB	GBP	1.186	45.890	0,31
Parker-Hannifin	US	USD	84	43.247	0,29
FedEx	US	USD	175	43.174	0,29
Legrand	FR	EUR	436	42.265	0,29
Emerson Electric	US	USD	415	41.981	0,28
CSX	US	USD	1.017	31.858	0,22
Kone (B)	FI	EUR	681	31.169	0,21
Epiroc (B)	SE	SEK	1.974	30.876	0,21
Quanta Services	US	USD	101	24.541	0,17
MTU Aero Engines	DE	EUR	103	23.283	0,16
WW Grainger	US	USD	26	22.717	0,15
Airbus	FR	EUR	146	22.530	0,15
Assa Abloy (B)	SE	SEK	834	20.844	0,14
Safran	FR	EUR	97	19.768	0,13
Tetra Tech	US	USD	103	18.744	0,13
Rexel	FR	EUR	686	16.763	0,11
Cie de Saint-Gobain	FR	EUR	221	16.472	0,11
Carrier Global	US	USD	264	15.384	0,10
Norfolk Southern	US	USD	69	15.002	0,10
Triumph Group	US	USD	1.165	14.847	0,10
Siemens Energy	DE	EUR	750	14.473	0,10
TransUnion	US	USD	203	14.224	0,10
Republic Services	US	USD	78	14.186	0,10
Union Pacific	US	USD	63	13.978	0,09
Eaton	US	USD	46	13.658	0,09
United Parcel Service (B)	US	USD	96	13.283	0,09
General Electric (US)	US	USD	79	12.083	0,08
MISUMI Group	JP	JPY	784	12.001	0,08
Rollins	US	USD	284	11.996	0,08
Deere	US	USD	28	10.274	0,07
3M	US	USD	101	9.032	0,06
Techtronic Industries	HK	HKD	693	9.013	0,06
Ashtead Group	GB	GBP	129	8.827	0,06
Intertek Group	GB	GBP	151	8.745	0,06
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	58	8.743	0,06
Vestas Wind Systems	DK	DKK	339	8.554	0,06
Harmonic Drive Systems	JP	JPY	359	8.482	0,06
Epiroc (A)	SE	SEK	454	7.952	0,05
Cintas	US	USD	13	7.828	0,05
Jacobs Solutions	US	USD	54	7.249	0,05
IDEX	US	USD	33	6.980	0,05
Toyota Industries	JP	JPY	76	6.777	0,05
XPO	US	USD	66	6.556	0,04
Cummins	US	USD	25	6.531	0,04
Johnson Controls International	IE	EUR	103	6.286	0,04
Hensoldt	DE	EUR	166	6.132	0,04
Allegion	IE	EUR	51	5.922	0,04
ITOCHU	JP	JPY	139	5.893	0,04
Verilto	US	USD	66	5.849	0,04

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Hitachi	JP	JPY	64	5.545	0,04	Marvell Technology	US	USD	553	34.823	0,24
Arcadis (Países Bajos)	NL	EUR	95	5.545	0,04	NXP Semiconductors	NL	USD	136	32.433	0,22
Atlas Copco (A)	SE	SEK	334	5.529	0,04	TE Connectivity	US	USD	238	31.873	0,22
Forbo Holding	CH	CHF	5	5.406	0,04	Micron Technology	US	USD	249	26.747	0,18
Genpact	US	USD	178	5.239	0,04	SK Hynix	KR	KRW	216	25.151	0,17
Kosaïdo Holdings	JP	JPY	1.195	5.181	0,04	Dell Technologies	US	USD	211	24.658	0,17
Experian	IE	GBP	123	4.655	0,03	Sage Group	GB	GBP	1.416	19.331	0,13
Bureau Veritas (FR)	FR	EUR	162	4.450	0,03	Workday (A)	US	USD	78	17.945	0,12
Siemens	DE	EUR	25	4.391	0,03	Dassault Systemes	FR	EUR	433	16.037	0,11
Energy Recovery	US	USD	251	3.489	0,02	Yageo	TW	TWD	802	14.357	0,10
Tuhu Car	CN	HKD	1.195	3.264	0,02	Microchip Technology	US	USD	164	14.244	0,10
Kajima	JP	JPY	168	3.032	0,02	Analog Devices	US	USD	74	13.970	0,09
Recruit Holdings	JP	JPY	74	3.019	0,02	Keyence	JP	JPY	33	13.695	0,09
Milkyway Chemical Supply Chain Service (A)	CN	CNY	416	2.941	0,02	Tokyo Electron	JP	JPY	64	13.157	0,09
Havells India	IN	INR	150	2.796	0,02	CrowdStrike Holdings	US	USD	40	11.149	0,08
Traton	DE	EUR	77	2.579	0,02	Infosys	IN	INR	675	10.693	0,07
Atlas Copco (B)	SE	SEK	180	2.559	0,02	Cadence Design Systems	US	USD	41	10.639	0,07
SMC	JP	JPY	5	2.495	0,02	Shopify A (US)	CA	USD	151	10.091	0,07
Sandvik	SE	SEK	131	2.466	0,02	Riken Keiki	JP	JPY	412	9.494	0,06
TKH Group	NL	EUR	58	2.343	0,02	Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	1.880	8.957	0,06
J.B. Hunt Transport Services	US	USD	15	2.326	0,02	PTC	US	USD	53	8.702	0,06
UniFirst	US	USD	15	2.238	0,02	Nanya Technology	TW	TWD	4.489	8.502	0,06
DL E&C	KR	KRW	88	2.217	0,02	Capgemini	FR	EUR	43	8.421	0,06
Balfour Beatty	GB	GBP	493	2.101	0,01	Nutanix (A)	US	USD	141	8.128	0,06
Kinden	JP	JPY	116	2.074	0,01	NAVER	KR	KRW	64	7.955	0,05
Centre Testing International Group (A)	CN	CNY	1.253	2.033	0,01	Mitsui High-Tec	JP	JPY	186	7.859	0,05
Haitian International Holdings	CN	HKD	620	1.897	0,01	MediaTek	TW	TWD	275	7.800	0,05
Daimler Truck Holding	DE	EUR	44	1.872	0,01	First Solar	US	USD	46	7.695	0,05
S-1	KR	KRW	46	1.843	0,01	Dynatrace	US	USD	170	7.346	0,05
AGC	JP	JPY	53	1.832	0,01	Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	1.609	7.184	0,05
Kubota	JP	JPY	118	1.788	0,01	F5 Networks	US	USD	45	6.978	0,05
Concentrix	US	USD	34	1.773	0,01	Zoom Video Communications	US	USD	119	6.895	0,05
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	8	1.739	0,01	Gartner	US	USD	17	6.838	0,05
ROCKWOOL International	DK	DKK	5	1.686	0,01	Wiwynn	TW	TWD	100	6.728	0,05
DCC (Reino Unido)	IE	GBP	26	1.661	0,01	Infineon Technologies	DE	EUR	196	6.424	0,04
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	80	1.588	0,01	Western Digital	US	USD	86	5.668	0,04
Vinci	FR	EUR	14	1.535	0,01	Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	123	5.406	0,04
Clarivate	GB	USD	226	1.467	0,01	Ciena	US	USD	107	4.685	0,03
Toyo Tanso	JP	JPY	31	1.433	0,01	Renesas Electronics	JP	JPY	296	4.553	0,03
Maximus	US	USD	18	1.391	0,01	Elastic	US	USD	42	4.088	0,03
Rakusl	JP	JPY	252	1.349	0,01	Information Services International-Dentsu	JP	JPY	128	3.991	0,03
Shenzhen Inovance Technology (A)	CN	CNY	170	1.306	0,01	Alchip Technologies	TW	TWD	40	3.540	0,02
Mitsubishi Electric	JP	JPY	75	1.236	0,01	Maxscend Microelectronics	CN	CNY	289	3.382	0,02
China State Construction International Holdings	HK	HKD	1.219	1.206	0,01	Unimicron Technology	TW	TWD	637	3.316	0,02
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	507	1.184	0,01	Maruwa Ceramic	JP	JPY	17	3.316	0,02
TRYT	JP	JPY	321	1.180	0,01	Baidu (A)	CN	HKD	258	3.156	0,02
Central Japan Railway	JP	JPY	55	1.174	0,01	Kakao	KR	KRW	86	2.809	0,02
AZ-COM MARUWA Holdings	JP	JPY	162	1.166	0,01	Murata Manufacturing	JP	JPY	163	2.805	0,02
CNH Industrial (US)	GB	USD	102	1.090	0,01	ASE Technology Holding	TW	TWD	615	2.606	0,02
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	278	1.024	0,01	A&D HOLON Holdings	JP	JPY	159	2.603	0,02
Sumitomo	JP	JPY	41	1.019	0,01	giftee	JP	JPY	351	2.472	0,02
Estun Automation (A)	CN	CNY	483	1.005	0,01	NEC	JP	JPY	35	2.395	0,02
NARI Technology (A)	CN	CNY	330	998	0,01	Shibaura Electronics	JP	JPY	64	2.313	0,02
Techno Smart	JP	JPY	89	971	0,01	Shimadzu	JP	JPY	83	2.135	0,01
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	218	922	0,01	Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	637	2.117	0,01
GS Yuasa	JP	JPY	49	862	0,01	Tokyo Seimitsu	JP	JPY	34	2.079	0,01
Estun Automation (A)	CN	CNY	361	751	0,01	Lenovo Group	CN	HKD	1.859	1.970	0,01
Management Solutions	JP	JPY	71	730	0,00	Nomura Research Institute	JP	JPY	83	1.899	0,01
Brenntag	DE	EUR	9	693	0,00	Enplas	JP	JPY	36	1.857	0,01
Deutsche Post	DE	EUR	16	618	0,00	m-up Holdings	JP	JPY	298	1.852	0,01
Tsugami	JP	JPY	72	588	0,00	Ibiden	JP	JPY	51	1.822	0,01
CKD	JP	JPY	30	534	0,00	Suzhou Maxwell Technologies (A)	CN	CNY	123	1.818	0,01
Hirano Tecseed/Kinzoku	JP	JPY	44	516	0,00	Rorze	JP	JPY	10	1.655	0,01
CITIC	CN	HKD	530	471	0,00	Simplex Holdings	JP	JPY	108	1.638	0,01
BOC Aviation	SG	HKD	62	466	0,00	Motorola Solutions	US	USD	5	1.508	0,01
KOC Holding	TR	TRY	69	452	0,00	Lasertec	JP	JPY	7	1.478	0,01
Zhejiang Chint Electrico (A)	CN	CNY	116	309	0,00	SEMITEC	JP	JPY	139	1.473	0,01
Samsung Engineering	KR	KRW	17	305	0,00	RS Technologies	JP	JPY	76	1.423	0,01
Nippon Road	JP	JPY	25	277	0,00	Snowflake (A)	US	USD	9	1.272	0,01
SF Holding (A)	CN	CNY	26	124	0,00	Quanta Computer	TW	TWD	152	1.131	0,01
Bunzl	GB	GBP	1	19	0,00	Auto Trader Group	GB	GBP	134	1.099	0,01
RELX (NL)	GB	EUR	1	13	0,00	Lotes	TW	TWD	23	937	0,01
Wolters Kluwer	NL	EUR	1	8	0,00	Appier Group	JP	JPY	119	934	0,01
Ferguson	GB	GBP	1	7	0,00	Plus Alpha Consulting	JP	JPY	76	906	0,01
IMCD	NL	EUR	1	6	0,00	VRAIN Solution	JP	JPY	37	884	0,01
				<b>1.103.715</b>	<b>7,48</b>	Gold Circuit Electronics	TW	TWD	147	828	0,01
<b>Tecnologías de la información</b>						Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	172	784	0,01
Microsoft	US	USD	1.459	542.705	3,68	Opt Machine Vision Technology	CN	CNY	75	731	0,00
Apple	US	USD	3.197	521.111	3,53	Bengo4.Com	JP	JPY	40	684	0,00
NVIDIA	US	USD	506	413.105	2,80	Kamakura Shinsho	JP	JPY	193	614	0,00
Alphabet (A)	US	USD	1.500	232.071	1,57	Atea	NO	NOK	51	612	0,00
Meta Platforms (A)	US	USD	424	172.897	1,17	Sopra Steria Group	FR	EUR	3	542	0,00
Alphabet	US	USD	947	148.170	1,00	Adevinta	NO	NOK	53	509	0,00
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	5.237	118.041	0,80	ams-OSRAM	AT	CHF	393	448	0,00
Broadcom	US	USD	82	102.485	0,69	FD Technologies	GB	GBP	17	261	0,00
ASML Holding	NL	EUR	117	97.602	0,66	GL Sciences	JP	JPY	15	252	0,00
Salesforce.com	US	USD	305	77.617	0,53	Exclusive Networks	FR	EUR	12	249	0,00
Applied Materials	US	USD	406	76.561	0,52	OPT Machine Vision Tech (A)	CN	CNY	19	180	0,00
Accenture (A)	IE	USD	268	75.547	0,51	Scout24	DE	EUR	1	7	0,00
Samsung Electronics	KR	KRW	1.391	72.761	0,49	Alten	FR	EUR	1	6	0,00
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	1.112	68.685	0,47					<b>3.775.503</b>	<b>25,59</b>
SAP	DE	EUR	402	68.207	0,46	<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Tencent Holdings	CN	HKD	1.498	61.890	0,42	Amazon.com	US	USD	1.581	265.107	1,80
ANSYS	US	USD	198	60.890	0,41	Home Depot	US	USD	320	100.187	0,68
Oracle	US	USD	543	58.114	0,39	Electronic Arts	US	USD	668	79.285	0,54
Palo Alto Networks	US	USD	206	56.457	0,38	MercadoLibre	UY	USD	53	72.180	0,49
Advanced Micro Devices	US	USD	364	54.784	0,37	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	89	68.589	0,46
Qualcomm	US	USD	271	42.520	0,29	Lowe's Cos	US	USD	249	53.383	0,36
Lam Research	US	USD	47	39.602	0,27	Tesla	US	USD	257	44.263	0,30
Intel	US	USD	1.280	37.084	0,25	Aptiv	IE	USD	640	42.550	0,29

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Wendy's	US	USD	1.811	34.062	0,23	Forvia	FR	EUR	33	492	0,00
Ross Stores	US	USD	246	29.938	0,20	Thule Group	SE	SEK	18	477	0,00
Hermes International	FR	EUR	11	24.499	0,17	Dr. Martens	GB	GBP	512	456	0,00
ANTA Sports Products	CN	HKD	2.042	21.742	0,15	Kering	FR	EUR	1	404	0,00
JD.com ADR	CN	USD	763	20.782	0,14	IDOM	JP	JPY	48	395	0,00
NVR	US	USD	3	19.069	0,13	Just Eat Takeaway.com	NL	EUR	25	346	0,00
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	2.160	18.919	0,13	New Oriental Education & Technology Group	CN	HKD	43	322	0,00
Ferrari	IT	USD	49	18.866	0,13	Stanley Electric	JP	JPY	19	319	0,00
Service Corp International	US	USD	259	17.574	0,12	Chow Tai Fook Jewellery	HK	HKD	248	318	0,00
Hesai Group ADR	CN	USD	3.827	16.603	0,11	LG Electronics	KR	KRW	5	283	0,00
Chipotle Mexican Grill	US	USD	5	14.708	0,10	Fujibo Holdings	JP	JPY	11	265	0,00
NetEase	CN	HKD	808	14.291	0,10	Future	GB	GBP	31	244	0,00
Airbnb (A)	US	USD	82	12.342	0,08	ASOS	GB	GBP	53	208	0,00
Brunswick	US	USD	159	12.143	0,08	XD	CN	HKD	118	207	0,00
Aramark	US	USD	358	10.677	0,07	Aston Martin Lagonda Global Holdings	GB	GBP	117	204	0,00
Autoliv	SE	USD	95	10.657	0,07	Fuyao Glass Industry Group (H)	CN	HKD	29	163	0,00
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	80	10.489	0,07	China Tourism Group Duty Free (A)	CN	CNY	10	99	0,00
Sony	JP	JPY	125	9.734	0,07	Publicis Groupe	FR	EUR	1	9	0,00
Vail Resorts	US	USD	53	9.603	0,07	Persimmon	GB	GBP	1	5	0,00
Puma	DE	EUR	218	9.476	0,06					<b>1.350.403</b>	<b>9,15</b>
Trip.com Group ADR	CN	USD	204	9.288	0,06						
PDD Holdings ADR	IE	USD	78	9.185	0,06						
Ipsos	FR	EUR	143	8.971	0,06	<b>Bienes de consumo básico</b>					
Hasbro	US	USD	154	8.970	0,06	Coca-Cola	US	USD	2.046	118.580	0,80
Galaxy Entertainment Group	HK	HKD	2.121	8.941	0,06	Colgate-Palmolive	US	USD	1.172	100.401	0,68
Honda Motor	JP	JPY	835	8.926	0,06	Nestle	CH	CHF	753	70.824	0,48
Ulta Beauty	US	USD	21	8.141	0,06	L'Oreal	FR	EUR	128	56.489	0,38
Ryohin Keikaku	JP	JPY	522	7.909	0,05	Sysco	US	USD	700	49.325	0,33
Expedia Group	US	USD	61	7.751	0,05	Walmart	US	USD	829	46.102	0,31
Meituan (B)	CN	HKD	594	7.659	0,05	Monster Beverage	US	USD	692	34.928	0,24
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	106	7.509	0,05	Ingredion	US	USD	288	30.986	0,21
Valvoline	US	USD	189	7.492	0,05	Danone	FR	EUR	367	21.522	0,15
Stellantis	NL	EUR	309	6.450	0,04	Unilever	GB	GBP	315	15.269	0,10
Moncler	IT	EUR	97	6.210	0,04	CP ALL (F)	TH	THB	10.503	15.221	0,10
Sumitomo Forestry	JP	JPY	202	5.862	0,04	Procter & Gamble	US	USD	98	14.872	0,10
Toyota Motor	JP	JPY	272	5.807	0,04	Target	US	USD	94	14.115	0,10
Cable One	US	USD	16	5.681	0,04	BJ's Wholesale Club Holdings	US	USD	198	14.037	0,10
Prosus	NL	EUR	179	5.639	0,04	Davide Campari-Milano	IT	EUR	1.352	12.739	0,09
Tractor Supply	US	USD	21	5.350	0,04	McCormick & Co	US	USD	178	12.695	0,09
Central Automotive Products	JP	JPY	146	5.010	0,03	Bunge Global	US	USD	134	12.647	0,09
Nojima	JP	JPY	441	4.942	0,03	Thai Beverage	TH	SGD	35.737	12.123	0,08
Fox Factory Holding	US	USD	129	4.670	0,03	China Mengniu Dairy	CN	HKD	5.122	9.982	0,07
Yonex	JP	JPY	621	4.648	0,03	Anheuser-Busch InBev	BE	EUR	170	9.571	0,06
Entain	GB	GBP	501	4.613	0,03	Dollar Tree	US	USD	80	8.818	0,06
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	2.522	4.314	0,03	Estee Lauder (A)	US	USD	59	8.151	0,06
Eicher Motors	IN	INR	78	4.047	0,03	General Mills	US	USD	109	7.146	0,05
JD.com (A)	CN	HKD	295	4.017	0,03	Amorepacific	KR	KRW	59	6.732	0,05
BMW	DE	EUR	38	3.911	0,03	Kraft Heinz	US	USD	162	5.844	0,04
Descente	JP	JPY	178	3.770	0,03	Haleon	GB	GBP	1.388	5.517	0,04
China Tourism Group Duty Free (H)	CN	HKD	451	3.735	0,03	Constellation Brands	US	USD	23	5.427	0,04
Li Auto (A)	CN	HKD	300	3.700	0,03	Kotobuki Spirits	JP	JPY	486	4.703	0,03
Yum China Holdings	CN	USD	104	3.628	0,02	Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	66	4.417	0,03
Gray Television	US	USD	663	3.618	0,02	Diageo	GB	GBP	132	4.283	0,03
Home Product Center (F)	TH	THB	12.704	3.328	0,02	Carlsberg (B)	DK	DKK	33	4.186	0,03
Inforich	JP	JPY	140	3.240	0,02	Heineken (BR)	NL	EUR	45	4.077	0,03
Continental	DE	EUR	53	3.232	0,02	US Foods Holding	US	USD	84	4.021	0,03
Pirelli & C	IT	EUR	502	2.995	0,02	LG Household & Health Care	KR	KRW	13	3.804	0,03
Nien Made Enterprise	TW	TWD	256	2.797	0,02	President Chain Store	TW	TWD	427	3.363	0,02
WPP (GB)	GB	GBP	274	2.591	0,02	Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	64	3.341	0,02
Samsonite International	US	HKD	757	2.502	0,02	Rohto Pharmaceutical	JP	JPY	181	3.317	0,02
Pan Pacific International Holdings	JP	JPY	107	2.374	0,02	Beiersdorf	DE	EUR	24	3.312	0,02
De' Longhi	IT	EUR	76	2.360	0,02	Darling Ingredients	US	USD	78	3.146	0,02
Bayerische Motoren Werke (Prefer.)	DE	EUR	24	2.345	0,02	Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	110	3.134	0,02
TopBuild	US	USD	6	2.329	0,02	Kweichow Moutai (A)	CN	CNY	14	3.069	0,02
Informa	GB	GBP	245	2.287	0,02	Shoprite Holdings	ZA	ZAR	207	2.587	0,02
The Foschini Group	ZA	ZAR	460	2.279	0,02	Ajinomoto	JP	JPY	62	2.149	0,01
NetEase ADR	CN	USD	25	2.220	0,02	Conagra Brands	US	USD	72	2.083	0,01
Zalando	DE	EUR	88	2.164	0,01	Asahi Group Holdings	JP	JPY	58	1.853	0,01
Flutter Entertainment	IE	GBP	12	2.114	0,01	JD Health International	CN	HKD	498	1.598	0,01
Fast Retailing	JP	JPY	9	2.105	0,01	Heineken Holding (A)	NL	EUR	21	1.576	0,01
Naspers (N)	ZA	ZAR	11	2.007	0,01	China Resources Beer Holdings	HK	HKD	360	1.539	0,01
Allegro.eu	PL	PLN	251	1.974	0,01	Universal Robina	PH	PHP	838	1.401	0,01
Kingfisher	GB	GBP	668	1.941	0,01	Inner Mongolia Yili Industrial Group	CN	CNY	308	1.136	0,01
Resorttrust	JP	JPY	119	1.846	0,01	Morinaga Milk Industry	JP	JPY	52	945	0,01
Ferrari (IT)	IT	EUR	5	1.841	0,01	Jeronimo Martins	PT	EUR	48	920	0,01
Sanrio	JP	JPY	112	1.781	0,01	Takara Holdings	JP	JPY	143	881	0,01
Tokyoikeiba	JP	JPY	68	1.768	0,01	Transaction	JP	JPY	79	841	0,01
D.R. Horton	US	USD	12	1.645	0,01	Yakult Honsha	JP	JPY	45	827	0,01
Fuji Media Holdings	JP	JPY	142	1.588	0,01	Tingyi Cayman Islands Holding	CN	HKD	779	807	0,01
Prato	JP	JPY	188	1.560	0,01	Yifeng Pharmacy Chain	CN	CNY	127	719	0,00
Oriental Land	JP	JPY	59	1.527	0,01	Muyuan Foods (A)	CN	CNY	124	695	0,00
Airtrip	JP	JPY	175	1.478	0,01	Laobaixing Pharmacy Chain	CN	CNY	89	383	0,00
Nexteer Automotive Group	US	HKD	2.828	1.400	0,01	Dino Polska	PL	PLN	4	346	0,00
Deliveroo Holdings (A)	GB	GBP	881	1.381	0,01	Uni-President China Holdings	CN	HKD	477	343	0,00
Geo Holdings	JP	JPY	116	1.371	0,01	Bakkafrost	FO	NOK	6	343	0,00
Grand Canyon Education	US	USD	11	1.366	0,01	Ocado Group	GB	GBP	43	178	0,00
Coats Group	GB	GBP	1.307	1.247	0,01	Tesco	GB	GBP	1	4	0,00
Denso	JP	JPY	75	1.200	0,01	Unilever	GB	EUR	1	1	0,00
Li Ning	CN	HKD	427	1.054	0,01					<b>796.391</b>	<b>5,40</b>
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	1.304	1.018	0,01						
Woolworths Holdings /Sudáfrica	ZA	ZAR	333	996	0,01	<b>Asistencia sanitaria</b>					
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	66	951	0,01	UnitedHealth Group	US	USD	290	131.121	0,89
Vistry Group	GB	GBP	63	886	0,01	Boston Scientific	US	USD	1.708	114.891	0,78
Tamron	JP	JPY	20	867	0,01	Novo Nordisk (B) (DK)	DK	DKK	936	113.274	0,77
Chikaranomoto Holdings	JP	JPY	82	823	0,01	Amgen	US	USD	297	76.061	0,52
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	9	814	0,01	Stryker	US	USD	237	74.907	0,51
Schibsted (A)	NO	NOK	27	719	0,00	Bristol-Myers Squibb	US	USD	1.665	69.445	0,47
Compass Group	GB	GBP	22	583	0,00	AstraZeneca (GB)	GB	GBP	452	63.818	0,43
Dowdais Group	GB	GBP	605	579	0,00	Merck	US	USD	448	54.680	0,37
Burberry Group	GB	GBP	42	568	0,00	Elevance Health	US	USD	105	51.739	0,35
SSP Group	GB	GBP	244	562	0,00	Danaher	US	USD	201	46.394	0,31
Square Enix Holdings	JP	JPY	15	502	0,00	Sanofi	FR	EUR	490	45.655	0,31

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN		Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Eli Lilly	US	USD	55	39.691	0,27	Marsh & McLennan	US	USD	201	37.443	0,25
EssilorLuxottica	FR	EUR	183	36.700	0,25	AXA	FR	EUR	1.120	36.332	0,25
McKesson	US	USD	65	32.532	0,22	Deutsche Boerse	DE	EUR	191	34.670	0,23
HCA Healthcare	US	USD	103	29.905	0,20	ACN	US	USD	125	33.297	0,23
Insmed	US	USD	1.235	28.728	0,19	BlackRock	US	USD	45	32.011	0,22
Insulet	US	USD	174	28.150	0,19	3i Group	GB	GBP	926	31.190	0,21
Roche Holding	CH	CHF	116	26.189	0,18	MasterCard	US	USD	68	28.978	0,20
Pfizer	US	USD	1.075	25.864	0,18	Natwest Group	GB	GBP	7.586	26.965	0,18
Biogen	US	USD	120	24.427	0,17	Lloyds Banking Group	GB	GBP	43.817	26.634	0,18
Viatris	US	USD	2.178	23.727	0,16	Partners Group Holding	CH	CHF	21	25.810	0,17
Regeneron Pharmaceuticals	US	USD	28	23.348	0,16	AIA Group	HK	HKD	3.461	23.811	0,16
ResMed	US	USD	95	18.845	0,13	VZ Holding	CH	CHF	213	23.056	0,16
Lonza Group	CH	CHF	36	18.697	0,13	Sampo (A)	FI	EUR	594	22.512	0,15
Abbott Laboratories	US	USD	155	15.452	0,10	Intesa Sanpaolo	IT	EUR	5.985	21.104	0,14
Novartis	CH	CHF	167	15.183	0,10	Allianz	DE	EUR	79	20.997	0,14
Thermo Fisher Scientific	US	USD	27	14.426	0,10	Ares Management (A)	US	USD	155	19.329	0,13
Baxter International	US	USD	366	13.868	0,09	PNC Financial Services Group	US	USD	133	19.252	0,13
IQVIA Holdings	US	USD	54	11.784	0,08	Fidelity National Information Services	US	USD	296	18.988	0,13
Dexcom	US	USD	95	11.421	0,08	Arthur J Gallagher	US	USD	85	18.548	0,13
Tecan Group	CH	CHF	34	11.253	0,08	UniCredit	IT	EUR	506	17.497	0,12
Siemens Healthineers	DE	EUR	173	9.001	0,06	DNB Bank	NO	NOK	1.040	17.053	0,12
AbbVie	US	USD	59	8.938	0,06	MetLife	US	USD	254	16.981	0,12
Alcon	CH	USD	92	6.698	0,05	HSBC Holdings (Reino Unido)	GB	GBP	1.958	15.953	0,11
Convatec Group	GB	GBP	2.232	6.535	0,04	Apollo Global Management	US	USD	155	15.806	0,11
Innovent Biologics	CN	HKD	1.326	6.034	0,04	Regions Financial	US	USD	855	15.584	0,11
Zoetis (A)	US	USD	40	5.979	0,04	Northern Trust	US	USD	195	15.134	0,10
Bangkok Dusit Medical Services (F)	TH	THB	8.047	5.886	0,04	UBS Group	CH	CHF	610	15.095	0,10
Alnylam Pharmaceuticals	US	USD	41	5.571	0,04	Comerica	US	USD	313	14.923	0,10
Qiagen (DE)	NL	EUR	138	5.377	0,04	S&P Global	US	USD	36	13.923	0,09
Hygeia Healthcare Holdings	CN	HKD	1.309	5.066	0,03	HDFC Bank	IN	INR	782	13.329	0,09
Centene	US	USD	69	4.706	0,03	Hana Financial Group	KR	KRW	318	12.599	0,09
Ascendis Pharma ADR	DK	USD	32	4.199	0,03	DBS Group Holdings	SG	SGD	521	12.446	0,08
Hansoh Pharmaceutical Group	CN	HKD	1.514	3.138	0,02	Axis Bank	IN	INR	947	12.375	0,08
Roche Holding (BR)	CH	CHF	12	3.065	0,02	BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	181	12.237	0,08
Royalty Pharma	US	USD	115	3.014	0,02	Bank Of The Philippine Islands	PH	PHP	5.919	12.228	0,08
TG Therapeutics	US	USD	233	2.984	0,02	Nordea Bank	FI	SEK	1.013	11.046	0,07
Humana	US	USD	10	2.825	0,02	Hong Kong Exchanges and Clearing	HK	HKD	363	10.830	0,07
Terumo	JP	JPY	151	2.419	0,02	RenaissanceRe Holdings	BM	USD	52	10.590	0,07
Coloplast (B)	DK	DKK	21	2.405	0,02	Mizuho Financial Group	JP	JPY	573	10.405	0,07
Alcon	CH	CHF	33	2.378	0,02	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	24	9.739	0,07
Smith & Nephew	GB	GBP	180	2.059	0,01	Sumitomo Mitsui Financial Group	JP	JPY	177	9.444	0,06
Structure Therapeutics ADR	US	USD	50	1.835	0,01	Bank Central Asia	ID	IDR	16.278	9.174	0,06
Fresenius SE & Co	DE	EUR	64	1.803	0,01	China Construction Bank (H)	CN	HKD	13.447	8.162	0,06
Sawai Group Holdings	JP	JPY	50	1.743	0,01	National Bank of Greece	GR	EUR	960	7.256	0,05
Cigna Group	US	USD	5	1.736	0,01	Societe Generale	FR	EUR	274	6.966	0,05
Solventum	US	USD	25	1.546	0,01	Voya Financial	US	USD	95	6.064	0,04
Madrigal Pharmaceuticals	US	USD	7	1.415	0,01	ING Groep	NL	EUR	396	5.879	0,04
Medlive Technology	CN	HKD	1.363	1.348	0,01	Tokio Marine Holdings	JP	JPY	188	5.580	0,04
Guardant Health	US	USD	78	1.320	0,01	Mitsubishi UFJ Financial Group	JP	JPY	579	5.425	0,04
Merck	DE	EUR	9	1.311	0,01	NN Group	NL	EUR	120	5.208	0,04
Apellis Pharmaceuticals	US	USD	31	1.259	0,01	KakaoBank	KR	KRW	260	4.399	0,03
Sunwells	JP	JPY	92	1.208	0,01	Ping An Insurance Group (H)	CN	HKD	1.014	4.313	0,03
AbCellera Biologics	CA	USD	326	1.169	0,01	ORIX	JP	JPY	215	4.132	0,03
Shionogi	JP	JPY	26	1.138	0,01	BDO Unibank	PH	PHP	1.715	4.118	0,03
Sino Biopharmaceutical	HK	HKD	3.345	1.073	0,01	KB Financial Group	KR	KRW	79	3.995	0,03
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics (A)	CN	CNY	26	1.039	0,01	Sompo Holdings	JP	JPY	213	3.957	0,03
Intellia Therapeutics	US	USD	48	979	0,01	Standard Bank Group	ZA	ZAR	432	3.809	0,03
WuXi AppTec (H)	CN	HKD	207	871	0,01	Aditya Birla Capital	IN	INR	1.372	3.557	0,02
Nippon Shinyaku	JP	JPY	35	865	0,01	China Merchants Bank (H)	CN	HKD	856	3.489	0,02
Wuxi Biologics (Cayman)	CN	HKD	522	849	0,01	Shriram Finance	IN	INR	122	3.475	0,02
Hikma Pharmaceuticals	JO	GBP	31	703	0,00	Zurich Insurance Group	CH	CHF	8	3.457	0,02
Shandong Weigao Group Medical Polymer (H)	CN	HKD	1.067	680	0,00	Hong Leong Bank	MY	MYR	857	3.240	0,02
Genmab	DK	DKK	3	670	0,00	Barclays	GB	GBP	1.351	3.207	0,02
Shenzhen New Industries Biomedical	CN	CNY	65	594	0,00	Fubon Financial Holding	TW	TWD	1.538	3.049	0,02
China Traditional Chinese Medicine Holdings	HK	HKD	734	375	0,00	Bank Mandiri Persero	ID	IDR	7.469	2.957	0,02
Samsung Biologics	KR	KRW	1	339	0,00	Credit Saison	JP	JPY	161	2.793	0,02
Hangzhou Tigermud Consulting (H)	CN	HKD	79	328	0,00	Asia Commercial Bank	VN	VND	2.779	2.755	0,02
Pharmaron Beijing (H)	CN	HKD	205	236	0,00	Cathay Financial Holding	TW	TWD	1.857	2.692	0,02
CompuGroup Medical	DE	EUR	8	221	0,00	FincoBank	IT	EUR	182	2.621	0,02
Hangzhou Tigermud Consulting (A)	CN	CNY	27	207	0,00	Qatar National Bank	QA	QAR	729	2.600	0,02
GNI Group	JP	JPY	13	191	0,00	Nedbank Group	ZA	ZAR	227	2.583	0,02
Asymchem Laboratories (H)	CN	HKD	25	187	0,00	Industrial Bank (A)	CN	CNY	1.109	2.407	0,02
Remegen (H)	CN	HKD	54	178	0,00	Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	292	2.398	0,02
InnoCare Pharma	CN	HKD	320	177	0,00	Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	7.663	2.312	0,02
Sartorius Stedim Biotech	FR	EUR	1	161	0,00	Intermediate Capital Group	GB	GBP	93	2.275	0,02
Joynn Laboratories China (H)	CN	HKD	139	138	0,00	KBC Group	BE	EUR	31	2.184	0,01
BeiGene	US	HKD	12	133	0,00	Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	560	2.115	0,01
Asymchem Laboratories Tianjin	CN	CNY	12	128	0,00	HDFC Life Insurance	IN	INR	312	2.038	0,01
iRay Technology (A)	CN	CNY	4	103	0,00	Legal & General Group	GB	GBP	735	2.033	0,01
Pharmaron Beijing (A)	CN	CNY	35	89	0,00	PICC Property & Casualty (H)	CN	HKD	1.714	1.998	0,01
Sonova Holding (B)	CH	CHF	1	8	0,00	DB Insurance	KR	KRW	30	1.997	0,01
ICON	IE	USD	1	7	0,00	Chailase Holding	TW	TWD	369	1.828	0,01
Straumann Holdings	CH	CHF	1	6	0,00	Brown & Brown	US	USD	24	1.813	0,01
BioMerieux	FR	EUR	1	4	0,00	FirstRand	ZA	ZAR	554	1.795	0,01
				<b>1.420.820</b>	<b>9,63</b>	Bank of Ningbo (A)	CN	CNY	603	1.781	0,01
						Public Bank Berhad	MY	MYR	2.051	1.656	0,01
						Bank Rakyat Indonesia Persero	ID	IDR	5.756	1.633	0,01
						Huatai Securities (H)	CN	HKD	1.397	1.551	0,01
						Abu Dhabi Commercial Bank	AE	AED	704	1.499	0,01
						Resona Holdings	JP	JPY	249	1.482	0,01
						Huatai Securities (A)	CN	CNY	830	1.471	0,01
						China Pacific Insurance Group (H)	CN	HKD	672	1.381	0,01
						Hamilton Lane (A)	US	USD	12	1.285	0,01
						Postal Savings Bank of China	CN	CNY	2.066	1.278	0,01
						Everest Re Group	BM	USD	4	1.218	0,01
						LIFENET INSURANCE	JP	JPY	143	1.185	0,01
						Akbank Tas	TR	TRY	678	1.165	0,01
						ASR Nederland	NL	EUR	24	1.147	0,01
						Admiral Group	GB	GBP	36	1.137	0,01
						Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	53	1.126	0,01
						Aviva	GB	GBP	203	1.107	0,01
						Postal Savings Bank of China (H)	CN	HKD	2.151	1.047	0,01

Servicios financieros

Fidelity Sust Res. Enhanced JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	103.942	545.589	3,70
Fidelity Sus Res. Enhanced Pac EX-JP EQY UCITS ETF	IE	EUR	42.043	208.009	1,41
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	IE	GBP	18.358	195.336	1,32
Visa	US	USD	638	161.464	1,09
JPMorgan Chase	US	USD	872	157.939	1,07
Progressive	US	USD	549	106.827	0,72
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	246	91.720	0,62
Charles Schwab	US	USD	1.226	84.966	0,58
Bank of America	US	USD	2.169	76.051	0,52
Morgan Stanley	US	USD	768	65.296	0,44
Wells Fargo	US	USD	1.162	64.922	0,44
Goldman Sachs Group	US	USD	159	63.703	0,43
ICICI Bank	IN	INR	3.220	41.553	0,28
American International Group	US	USD	539	37.929	0,26

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Tryg	DK	DKK	49	903	0,01
China Merchants Bank (A)	CN	CNY	188	831	0,01
Ping An Insurance Group (A) (China)	CN	CNY	154	819	0,01
Phoenix Group Holdings	GB	GBP	130	747	0,01
Türkiye İş Bankası	TR	TRY	1.671	662	0,00
Yapı ve Kredi Bankası	TR	TRY	702	655	0,00
Integral	JP	JPY	33	635	0,00
CIMB Group Holdings	MY	MYR	483	626	0,00
CITIC Securities (A)	CN	CNY	248	606	0,00
EQT	SE	SEK	23	580	0,00
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	3	561	0,00
Shinhan Financial Group	KR	KRW	17	551	0,00
China International Capital	CN	CNY	111	475	0,00
Julius Baer Group	CH	CHF	8	404	0,00
Eurobank Ergasias	GR	EUR	196	393	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	235	333	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	112	273	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	28	257	0,00
M&A Research Institute Holdings	JP	JPY	7	216	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	45	150	0,00
Hannover Rueck	DE	EUR	1	11	0,00
Edenred	FR	EUR	1	11	0,00
Nexi	IT	EUR	1	5	0,00
				<b>2.890.406</b>	<b>19,59</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Digital Realty Trust REIT	US	USD	613	80.261	0,54
Welltower REIT	US	USD	502	45.223	0,31
American Tower REIT	US	USD	233	37.717	0,26
Crown Castle REIT	US	USD	324	28.728	0,19
China Resources Land	HK	HKD	2.600	8.787	0,06
Prologis REIT	US	USD	87	8.419	0,06
Weyerhaeuser REIT	US	USD	282	8.076	0,05
Sun Hung Kai Properties	HK	HKD	903	7.827	0,05
KE Holdings ADR	CN	USD	480	6.843	0,05
CoStar Group	US	USD	60	5.190	0,04
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	111	4.496	0,03
Sumitomo Realty & Development	JP	JPY	105	3.417	0,02
Embassy Office Parks REIT	IN	INR	664	2.673	0,02
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	1.174	2.051	0,01
Tokyo Tatemono	JP	JPY	117	1.822	0,01
Mitsubishi Estate	JP	JPY	64	1.106	0,01
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	11	878	0,01
Ayala Land	PH	PHP	1.725	803	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	472	659	0,00
Segro REIT	GB	GBP	61	602	0,00
Hammerson REIT	GB	GBP	681	217	0,00
Emaar Properties	AE	AED	67	140	0,00
Arealink	JP	JPY	7	134	0,00
				<b>256.049</b>	<b>1,74</b>

<b>Estado</b>					
US Treasury 4,95% 16/05/2024	US	USD	245.906	229.647	1,56
US Treasury 2,61% 02/05/2024	US	USD	236.797	221.594	1,50
US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	129.795	121.338	0,82
				<b>572.579</b>	<b>3,88</b>

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	2	41.129	0,28
Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1	4.182	0,03
				<b>45.311</b>	<b>0,31</b>

<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
BNP (Laobaixing Pharm. Chain (A)) ELN 22/07/2024	CN	USD	1.560	6.741	0,05
JPM (Milkyway Intelligent (A)) ELN 31/01/2025	CN	USD	25	180	0,00
				<b>6.921</b>	<b>0,05</b>

<b>Servicios de comunicación</b>					
Netflix	US	USD	83	42.950	0,29
T-Mobile (US)	US	USD	277	42.425	0,29
Warner Music Group (A)	US	USD	1.022	31.962	0,22
Spotify Technology	SE	USD	79	21.168	0,14
Walt Disney	US	USD	169	17.645	0,12
Tele2 (B)	SE	SEK	1.302	11.380	0,08
Live Nation Entertainment	US	USD	126	10.589	0,07
AT&T	US	USD	514	8.142	0,06
Deutsche Telekom	DE	EUR	329	7.070	0,05
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	667	6.725	0,05
Far EastTone Telecommunications	TW	TWD	2.888	6.704	0,05
Bharti Airtel	IN	INR	364	5.389	0,04
Hellenic Telecommunications Organization (A)	GR	EUR	342	4.888	0,03
Elisa (A)	FI	EUR	67	2.850	0,02
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	15.325	2.782	0,02
KDDI	JP	JPY	76	1.973	0,01
Internet Initiative Japan	JP	JPY	122	1.939	0,01
Bharti Hexacom	IN	INR	193	1.870	0,01
Advanced Info Service (F)	TH	THB	226	1.124	0,01
Koninklijke KPN	NL	EUR	304	1.036	0,01
SK Telecom	KR	KRW	27	936	0,01
Daiichikoshoh	JP	JPY	57	621	0,00
Indosat	ID	IDR	557	353	0,00
				<b>232.521</b>	<b>1,58</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
PRIO (Brasil)	BR	BRL	267	2.324	0,02
Repsol	ES	EUR	73	1.069	0,01
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	146	884	0,01
				<b>4.277</b>	<b>0,03</b>

<b>Empresas de servicios públicos</b>					
Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	158	1.070	0,01
Endesa	ES	EUR	28	482	0,00
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	21	198	0,00
Iberdrola	ES	EUR	1	8	0,00
				<b>1.758</b>	<b>0,01</b>

<b>Materiales</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	753	4.365	0,03
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	889	2.934	0,02
Cemex SAB de CV	MX	MXN	494	371	0,00
Smurfit Kappa Group (IE)	IE	EUR	1	8	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				<b>7.678</b>	<b>0,05</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	1.485	29.850	0,20
Ferrovial	ES	EUR	224	7.578	0,05
Localiza Rent a Car	BR	BRL	587	5.211	0,04
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	87	2.883	0,02
Fluidra	ES	EUR	112	2.221	0,02
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	804	1.986	0,01
WEG	BR	BRL	254	1.814	0,01
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	484	630	0,00
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	339	263	0,00
				<b>52.436</b>	<b>0,36</b>

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amadeus IT Group	ES	EUR	460	27.467	0,19
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	239	10.257	0,07
Lojas Renner	BR	BRL	95	265	0,00
				<b>37.989</b>	<b>0,26</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	1.319	4.744	0,03
Arca Continental	MX	MXN	278	2.552	0,02
Sao Martinho	BR	BRL	112	571	0,00
Gruma (B)	MX	MXN	19	356	0,00
				<b>8.223</b>	<b>0,06</b>

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	5.094	3.462	0,02
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	399	2.616	0,02
				<b>6.078</b>	<b>0,04</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Bankinter	ES	EUR	3.292	24.428	0,17
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	996	10.138	0,07
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	2.967	5.717	0,04
Banco BTG Pactual	BR	BRL	703	4.254	0,03
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	319	2.998	0,02
Kuwait Finance House	KW	KWD	1.038	2.271	0,02
Banco Santander (ES)	ES	EUR	471	2.153	0,01
Bank of Ireland Group	IE	EUR	199	1.996	0,01
AIB Group	IE	EUR	355	1.726	0,01
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	549	1.392	0,01
Banco Bradesco	BR	BRL	159	355	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	117	186	0,00
				<b>57.614</b>	<b>0,39</b>

<b>Inmobiliario</b>					
Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	355	1.201	0,01
				<b>1.201</b>	<b>0,01</b>

<b>Estado</b>					
US Treasury 4,52% 07/05/2024	US	USD	236.879	221.509	1,50
US Treasury 5,06% 23/05/2024	US	USD	81.926	76.430	0,52
				<b>297.939</b>	<b>2,02</b>

<b>Pagarés vinculados a renta variable</b>					
HSBC (Shandong SNCR MTRL (A)) ELN 23/05/2024	CN	USD	618	1.546	0,01
BNP (Centre Testing Intl Group (A)) ELN 25/08/2025	CN	USD	719	1.166	0,01
HSBC (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 07/06/2024	CN	USD	582	944	0,01
JPM (Shndng Sinocera fun mat (A)) ELN 24/06/2024	CN	USD	332	831	0,01
JPM (Shanghai Titan Science (A)) ELN 15/04/2025	CN	USD	181	674	0,00
UBS (Opt Machine Vision Tech (A)) ELN 20/02/2025	CN	USD	51	498	0,00
JPM (Estun Automation (A)) ELN 31/10/2024	CN	USD	224	467	0,00
UBS (Centre Testing Intl Grp (A)) ELN 11/09/2025	CN	USD	211	342	0,00
CITI (Shanghai Titan Sci. (A)) ELN 23/02/2024	CN	USD	84	311	0,00
HSBC (Estun Automation (A)) ELN 08/11/2024	CN	USD	147	305	0,00
BNP (Shandong Sinocera Funct. (A)) ELN 20/09/2024	CN	USD	88	221	0,00
				<b>7.305</b>	<b>0,05</b>

Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Servicios de comunicación</b>					
Tim	BR	BRL	729	2.311	0,02
Cellnex Telecom	ES	EUR	57	1.785	0,01
				<b>4.094</b>	<b>0,03</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Energía</b>					
Gazprom*	RU	USD	8.778	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Materiales</b>					
Farmers Bus NWK G (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	143	4.592	0,03
United Rusal International*	RU	USD	1.787	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	112	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	2	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	51	0	0,00
Magnitogorsk Iron & Steel Works*	RU	RUB	10.036	0	0,00
				<b>4.592</b>	<b>0,03</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Yandex*	RU	USD	2	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	262	176	0,00
				<b>176</b>	<b>0,00</b>
<b>Servicios financieros</b>					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	4.393	0	0,00
Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	2.629	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>
Fracciones				(10)	(0,00)
<b>Total de inversiones (coste EUR 12.836.971)</b>				<b>14.155.213</b>	<b>95,93</b>

	Ganancias/Exposición subyacente EUR	(pérdidas) no realizadas EUR	% PN

Contratos de cambio de divisas a plazo

Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,06970902 31/05/2024	122.744	(2)	(0,00)
		<b>(2)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)

Compra USD venta EUR a 1,07008523 31/05/2024	1.869	1	0,00
Compra USD venta EUR a 1,06970902 31/05/2024	56.370	(1)	(0,00)
		<b>(1)</b>	<b>(0,00)</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	140.669	2.728	0,02
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	3	0	0,00
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	6	0	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	26.210	(721)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	366.569	(1.166)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	1.042.601	(15.605)	(0,11)
			<b>(14.764)</b>	<b>(0,10)</b>

Otros activos y pasivos			615.292	4,17
-------------------------	--	--	---------	------

<b>PN</b>			<b>14.755.739</b>	<b>100,00</b>
-----------	--	--	-------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,12
Irlanda	IE	7,97
Francia	FR	4,01
Reino Unido	GB	3,19
Japón	JP	2,63
China	CN	2,39
Suiza	CH	1,86
Alemania	DE	1,80
Área de Taiwán	TW	1,35
Países Bajos	NL	1,20
Corea	KR	1,08
Dinamarca	DK	0,96
Suecia	SE	0,86
India	IN	0,70
Italia	IT	0,69
España	ES	0,59
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,54
Uruguay	UY	0,49
Finlandia	FI	0,48
Tailandia	TH	0,26
Brasil	BR	0,24
Canadá	CA	0,21
Noruega	NO	0,15
Indonesia	ID	0,14
Filipinas	PH	0,13
México	MX	0,13
Sudáfrica	ZA	0,12
Grecia	GR	0,10
Singapur	SG	0,09
Bermudas	BM	0,08
Bélgica	BE	0,08
Austria	AT	0,06
Malasia	MY	0,05
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Polonia	PL	0,03
Turquía	TR	0,02
Vietnam	VN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Portugal	PT	0,01
Chile	CL	0,01
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Luxemburgo	LU	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		4,07



Lista de inversiones a 30 de abril de 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
SG Issuer 4,06% FRN 20/09/2024 EMTN	LU	EUR	1.029.098	1.054.494	2,26
				<b>1.054.494</b>	<b>2,26</b>
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>					
Agence Centrale CP 3,93% 06/06/2024	FR	EUR	1.543.647	1.537.270	3,30
Linde Finance CP 3,93% 08/05/2024	NL	EUR	1.029.098	1.028.206	2,21
Deutsche Bahn CP 3,90% 08/07/2024	DE	EUR	1.029.098	1.021.696	2,19
Chesham Finance CP 3,91% 02/05/2024	KY	EUR	771.824	771.656	1,66
Chesham Finance CP 3,91% 09/05/2024	KY	EUR	771.824	771.237	1,66
AMRO Bank CD 4,02% 04/06/2024	NL	EUR	771.824	768.866	1,65
Svenska Handelsbanken CP 3,9% 27/06/2024	SE	EUR	771.824	766.953	1,65
UBS London Branch CP 3,88% 05/07/2024	GB	EUR	771.824	766.380	1,65
P&G CP 3,925% 05/07/2024	US	EUR	668.914	664.316	1,43
TD Bank London BRH CD 3,81% VRN 20/06/2024	GB	EUR	514.549	514.678	1,11
Bred Banque CP 0,21% 23/09/2024	FR	EUR	514.549	514.619	1,11
Colgate-Palmoli CP 3,94% 02/05/2024	US	EUR	514.549	514.437	1,10
Mitsu Finance CP 3,97% 02/05/2024	GB	EUR	514.549	514.436	1,10
Credit Agricole CD 4,03% 02/05/2024	FR	EUR	514.549	514.436	1,10
Matchpoint Finance CP 3,99% 06/05/2024	IE	EUR	514.549	514.207	1,10
Mitsu Finance CP 3,97% 09/05/2024	GB	EUR	514.549	514.152	1,10
Matchpoint Finance CP 4,01% 09/05/2024	IE	EUR	514.549	514.036	1,10
Colgate-Palmoli CP 3,93% 23/05/2024	US	EUR	514.549	513.372	1,10
Schlumber Finance CP 3,99% 24/05/2024	NL	EUR	514.549	512.844	1,10
Mizuho London CD 4,00% 01/07/2024	GB	EUR	514.549	511.082	1,10
Sumi Trust Bank CD 4,00% 08/07/2024	JP	EUR	514.549	510.696	1,10
Toyota Motor Finance CP 3,94% 10/07/2024	NL	EUR	514.549	510.653	1,10
MUFG Securities EMEA CP 4,025% 29/07/2024	GB	EUR	514.549	509.507	1,09
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 09/09/2024	US	EUR	385.912	380.337	0,82
DNB Bank CD 0,29% 25/11/2024	NO	EUR	257.275	257.491	0,55
Cred London CD 0,31% 02/01/2025	GB	EUR	257.275	257.473	0,55
National Australia CD 0,26% 21/10/2024	AU	EUR	257.275	257.405	0,55
BFCM CP 0,23% 07/10/2024	FR	EUR	257.275	257.337	0,55
KBC Bank CD 3,92% 30/08/2024	BE	EUR	257.275	257.321	0,55
Credit Agricole CD 0,16% 27/08/2024	GB	EUR	257.275	257.302	0,55
Nordea Bank CD 0,22% 19/02/2025	FI	EUR	257.275	257.301	0,55
KBC Bank CD 3,94% 31/07/2024	BE	EUR	257.275	257.298	0,55
Bred Banque CP 0,21% 25/10/2024	FR	EUR	257.275	257.290	0,55
BFCM CP 0,24% 11/12/2024	FR	EUR	257.275	257.287	0,55
MUFG Bank CD 0,24% 17/10/2024	GB	EUR	257.275	257.286	0,55
MUFG Bank London CD 0,17% 27/08/2024	GB	EUR	257.275	257.281	0,55
KBC Bank CD 3,97% 28/06/2024	BE	EUR	257.275	257.280	0,55
Toronto VCD 0,23% 10/04/2025	CA	EUR	257.275	257.277	0,55
KBC Bank CD 4,06% 02/05/2024	BE	EUR	257.275	257.275	0,55
HSBC Continental CP 4,08% 02/05/2024	FR	EUR	257.275	257.219	0,55
Mitsu Finance CP 3,955% 02/05/2024	GB	EUR	257.275	257.218	0,55
DZ Bank CP 4,07% 06/05/2024	DE	EUR	257.275	257.112	0,55
Barclays Bank CP 4,00% 07/05/2024	GB	EUR	257.275	257.084	0,55
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 17/05/2024	GB	EUR	257.275	256.801	0,55
Korea Development Bank CD 4,05% 17/05/2024	KR	EUR	257.275	256.792	0,55
HSBC Continental CP 3,98% 20/05/2024	FR	EUR	257.275	256.718	0,55
LMA CP 3,98% 23/05/2024	FR	EUR	257.275	256.654	0,55
Barclays Bank CP 4,01% 28/05/2024	GB	EUR	257.275	256.514	0,55
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 29/05/2024	GB	EUR	257.275	256.468	0,55
MUFG Securities EMEA CP 4,00% 29/05/2024	GB	EUR	257.275	256.454	0,55
Goldman Sachs Int'l CD 3,97% 31/05/2024	GB	EUR	257.275	256.412	0,55
Mitsu Finance CP 3,965% 03/06/2024	BE	EUR	257.275	256.313	0,55
SMBC Brussel BRH CD 4,01% 10/06/2024	GB	EUR	257.275	256.123	0,55
AMRO Bank CD 4,02% 14/06/2024	NL	EUR	257.275	256.010	0,55
Barclays Bank CP 3,99% 17/06/2024	GB	EUR	257.275	255.980	0,55
Barclays Bank CP 4,02% 18/06/2024	GB	EUR	257.275	255.954	0,55
Sumi Trust Bank CD 4,01% 17/06/2024	JP	EUR	257.275	255.929	0,55
SMBC Brussel BRH CD 4,01% 18/06/2024	BE	EUR	257.275	255.901	0,55
HSBC Continental CP 3,97% 19/06/2024	FR	EUR	257.275	255.892	0,55
La Banque Postale CP 4,03% 27/06/2024	FR	EUR	257.275	255.672	0,55
P&G CP 3,93% 02/07/2024	US	EUR	257.275	255.585	0,55
Mitsu Finance CP 3,94% 02/07/2024	GB	EUR	257.275	255.568	0,55
SMBC Brussel BRH CD 3,93% 02/07/2024	BE	EUR	257.275	255.547	0,55
Matchpoint Finance CP 3,99% 02/07/2024	IE	EUR	257.275	255.490	0,55
SMBC Brussel BRH CD 4,13% 01/07/2024	BE	EUR	257.275	255.486	0,55
P&G CP 3,93% 08/07/2024	US	EUR	257.275	255.427	0,55
LMA CP 3,97% 10/07/2024	FR	EUR	257.275	255.332	0,55
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/07/2024	US	EUR	257.275	255.307	0,55
SMBC Brussel BRH CD 4,00% 11/07/2024	BE	EUR	257.275	255.265	0,55
P&G CP 3,92% 16/07/2024	US	EUR	257.275	255.218	0,55
Barclays Bank CP 3,94% 17/07/2024	GB	EUR	257.275	255.192	0,55
Dekabank CP 3,94% 26/07/2024	DE	EUR	257.275	254.901	0,55
SMBC Brussel BRH CD 3,94% 02/08/2024	BE	EUR	257.275	254.697	0,55
Collateral Comm. Paper CP 4,00% 08/08/2024	US	EUR	257.275	254.448	0,55
ING Bank CP 3,90% 12/08/2024	NL	EUR	257.275	254.444	0,55
LMA CP 3,95% 21/08/2024	FR	EUR	257.275	254.204	0,55
Cred London BRH CD 3,91% 27/08/2024	GB	EUR	257.275	254.047	0,55
Dekabank CP 3,90% 27/08/2024	DE	EUR	257.275	254.043	0,55
Svenska Handelsbanken CP 3,895% 09/09/2024	SE	EUR	257.275	253.705	0,54
ING Bank CP 3,88% 12/09/2024	NL	EUR	257.275	253.626	0,54
Barclays Bank CP 3,90% 17/09/2024	GB	EUR	257.275	253.555	0,54
Svenska Handelsbanken CP 3,89% 16/09/2024	SE	EUR	257.275	253.521	0,54
ANZ Banking Group CP 3,85% 19/09/2024	AU	EUR	257.275	253.501	0,54
Goldman Sachs Int'l CD 3,91% 18/09/2024	GB	EUR	257.275	253.455	0,54
BFCM Paris CD 3,91% 23/09/2024	FR	EUR	257.275	253.322	0,54
Dekabank CP 3,88% 26/09/2024	DE	EUR	257.275	253.242	0,54
Svenska Handelsbanken CP 3,865% 30/09/2024	SE	EUR	257.275	253.156	0,54
ANZ Banking Group CD 3,84% 04/10/2024	AU	EUR	257.275	253.104	0,54
MUFG Bank CD 3,90% 02/10/2024	JP	EUR	257.275	253.090	0,54
HSBC Continental CP 3,855% 02/10/2024	FR	EUR	257.275	253.083	0,54

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Bred Banque CP 3,87% 02/10/2024	FR	EUR	257.275	253.079	0,54
Goldman Sachs Int'l CD 3,91% 04/10/2024	GB	EUR	257.275	253.050	0,54
Bank of America CD 3,84% 10/10/2024	IE	EUR	257.275	252.945	0,54
Bank of Montreal CD 3,87% 10/10/2024	CA	EUR	257.275	252.910	0,54
ING Bank CP 3,87% 14/10/2024	NL	EUR	257.275	252.793	0,54
Collateral Comm. Paper CP 3,98% 09/10/2024	US	EUR	257.275	252.730	0,54
BFCM Paris CP 3,875% 16/10/2024	FR	EUR	257.275	252.712	0,54
LMA CP 3,88% 22/10/2024	FR	EUR	257.275	252.554	0,54
Bred Banque CP 3,89% 25/10/2024	FR	EUR	257.275	252.502	0,54
Goldman Sachs Int'l CD 3,94% 29/10/2024	GB	EUR	257.275	252.336	0,54
MUFG Bank CD 3,88% 04/11/2024	JP	EUR	257.275	252.244	0,54
BFCM Paris CP 3,90% 04/11/2024	FR	EUR	257.275	252.215	0,54
Matchpoint Finance CP 3,92% 04/11/2024	IE	EUR	257.275	252.167	0,54
BFCM Paris CP 3,84% 18/11/2024	FR	EUR	257.275	251.856	0,54
ING Bank CP 3,82% 25/11/2024	NL	EUR	257.275	251.725	0,54
BFCM Paris CP 3,87% 02/12/2024	FR	EUR	257.275	251.500	0,54
				<b>36.575.035</b>	<b>78,54</b>

Fracciones 6 0,00

**Total de inversiones (coste EUR 37.450.778) 37.629.535 80,81**

**Depósitos bancarios**

LBBW TD 3,95% 02/05/2024	DE	EUR	4.116.844	4.116.844	8,84
Hessen-Thuringen TD 3,9% 02/05/2024	DE	EUR	3.601.843	3.601.843	7,73
DZ Bank TD 3,85% 02/05/2024	DE	EUR	2.573.020	2.573.020	5,53
Bred Banque TD 3,87% 02/05/2024	FR	EUR	1.955.286	1.955.286	4,20
				<b>12.246.993</b>	<b>26,30</b>

**Total de inversiones (depósitos bancarios incluidos) 49.876.528 107,11**

Otros activos y pasivos (3.308.798) (7,11)

**PN 46.567.730 100,00**

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

País	Código del país	% PN
Alemania	DE	26,48
Francia	FR	20,10
Reino Unido	GB	18,69
Países Bajos	NL	8,78
EE. UU.	US	7,73
Bélgica	BE	5,50
Irlanda	IE	3,84
Islas Caimán	KY	3,31
Suecia	SE	3,28
Japón	JP	2,73
Luxemburgo	LU	2,26
Australia	AU	1,64
Canadá	CA	1,10
Noruega	NO	0,55
Finlandia	FI	0,55
Corea	KR	0,55
Efectivo y otros pasivos netos		(7,11)























Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra NZD venta USD a 1,63889290 16/05/2024	2.593	(81)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	4.590	(81)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79621575 16/05/2024	22.880	(82)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34805400 08/05/2024	4.286	(82)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 145,22675036 16/05/2024	1.145	(87)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	6.890	(88)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36891190 07/06/2024	24.619	(88)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	9.714	(90)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,39857015 07/05/2024	2.381	(106)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	3.165	(114)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	10.766	(116)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,86533000 08/05/2024	10.969	(122)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,90042620 07/05/2024	6.860	(123)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 150,39856991 07/05/2024	2.811	(125)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	10.080	(130)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,65469988 08/05/2024	2.447	(136)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	7.091	(147)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91926390 07/05/2024	9.821	(173)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,47669988 08/05/2024	3.117	(176)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79807460 07/05/2024	150.939	(197)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53065590 16/05/2024	34.412	(214)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	56.884	(234)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	15.224	(262)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	6.663	(274)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56820000 08/05/2024	7.589	(287)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35851890 07/05/2024	25.693	(299)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,69468000 08/05/2024	9.269	(324)	(0,00)
Compra USD venta MXN a 0,05745952 16/05/2024	24.887	(337)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,66684000 08/05/2024	9.148	(342)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,35557500 08/05/2024	7.607	(436)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06596910 28/05/2024	169.585	(574)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,71689996 16/05/2024	11.662	(628)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,53920001 16/05/2024	11.476	(631)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,36063000 08/05/2024	12.456	(708)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,44658000 08/05/2024	12.654	(725)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 147,49242001 16/05/2024	27.945	(1.722)	(0,00)
	<b>22.934</b>	<b>0,04</b>	

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	7.872	642	0,00
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(24.073)	410	0,00
JPN 10 Year Bond Future 13/06/2024	JPY	(3.577.310)	187	0,00
Euro-Buxl 30 Year Bond Future 06/06/2024	EUR	(5.574)	173	0,00
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	3.751	131	0,00
Euro-Btp Bond Future 06/06/2024	EUR	(22.418)	57	0,00
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	2.201	(53)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	8.460	(73)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	16.310	(92)	(0,00)
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	2.125	(103)	(0,00)
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(3.022)	(168)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	304.342	(968)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	26.712	(989)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	115.717	(1.074)	(0,00)
E-Mini Russ 1000 Index Future 21/06/2024	USD	165.635	(3.156)	(0,01)
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	184.085	(3.381)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	255.538	(3.828)	(0,01)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	98.316	(4.060)	(0,01)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	113.600	(4.380)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	443.756	(5.122)	(0,01)
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	285.157	(6.751)	(0,01)
		<b>(32.598)</b>	<b>(0,06)</b>	

Permutas de tipos de interés

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	113.093	2.321	0,00
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	116.150	1.974	0,00
Cobro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	305.657	1.253	0,00
Cobro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	299.544	829	0,00
Cobro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	412.000	104	0,00
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) SEK 26/02/2034	SEK	77.250	(54)	(0,00)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) SEK 12/10/2028	SEK	381.958	(583)	(0,00)
			<b>5.844</b>	<b>0,01</b>

Swaps de inflación

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Cobro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	44.320	1.317	0,00
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	5.236	191	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	10.472	122	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	3.004	95	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	3.433	(1)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	6.008	(1)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	4.978	(161)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,076% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2026	EUR	12.274	(1.352)	(0,00)
			<b>230</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

Swaps indexados a un día

Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	8.583	1.353	0,00
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	10.729	784	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	4.807	200	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	4.893	111	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	908.031	88	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	651.904	49	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	7.983	(12)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	963.222	(32)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	5.322	(129)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	3.090	(170)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	42.917	(888)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	42.917	(1.383)	(0,00)
			<b>(29)</b>	<b>(0,00)</b>

Otros activos y pasivos

(1.050.078) (1,97)

PN

**53.105.658 100,00**

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	19,25
Alemania	DE	15,66
Luxemburgo	LU	13,79
Reino Unido	GB	11,53
Irlanda	IE	11,31
Francia	FR	11,07
Países Bajos	NL	5,53
Bélgica	BE	2,61
Japón	JP	2,39
Suecia	SE	1,79
Islas Caimán	KY	1,52
Australia	AU	0,85
Suiza	CH	0,73
España	ES	0,66
Canadá	CA	0,65
Italia	IT	0,61
Finlandia	FI	0,58
Corea	KR	0,35
Dinamarca	DK	0,33
Noruega	NO	0,28
China	CN	0,15
India	IN	0,10
Uruguay	UY	0,08
Portugal	PT	0,07
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,07
Área de Taiwán	TW	0,05
México	MX	0,05
Supranacionales	SU	0,03
Austria	AT	0,03
Grecia	GR	0,03
Indonesia	ID	0,02
Hungría	HU	0,02
Nueva Zelanda	NZ	0,02
Chile	CL	0,02
Singapur	SG	0,01
Arabia Saudí	SA	0,01
Bermudas	BM	0,01
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,00
Tailandia	TH	0,00
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otros pasivos netos		(2,06)



Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Republic Services	US	USD	173	31.308	0,01
Atlas Copco (B)	SE	SEK	2.189	31.080	0,01
Eaton	US	USD	102	30.145	0,01
Sandvik	SE	SEK	1.581	29.847	0,01
United Parcel Service (B)	US	USD	212	29.316	0,01
Rexel	FR	EUR	1.180	28.823	0,01
TKH Group	NL	EUR	701	28.445	0,01
Assa Abloy (B)	SE	SEK	1.089	27.214	0,01
Balfour Beatty	GB	GBP	5.989	25.517	0,01
Caterpillar Financial Services 4,85% 27/02/2029	US	USD	27.235	25.184	0,01
Daimler Truck Holding	DE	EUR	537	22.726	0,01
Deere	US	USD	62	22.675	0,01
Schneider Electric (FR)	FR	EUR	98	21.112	0,01
ROCKWOOL International	DK	DKK	67	20.475	0,01
DCC (Reino Unido)	IE	GBP	313	20.110	0,01
3M	US	USD	223	19.935	0,01
Westinghouse Air Brake Technologies	US	USD	127	19.297	0,01
Vinci	FR	EUR	169	18.633	0,01
Cummins	US	USD	54	14.415	0,00
Johnson Controls International	IE	USD	227	13.873	0,00
CNH Industrial (US)	GB	USD	1.239	13.233	0,00
Allegion	IE	USD	113	13.071	0,00
Veralto	US	USD	146	12.909	0,00
Genpact	US	USD	393	11.562	0,00
DL E&C	KR	KRW	375	9.450	0,00
Brenntag	DE	EUR	112	8.416	0,00
Haitian International Holdings	CN	HKD	2.641	8.089	0,00
S-1	KR	KRW	195	7.857	0,00
Energy Recovery	US	USD	554	7.700	0,00
Deutsche Post	DE	EUR	191	7.500	0,00
ZTO Express Cayman ADR	CN	USD	342	6.768	0,00
Shenzhen Invoance Technology (A)	CN	CNY	726	5.570	0,00
China State Construction International Holdings	HK	HKD	5.197	5.143	0,00
J.B. Hunt Transport Services	US	USD	34	5.134	0,00
Sinotruk (Hong Kong)	CN	HKD	2.162	5.048	0,00
UniFirst	US	USD	33	4.939	0,00
Hongfa Technology (A)	CN	CNY	1.186	4.364	0,00
Norfolk Southern	US	USD	20	4.340	0,00
NARI Technology (A)	CN	CNY	1.406	4.254	0,00
Beijing New Building Materials (A)	CN	CNY	931	3.929	0,00
Concortix	US	USD	75	3.913	0,00
Clarivate	GB	USD	500	3.238	0,00
Maximus	US	USD	41	3.071	0,00
CITIC	CN	HKD	2.258	2.006	0,00
BOC Aviation	SG	HKD	266	1.987	0,00
KOC Holding	TR	TRY	295	1.926	0,00
Zhejiang Chint Electrico (A)	CN	CNY	495	1.317	0,00
Samsung Engineering	KR	KRW	73	1.302	0,00
SF Holding (A)	CN	CNY	113	527	0,00
				<b>5.397.349</b>	<b>1,62</b>

Tecnologías de la información

Microsoft	US	USD	3.059	1.137.838	0,34
Apple	US	USD	6.575	1.071.635	0,32
NVIDIA	US	USD	1.042	850.358	0,26
ASML Holding	NL	EUR	613	510.268	0,15
Alphabet (A)	US	USD	2.702	418.090	0,13
Meta Platforms (A)	US	USD	936	381.593	0,11
SAP	DE	EUR	2.082	353.352	0,11
Alphabet	US	USD	2.090	327.020	0,10
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	12.324	277.785	0,08
IBM 4,15% 15/05/2039	US	USD	299.586	235.911	0,07
Broadcom	US	USD	182	226.191	0,07
TSMC Arizona 3,25% 25/10/2051	US	USD	285.968	192.518	0,06
Salesforce 2,70% 15/07/2041	US	USD	285.968	183.780	0,06
DXC Technology 2,375% 15/09/2028	US	USD	217.881	174.561	0,05
Cognizant Technology Solutions (A)	US	USD	2.292	141.574	0,04
Accenture (A)	IE	USD	497	139.999	0,04
ANSYS	US	USD	437	134.387	0,04
Salesforce.com	US	USD	526	133.834	0,04
Samsung Electronics	KR	KRW	2.550	133.318	0,04
Applied Materials	US	USD	683	128.965	0,04
Tencent Holdings	CN	HKD	3.086	127.476	0,04
Palo Alto Networks	US	USD	454	124.603	0,04
Advanced Micro Devices	US	USD	804	120.912	0,04
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	22.827	108.760	0,03
Capgemini	FR	EUR	516	102.171	0,03
Oracle	US	USD	877	93.965	0,03
Qualcomm	US	USD	599	93.844	0,03
Lam Research	US	USD	103	87.404	0,03
Intel	US	USD	2.825	81.847	0,02
Infineon Technologies	DE	EUR	2.381	77.898	0,02
International Business Machines 4,875% 06/02/2038	US	GBP	68.088	74.311	0,02
NXP Semiconductors	NL	USD	301	71.582	0,02
TE Connectivity	US	USD	526	70.345	0,02
Micron Technology	US	USD	550	59.032	0,02
Dell Technologies	US	USD	466	54.421	0,02
SK Hynix	KR	KRW	434	50.582	0,02
Marvell Technology	US	USD	765	48.187	0,01
Workday (A)	US	USD	172	39.606	0,01
Hon Hai Precision Industry	TW	TWD	6.858	30.626	0,01
Wiwynn	TW	TWD	426	28.681	0,01
MediaTek	TW	TWD	927	26.233	0,01
CrowdStrike Holdings	US	USD	88	24.606	0,01
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	524	23.046	0,01
Sage Group	GB	GBP	1.544	21.086	0,01
PTC	US	USD	116	19.207	0,01
First Solar	US	USD	102	16.982	0,01
Dynatrace	US	USD	376	16.213	0,00
F5 Networks	US	USD	98	15.401	0,00
Zoom Video Communications	US	USD	263	15.217	0,00

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Gartner	US	USD	38	15.091	0,00
NAVER	KR	KRW	115	14.508	0,00
Unimicron Technology	TW	TWD	2.716	14.137	0,00
Baidu (A)	CN	HKD	1.099	13.454	0,00
Auto Trader Group	GB	GBP	1.620	13.250	0,00
Western Digital	US	USD	191	12.510	0,00
Kakao	KR	KRW	366	11.973	0,00
ASE Technology Holding	TW	TWD	2.620	11.109	0,00
Ciena	US	USD	236	10.341	0,00
Zhen Ding Technology Holding	TW	TWD	2.716	9.024	0,00
Elastic	US	USD	93	9.022	0,00
Lenovo Group	CN	HKD	7.923	8.400	0,00
Yageo	TW	TWD	447	8.010	0,00
Atea	NO	NOK	618	7.430	0,00
Sopra Steria Group	FR	EUR	32	6.580	0,00
Adevinta	NO	NOK	646	6.186	0,00
ams-OSRAM	AT	CHF	4.778	5.443	0,00
Quanta Computer	TW	TWD	650	4.820	0,00
Lotes	TW	TWD	97	3.993	0,00
Gold Circuit Electronics	TW	TWD	628	3.529	0,00
Sunny Optical Technology (H)	CN	HKD	735	3.344	0,00
Motorola Solutions	US	USD	10	3.328	0,00
FD Technologies	GB	GBP	211	3.165	0,00
Exclusive Networks	FR	EUR	151	3.020	0,00
Snowflake (A)	US	USD	19	2.807	0,00
Nanya Technology	TW	TWD	1.289	2.441	0,00
				<b>9.085.936</b>	<b>2,73</b>

Bienes de consumo discrecional

Volkswagen Int'l Finance 4,375% VRN (Perpetuo)	NL	EUR	1.017.560	930.431	0,28
Amazon.com	US	USD	3.490	585.107	0,18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	406	314.791	0,09
Home Depot 3,50% 15/09/2056	US	USD	381.291	248.439	0,07
NIKE 3,25% 27/03/2040	US	USD	313.203	225.074	0,07
Home Depot	US	USD	707	221.119	0,07
Tapestry 7,70% 27/11/2030	US	USD	190.646	185.165	0,06
TX Cos 3,875% 15/04/2030	US	USD	183.837	160.209	0,05
MercadoLibre	UY	USD	116	159.306	0,05
Electronic Arts	US	USD	1.263	149.982	0,05
Compagnie Financiere Richemont (A)	CH	CHF	976	127.367	0,04
Ipsos	FR	EUR	1.731	108.860	0,03
Tesla	US	USD	568	97.691	0,03
Mercedes-Benz Group	DE	EUR	1.285	91.177	0,03
Lowe's Cos	US	USD	398	85.183	0,03
Aptiv	IE	USD	1.191	79.119	0,02
Stellantis	NL	EUR	3.751	78.325	0,02
Moncler	IT	EUR	1.176	75.412	0,02
Wendy's	US	USD	3.996	75.176	0,02
Omnicom Finance 0,80% 08/07/2027 EMTN	GB	EUR	81.705	74.943	0,02
JCDecaux 5,00% 11/01/2029	FR	EUR	68.088	70.429	0,02
Tapestry 5,875% 27/11/2031	US	EUR	68.088	70.052	0,02
IHG Finance 4,375% 28/11/2029 EMTN	US	EUR	68.088	69.363	0,02
Prosus	NL	EUR	2.173	68.469	0,02
Bertelsmann 3,50% 29/05/2029	DE	EUR	68.088	67.512	0,02
Ross Stores	US	USD	543	66.075	0,02
PVH 3,125% 15/12/2027 Reg S	US	EUR	68.088	65.875	0,02
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	7.105	62.234	0,02
Entain	GB	GBP	6.080	56.012	0,02
BMW	DE	EUR	464	47.496	0,01
Hermes International	FR	EUR	20	46.094	0,01
JD.com ADR	CN	USD	1.684	45.866	0,01
Ferrari	IT	USD	108	41.637	0,01
Continental	DE	EUR	645	39.243	0,01
PDD Holdings ADR	IE	USD	334	39.156	0,01
NetEase	CN	HKD	2.193	38.789	0,01
Service Corp International	US	USD	572	38.787	0,01
Puma	DE	EUR	842	36.680	0,01
Hesai Group ADR	CN	USD	8.447	36.645	0,01
Pirelli & C	IT	EUR	6.093	36.364	0,01
Meituan (B)	CN	HKD	2.531	32.652	0,01
Chipotle Mexican Grill	US	USD	11	32.461	0,01
WPP (GB)	GB	GBP	3.324	31.463	0,01
De' Longhi	IT	EUR	928	28.653	0,01
Bayerische Motoren Werke (Prefer.)	DE	EUR	295	28.475	0,01
Infoma	GB	GBP	2.980	27.773	0,01
Airbnb (A)	US	USD	182	27.239	0,01
Brunswick	US	USD	351	26.800	0,01
Zalando	DE	EUR	1.066	26.281	0,01
NVR	US	USD	4	25.974	0,01
Flutter Entertainment	IE	GBP	147	25.669	0,01
Kingfisher	GB	GBP	8.112	23.571	0,01
Aramark	US	USD	790	23.565	0,01
Autoliv	SE	USD	209	23.500	0,01
Ferrari (IT)	IT	EUR	58	22.273	0,01
Vail Resorts	US	USD	118	21.193	0,01
Hasbro	US	USD	339	19.977	0,01
JD.com (A)	CN	HKD	1.259	17.125	0,01
Expedia Group	US	USD	135	17.106	0,01
Deliveroo Holdings (A)	GB	GBP	10.698	16.765	0,01
Valvoline	US	USD	416	16.536	0,00
Li Auto (A)	CN	HKD	1.278	15.772	0,00
Yum China Holdings	CN	USD	444	15.466	0,00
Coats Group	GB	GBP	15.865	15.143	0,00
Home Product Center (F)	TH	THB	54.160	14.187	0,00
Cable One	US	USD	34	12.539	0,00
Nien Made Enterprise	TW	TWD	1.090	11.926	0,00
Tractor Supply	US	USD	46	11.808	0,00
Vistry Group	GB	GBP	766	10.754	0,00
Fox Factory Holding	US	USD	285	10.308	0,00
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	107	9.882	0,00
The Foschini Group	ZA	ZAR	1.961	9.716	0,00















Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Compra AUD venta USD a 1,52289288 08/05/2024	20.413	(235)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35661490 08/05/2024	20.055	(261)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92964597 16/05/2024	42.565	(262)	(0,00)
Compra DKK venta USD a 6,88779481 16/05/2024	21.431	(269)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53081078 08/05/2024	43.366	(277)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,83856302 16/05/2024	12.792	(278)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79131893 13/06/2024	29.152	(279)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92096720 16/05/2024	18.336	(283)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92304483 08/05/2024	21.222	(287)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 156,75342011 08/05/2024	73.858	(296)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35533560 08/05/2024	21.963	(306)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,99745950 08/08/2024	64.097	(337)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,98452702 08/08/2024	53.477	(344)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,64281000 08/08/2024	108.301	(366)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56356806 08/05/2024	10.982	(422)	(0,00)
Compra EUR venta GBP a 1,15830442 28/05/2024	42.357	(427)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,03680007 08/05/2024	22.814	(485)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 153,97711797 28/05/2024	26.266	(486)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78805963 08/05/2024	35.222	(487)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93216678 08/05/2024	129.185	(488)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36925500 08/05/2024	131.473	(503)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,36593800 08/08/2024	117.486	(542)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,98607459 08/05/2024	65.600	(548)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92035659 08/05/2024	33.812	(555)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91924903 08/05/2024	31.580	(555)	(0,00)
Compra NZD venta EUR a 1,80355235 28/05/2024	164.529	(576)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 154,51834982 08/05/2024	32.272	(587)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,53565012 08/05/2024	193.139	(627)	(0,00)
Compra CHF venta USD a 0,87094900 16/05/2024	13.419	(658)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79667182 08/08/2024	277.863	(695)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91867005 13/06/2024	44.256	(740)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78803666 08/05/2024	58.366	(809)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64499930 08/05/2024	140.053	(880)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91877581 13/06/2024	57.846	(960)	(0,00)
Compra AUD venta USD a 1,52984381 08/05/2024	139.646	(980)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91822659 16/05/2024	54.026	(992)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79092356 13/06/2024	108.932	(1.095)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,65229992 08/05/2024	47.051	(1.101)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,89343270 08/05/2024	65.497	(1.112)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78826308 08/05/2024	84.694	(1.150)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,64429873 08/05/2024	44.012	(1.238)	(0,00)
Compra EUR venta AUD a 0,60359429 28/05/2024	206.340	(1.238)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,68199808 08/05/2024	215.036	(1.259)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 151,16636965 08/05/2024	34.045	(1.345)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79104731 16/05/2024	140.932	(1.416)	(0,00)
Compra NOK venta EUR a 11,74108574 28/05/2024	164.491	(1.463)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92008153 16/05/2024	90.333	(1.479)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,26544909 08/05/2024	23.826	(1.561)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63889290 16/05/2024	50.704	(1.589)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	89.763	(1.592)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79621575 16/05/2024	447.396	(1.602)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34805400 08/05/2024	85.807	(1.613)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 145,22675036 16/05/2024	22.382	(1.702)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78895526 08/05/2024	134.735	(1.712)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	189.940	(1.758)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,63100475 08/05/2024	61.881	(2.227)	(0,00)
Compra USD venta CAD a 0,72483990 28/05/2024	554.741	(2.237)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91683063 13/06/2024	119.968	(2.241)	(0,00)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	210.518	(2.263)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,86333000 08/05/2024	214.485	(2.382)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,35684500 08/05/2024	197.103	(2.533)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,65469988 08/05/2024	47.847	(2.654)	(0,00)
Compra CAD venta USD a 1,34603910 08/05/2024	138.654	(2.872)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,47669988 08/05/2024	60.942	(3.449)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,78910218 13/06/2024	397.810	(4.907)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,91959562 08/05/2024	297.689	(5.125)	(0,00)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	130.293	(5.620)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,56820000 08/05/2024	147.812	(5.612)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,69468000 08/05/2024	181.244	(6.328)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,66684000 08/05/2024	178.889	(6.695)	(0,00)
Compra USD venta GBP a 1,24638700 28/05/2024	1.655.655	(6.797)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,35557500 08/05/2024	148.743	(8.527)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,71689996 16/05/2024	228.035	(12.280)	(0,00)
Compra JPY venta USD a 148,53920001 16/05/2024	224.399	(12.338)	(0,00)
Compra SEK venta USD a 10,36063000 08/05/2024	243.570	(13.851)	(0,00)
Compra NOK venta USD a 10,44658000 08/05/2024	247.429	(14.178)	(0,00)
Compra USD venta EUR a 1,06596910 28/05/2024	4.935.888	(16.721)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91835376 13/06/2024	3.502.450	(59.715)	(0,02)
	<b>489.587</b>	<b>0,15</b>	

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
Futuros				
IF5X Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	599.694	11.630	0,00
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(183.280)	11.536	0,00
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	363.828	1.035	0,00
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	111.737	(3.076)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	1.818.829	(5.785)	(0,00)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	511.200	(19.712)	(0,01)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	4.546.691	(52.719)	(0,02)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	4.855.213	(72.726)	(0,02)
			<b>(129.817)</b>	<b>(0,04)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Permutas de tipos de interés</b>				
Pago interés fijo 2,458% cobro interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2053	EUR	985.595	20.227	0,01
Pago interés fijo 2,476% cobro interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2053	EUR	1.012.232	17.207	0,01
Cbro interés fijo 2,918% pago interés variable (6m EURIBOR) 05/04/2033	EUR	2.663.769	10.923	0,00
Cbro interés fijo 2,903% pago interés variable (6m EURIBOR) 11/04/2033	EUR	2.610.494	7.224	0,00
Cbro interés fijo 4,38% pago interés variable (6m NIBOR) 12/10/2028	NOK	8.056.247	2.039	0,00
Cbro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	1.510.546	(1.064)	(0,00)
Pago interés fijo 3,44% cobro interés variable (3m STIBOR) 12/10/2028	SEK	7.468.812	(11.407)	(0,00)
			<b>45.149</b>	<b>0,01</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps de inflación</b>				
Cbro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	386.247	11.475	0,00
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	102.381	3.743	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	204.763	2.385	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	58.743	1.852	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	67.135	(23)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	117.487	(27)	(0,00)
Cbro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	97.346	(3.148)	(0,00)
			<b>16.257</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	167.838	26.456	0,01
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	209.798	15.337	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2054	USD	93.990	3.909	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2054	USD	95.668	2.180	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	17.755.652	1.715	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	12.747.332	953	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	156.090	(226)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	18.834.834	(622)	(0,00)
Cbro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	104.060	(2.532)	(0,00)
Cbro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	60.422	(3.319)	(0,00)
Cbro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	839.192	(17.365)	(0,01)
Cbro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	839.192	(27.045)	(0,01)
			<b>(559)</b>	<b>(0,00)</b>

Otros activos y pasivos			9.810.457	2,96
<b>PN</b>			<b>332.635.671</b>	<b>100,00</b>

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	29,36
EE. UU.	US	18,90
Luxemburgo	LU	13,22
Alemania	DE	8,77
Francia	FR	6,53
Reino Unido	GB	6,04
Países Bajos	NL	3,20
Japón	JP	2,07
Italia	IT	1,37
Bélgica	BE	1,01
Suiza	CH	0,86
Suecia	SE	0,78
España	ES	0,69
Islas Caimán	KY	0,64
Canadá	CA	0,60
Australia	AU	0,48
Dinamarca	DK	0,47
China	CN	0,41
Corea	KR	0,25
Finlandia	FI	0,16
Área de Taiwán	TW	0,16
Austria	AT	0,14
Bermudas	BM	0,11
Noruega	NO	0,10
Chile	CL	0,09
Portugal	PT	0,09
México	MX	0,08
India	IN	0,06
Filipinas	PH	0,06
Singapur	SG	0,06
Uruguay	UY	0,05
Brasil	BR	0,05
Kazajistán	KZ	0,04
Grecia	GR	0,04
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,02
Sudáfrica	ZA	0,02
Indonesia	ID	0,02
Tailandia	TH	0,02
Malasia	MY	0,01
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,01
Polonia	PL	0,01
Turquía	TR	0,00
Catar	QA	0,00
Kuwait	KW	0,00
Jordania	JO	0,00
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		2,97



















Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps de inflación</b>				
Cobro interés fijo 2,63% pago interés variable (Euro HICP) 15/08/2033	EUR	250.180	7.432	0,00
Pago interés fijo 3,5% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	68.189	2.493	0,00
Pago interés fijo 2,49% cobro interés variable (US CPI) 25/01/2034	USD	136.377	1.588	0,00
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (UK CPI) 15/01/2034	GBP	39.125	1.234	0,00
Pago interés fijo 3,81% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	44.714	(15)	(0,00)
Pago interés fijo 2,63% cobro interés variable (US CPI) 02/05/2034	USD	78.249	(18)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,535% pago interés variable (Euro HICP) 15/11/2052	EUR	64.835	(2.096)	(0,00)
			<b>10.618</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	111.785	17.620	0,00
Pago interés fijo 3,562% cobro interés variable (1d SOFR) 09/08/2053	USD	139.731	10.215	0,00
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	62.599	2.604	0,00
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	63.717	1.452	0,00
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	11.825.707	1.142	0,00
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	8.490.051	635	0,00
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	103.960	(151)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	12.544.483	(414)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,789% pago interés variable (1d SONIA) 02/03/2033	GBP	69.307	(1.686)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	40.243	(2.211)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,954% pago interés variable (1d SOFR) 09/08/2028	USD	558.924	(11.566)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	558.924	(18.013)	(0,00)
			<b>(373)</b>	<b>(0,00)</b>
Otros activos y pasivos			41.695.654	6,61
<b>PN</b>			<b>634.372.256</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	41,06
EE. UU.	US	21,10
Luxemburgo	LU	5,05
Alemania	DE	4,34
Reino Unido	GB	4,09
Francia	FR	3,96
Suiza	CH	1,97
Países Bajos	NL	1,73
China	CN	1,64
Italia	IT	1,13
Dinamarca	DK	1,02
Área de Taiwán	TW	0,98
Corea	KR	0,75
Suecia	SE	0,73
España	ES	0,68
Japón	JP	0,58
Brasil	BR	0,29
Finlandia	FI	0,26
Bélgica	BE	0,19
México	MX	0,18
Canadá	CA	0,18
Grecia	GR	0,15
Austria	AT	0,15
Uruguay	UY	0,15
Sudáfrica	ZA	0,14
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,12
Indonesia	ID	0,12
Tailandia	TH	0,11
Australia	AU	0,08
Malasia	MY	0,07
Noruega	NO	0,06
Filipinas	PH	0,06
Islas Caimán	KY	0,04
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,04
Portugal	PT	0,04
Bermudas	BM	0,04
Chile	CL	0,04
Polonia	PL	0,04
Turquía	TR	0,02
Singapur	SG	0,02
India	IN	0,02
Catar	QA	0,02
Kuwait	KW	0,02
Kazajistán	KZ	0,01
Jordania	JO	0,01
Perú	PE	0,00
Islas Feroes	FO	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		6,54









Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	190	39.898	0,01
Shinhan Financial Group	KR	KRW	1.245	39.191	0,01
Julius Baer Group	CH	CHF	753	38.114	0,01
China International Capital	CN	CNY	7.877	33.828	0,01
Eurobank Ergasias	GR	EUR	13.933	28.005	0,00
Brown & Brown	US	USD	353	26.955	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	10.538	25.732	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	2.684	24.233	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	16.705	23.668	0,00
Hamilton Lane (A)	US	USD	181	19.099	0,00
Everest Re Group	BM	USD	54	18.101	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	3.218	10.676	0,00
			<b>55.725.287</b>	<b>9,00</b>	

**Inmobiliario**

Digital Realty Trust REIT	US	USD	9.111	1.193.076	0,19
Welltower REIT	US	USD	7.462	672.234	0,11
American Tower REIT	US	USD	3.460	560.656	0,09
Crown Castle REIT	US	USD	4.819	427.037	0,07
China Resources Land	HK	HKD	62.676	211.838	0,03
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	83.568	144.553	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	1.055	82.830	0,01
CoStar Group	US	USD	899	77.155	0,01
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	1.655	66.838	0,01
Ayala Land	PH	PHP	122.774	57.187	0,01
Segro REIT	GB	GBP	5.716	56.767	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	33.605	46.923	0,01
Hammerson REIT	GB	GBP	64.289	20.510	0,00
Emaar Properties	AE	AED	4.761	9.961	0,00
			<b>3.627.565</b>	<b>0,59</b>	

**Estado**

US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	12.829.600	11.993.623	1,94
Germany 3,03% 15/05/2024	DE	EUR	7.677.754	7.668.077	1,24
			<b>19.661.700</b>	<b>3,17</b>	

**Fondo cerrado**

CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	187.598	246.077	0,04
			<b>246.077</b>	<b>0,04</b>	

**Fondo abierto**

Fidelity CCF II - North America Equity Fund	IE	USD	7.902.343	91.927.345	14,84
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	IE	EUR	5.583.891	62.312.315	10,06
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	IE	USD	4.459.119	48.228.342	7,79
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	IE	GBP	20.870.319	26.716.139	4,31
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	IE	EUR	2.603.329	25.216.369	4,07
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	IE	JPY	136.254	10.001.364	1,61
Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	3.983	4.232.655	0,68
Coremont Investment Fund	LU	EUR	16.960	1.870.481	0,30
Fidelity CCF II - Asia Pac EX-Japan Equity Fund	IE	USD	73.436	747.413	0,12
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	11	208.830	0,03
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	IE	EUR	99	1.000	0,00
Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum MA Trend Fund	LU	EUR	2	206	0,00
			<b>271.462.459</b>	<b>43,83</b>	

**Servicios de comunicación**

Tele2 (B)	SE	SEK	122.888	1.073.752	0,17
Deutsche Telekom	DE	EUR	31.044	667.126	0,11
Netflix	US	USD	1.234	638.456	0,10
Infrastrutture Wireless Italiane	IT	EUR	62.884	633.876	0,10
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	205.543	477.162	0,08
Warner Music Group (A)	US	USD	15.190	475.117	0,08
T-Mobile (US)	US	USD	2.706	413.849	0,07
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	28.025	400.192	0,06
Spotify Technology	SE	USD	1.178	314.661	0,05
Elisa (A)	FI	EUR	6.329	267.841	0,04
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	1.090.780	198.016	0,03
AT&T	US	USD	7.643	121.036	0,02
Koninklijke KPN	NL	EUR	28.684	97.755	0,02
Advanced Info Service (F)	TH	THB	16.056	79.976	0,01
SK Telecom	KR	KRW	1.921	66.644	0,01
Indosat	ID	IDR	39.633	25.091	0,00
			<b>5.950.550</b>	<b>0,96</b>	

**Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados**

**Energía**

PRIO (Brasil)	BR	BRL	19.025	165.452	0,03
Repsol	ES	EUR	6.852	100.895	0,02
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	10.384	62.897	0,01
			<b>329.244</b>	<b>0,05</b>	

**Empresas de servicios públicos**

Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	11.237	76.153	0,01
Endesa	ES	EUR	2.631	44.998	0,01
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	1.947	18.645	0,00
			<b>139.794</b>	<b>0,02</b>	

**Materiales**

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	53.608	310.722	0,05
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	63.263	208.814	0,03
Cemex SAB de CV	MX	MXN	35.134	26.412	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
			<b>545.948</b>	<b>0,09</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
Ferrovial	ES	EUR	21.097	713.072	0,12
Localiza Rent a Car	BR	BRL	41.770	370.878	0,06
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	16.745	336.565	0,05
Fluidra	ES	EUR	10.532	209.578	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	6.198	205.216	0,03
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	57.235	141.327	0,02
WEG	BR	BRL	18.083	129.146	0,02
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	34.459	44.848	0,01
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	24.110	18.746	0,00
			<b>2.169.376</b>	<b>0,35</b>	

**Bienes de consumo discrecional**

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	22.531	965.461	0,16
Lojas Renner	BR	BRL	6.792	18.871	0,00
			<b>984.332</b>	<b>0,16</b>	

**Bienes de consumo básico**

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	93.863	337.669	0,05
Arca Continental	MX	MXN	19.790	181.611	0,03
Sao Martinho	BR	BRL	7.966	40.634	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	1.352	25.326	0,00
			<b>585.240</b>	<b>0,09</b>	

**Asistencia sanitaria**

Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	362.549	246.413	0,04
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	5.935	38.883	0,01
			<b>285.296</b>	<b>0,05</b>	

**Servicios financieros**

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	94.012	956.575	0,15
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	211.179	406.927	0,07
Banco BTG Pactual	BR	BRL	50.017	302.787	0,05
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	22.670	213.377	0,03
Bankinter	ES	EUR	28.211	209.323	0,03
Banco Santander (ES)	ES	EUR	44.418	203.125	0,03
Bank of Ireland Group	IE	EUR	18.752	188.368	0,03
AlB Group	IE	EUR	33.305	162.060	0,03
Kuwait Finance House	KW	KWD	73.913	161.610	0,03
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	39.064	99.070	0,02
Banco Bradesco	BR	BRL	11.291	25.246	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	8.303	13.223	0,00
			<b>2.941.691</b>	<b>0,48</b>	

**Inmobiliario**

Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	25.284	85.468	0,01
			<b>85.468</b>	<b>0,01</b>	

**Estado**

US Treasury 5,32% 25/06/2024	US	USD	4.520.700	4.196.999	0,68
			<b>4.196.999</b>	<b>0,68</b>	

**Pagarés vinculados a renta variable**

JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	1.161.992	1.169.300	0,19
			<b>1.169.300</b>	<b>0,19</b>	

**Servicios de comunicación**

Cellnex Telecom	ES	EUR	5.418	168.237	0,03
Tim	BR	BRL	51.901	164.463	0,03
			<b>332.700</b>	<b>0,05</b>	

**Valores no admitidos a cotización**

**Energía**

Gazprom*	RU	USD	4.941	0	0,00
			<b>0</b>	<b>0,00</b>	

**Materiales**

PhosAgro*	RU	USD	70	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	1	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	3.653	0	0,00
			<b>0</b>	<b>0,00</b>	

**Tecnologías de la información**

Yandex*	RU	USD	158	0	0,00
			<b>0</b>	<b>0,00</b>	

**Asistencia sanitaria**

Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	18.670	12.556	0,00
			<b>12.556</b>	<b>0,00</b>	

**Servicios financieros**

Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	6.363	0	0,00
			<b>0</b>	<b>0,00</b>	

**Fraciones**

				(20)	(0,00)
--	--	--	--	------	--------

**Total de inversiones (coste EUR 515.668.775)**

			<b>574.729.413</b>	<b>92,80</b>	
--	--	--	--------------------	--------------	--

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.511.210	(2.306)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	10.478.099	(29.136)	(0,00)
			<b>(31.442)</b>	<b>(0,01)</b>
		Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>				
Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024		1.162.978	3.890	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024		248.047	(20)	(0,00)
			<b>3.870</b>	<b>0,00</b>
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Futuros</b>				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	10.012.487	194.175	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	12.371.089	(39.345)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.865.556	(51.354)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	10.221.500	(153.107)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	8.292.800	(320.649)	(0,05)
			<b>(370.280)</b>	<b>(0,06)</b>
Otros activos y pasivos			44.970.778	7,26
<b>PN</b>			<b>619.302.339</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,60
EE. UU.	US	20,48
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,60
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,20











Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.220.387	(1.863)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	8.451.135	(23.500)	(0,00)
			<b>(25.363)</b>	<b>(0,01)</b>
		Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos de cambio de divisas a plazo</b>				
Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024		939.170	3.141	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024		200.312	(16)	(0,00)
			<b>3.125</b>	<b>0,00</b>
	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Futuros</b>				
IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	8.085.887	156.812	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	9.990.640	(31.774)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.506.586	(41.473)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	8.177.200	(122.486)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	6.702.400	(259.323)	(0,05)
			<b>(298.244)</b>	<b>(0,06)</b>
Otros activos y pasivos			36.802.500	7,35
<b>PN</b>			<b>500.173.599</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,54
EE. UU.	US	20,46
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,58
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,29









Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	1.040.865	(1.589)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	7.214.659	(20.062)	(0,00)
			<b>(21.651)</b>	<b>(0,01)</b>

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
---------------------------	---	------

**Contratos de cambio de divisas a plazo**

Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	801.016	2.679	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	170.845	(14)	(0,00)
		<b>2.665</b>	<b>0,00</b>

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
-----------	-----------------------	---	------

**Futuros**

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	6.896.301	133.742	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	8.520.763	(27.099)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.284.939	(35.371)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	7.155.050	(107.175)	(0,03)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	5.736.800	(222.090)	(0,05)
			<b>(257.993)</b>	<b>(0,06)</b>

Otros activos y pasivos		31.149.441	7,31
<b>PN</b>		<b>426.588.293</b>	<b>100,00</b>

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,58
EE. UU.	US	20,50
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,56
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,24











Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	827.507	(1.263)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	5.731.500	(15.938)	(0,00)
			<b>(17.201)</b>	<b>(0,01)</b>

	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
	EUR		

**Contratos de cambio de divisas a plazo**

Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	636.823	2.130	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	135.825	(11)	(0,00)
		<b>2.119</b>	<b>0,00</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
--	-----------	-----------------------	---	------

**Futuros**

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	5.482.662	106.327	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	6.774.252	(21.545)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	1.021.546	(28.121)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	5.621.825	(84.209)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	4.544.000	(176.097)	(0,05)
			<b>(203.645)</b>	<b>(0,06)</b>

Otros activos y pasivos		25.010.502	7,37
<b>PN</b>		<b>339.151.333</b>	<b>100,00</b>

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,55
EE. UU.	US	20,48
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,54
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,31







Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
Samsung Fire & Marine Insurance	KR	KRW	55	11.560	0,01
Shinhan Financial Group	KR	KRW	360	11.355	0,01
Julius Baer Group	CH	CHF	218	11.044	0,01
China International Capital	CN	CNY	2.282	9.801	0,01
Eurobank Ergasias	GR	EUR	4.037	8.114	0,00
Brown & Brown	US	USD	102	7.810	0,00
Petershill Partners	GB	GBP	3.053	7.456	0,00
Storebrand (A)	NO	NOK	778	7.022	0,00
Dubai Islamic Bank	AE	AED	4.840	6.858	0,00
Hamilton Lane (A)	US	USD	52	5.534	0,00
Everest Re Group	BM	USD	16	5.245	0,00
China Pacific Insurance Group (A)	CN	CNY	932	3.093	0,00
				<b>16.133.514</b>	<b>8,99</b>

**Inmobiliario**

Digital Realty Trust REIT	US	USD	2.640	345.682	0,19
Welltower REIT	US	USD	2.162	194.773	0,11
American Tower REIT	US	USD	1.003	162.445	0,09
Crown Castle REIT	US	USD	1.396	123.730	0,07
China Resources Land	HK	HKD	18.160	61.377	0,03
China Overseas Land & Investment	HK	HKD	24.213	41.883	0,02
Unibail-Rodamco-Westfield REIT	FR	EUR	306	24.001	0,01
CoStar Group	US	USD	260	22.355	0,01
Rexford Industrial Realty REIT	US	USD	480	19.366	0,01
Ayala Land	PH	PHP	35.572	16.569	0,01
Segro REIT	GB	GBP	1.656	16.449	0,01
Longfor Group Holdings	CN	HKD	9.737	13.595	0,01
Hammerson REIT	GB	GBP	18.629	5.943	0,00
Emaar Properties	AE	AED	1.380	2.886	0,00
				<b>1.051.054</b>	<b>0,59</b>

**Estado**

US Treasury 4,69% 09/05/2024	US	USD	3.924.400	3.668.686	2,04
Germany 3,03% 15/05/2024	DE	EUR	2.048.569	2.045.987	1,14
				<b>5.714.673</b>	<b>3,18</b>

**Fondo cerrado**

CVC Credit Partners European Opportunities	GB	GBP	54.354	71.297	0,04
				<b>71.297</b>	<b>0,04</b>

**Fondo abierto**

Fidelity CCF II - North America Equity Fund	IE	USD	2.281.618	26.541.884	14,79
Fidelity CCF II - Europe ex-UK Equity Fund	IE	EUR	1.612.219	17.991.232	10,03
Fidelity CCF II - Global Emerging Mk Equity Fund	IE	USD	1.287.467	13.924.813	7,76
Fidelity CCF II - UK Equity Fund	IE	GBP	6.025.819	7.713.664	4,30
Fidelity CCF II - Alternative Listed Equity Fund	IE	EUR	754.345	7.306.734	4,07
Fidelity CCF II - Japan Equity Fund	IE	JPY	39.340	2.887.661	1,61
Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	1.154	1.226.347	0,68
Coremont Investment Fund	LU	EUR	4.914	541.943	0,30
Fidelity CCF II - Asia Pac EX-Japan Equity Fund	IE	USD	21.203	215.798	0,12
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	3	60.506	0,03
Fidelity CCF II - Global Aggregate Bond Fund	IE	EUR	99	1.000	0,00
Fulcrum UCITS SICAV - Fulcrum MA Trend Fund	LU	EUR	1	60	0,00
				<b>78.411.642</b>	<b>43,69</b>

**Servicios de comunicación**

Tele2 (B)	SE	SEK	35.609	311.136	0,17
Deutsche Telekom	DE	EUR	8.995	193.310	0,11
Netflix	US	USD	357	184.986	0,10
Infrastruttura Wireless Italiana	IT	EUR	18.222	183.675	0,10
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	59.553	138.252	0,08
Warner Music Group (A)	US	USD	4.401	137.661	0,08
T-Mobile (US)	US	USD	784	119.909	0,07
Hellenic Telecommunications Organization	GR	EUR	8.120	115.957	0,06
Spotify Technology	SE	USD	341	91.170	0,05
Elisa (A)	FI	EUR	1.834	77.611	0,04
Telkom Indonesia Persero	ID	IDR	316.040	57.373	0,03
AT&T	US	USD	2.215	35.069	0,02
Koninklijke KPN	NL	EUR	8.312	28.326	0,02
Advanced Info Service (F)	TH	THB	4.652	23.172	0,01
SK Telecom	KR	KRW	557	19.309	0,01
Indosat	ID	IDR	11.483	7.270	0,00
				<b>1.724.186</b>	<b>0,96</b>

**Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados**

**Energía**

PRIO (Brasil)	BR	BRL	5.512	47.938	0,03
Repsol	ES	EUR	1.985	29.236	0,02
3R Petroleum Oleo E Gas	BR	BRL	3.009	18.224	0,01
				<b>95.398</b>	<b>0,05</b>

**Empresas de servicios públicos**

Centrais Eletricas Brasileiras	BR	BRL	3.256	22.064	0,01
Endesa	ES	EUR	763	13.039	0,01
Solaria Energia y Medio Ambiente	ES	EUR	564	5.402	0,00
				<b>40.505</b>	<b>0,02</b>

**Materiales**

Grupo Mexico (B)	MX	MXN	15.532	90.028	0,05
Gerdau (Prefer.)	BR	BRL	18.330	60.501	0,03
Cemex SAB de CV	MX	MXN	10.180	7.652	0,00
PhosAgro GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				<b>158.181</b>	<b>0,09</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Empresas industriales</b>					
Ferrovial	ES	EUR	6.113	206.623	0,12
Localiza Rent a Car	BR	BRL	12.102	107.457	0,06
Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	4.852	97.525	0,05
Fluidra	ES	EUR	3.052	60.729	0,03
Grupo Aeroportuario del Sureste (B)	MX	MXN	1.796	59.459	0,03
Santos Brasil Participacoes	BR	BRL	16.583	40.948	0,02
WEG	BR	BRL	5.239	37.418	0,02
Vamos Loca. de Caminhos Maquinas e Eq.	BR	BRL	9.984	12.994	0,01
Controladora Vuela Cia de Aviacion	MX	MXN	6.986	5.431	0,00
				<b>628.584</b>	<b>0,35</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Industria de Diseno Textil	ES	EUR	6.529	279.757	0,16
Lojas Renner	BR	BRL	1.968	5.468	0,00
				<b>285.225</b>	<b>0,16</b>

**Bienes de consumo básico**

Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	27.196	97.835	0,05
Arca Continental	MX	MXN	5.734	52.620	0,03
Sao Martinho	BR	BRL	2.308	11.773	0,01
Gruma (B)	MX	MXN	392	7.338	0,00
				<b>169.566</b>	<b>0,09</b>

**Asistencia sanitaria**

Hapvida Participacoes e Investimentos	BR	BRL	105.044	71.395	0,04
Valuation for USD RTS 31/12/2049*	US	USD	1.720	11.266	0,01
				<b>82.661</b>	<b>0,05</b>

**Servicios financieros**

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	ES	EUR	27.241	277.182	0,15
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	61.187	117.902	0,07
Banco BTG Pactual	BR	BRL	14.492	87.729	0,05
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	6.568	61.823	0,03
Bankinter	ES	EUR	8.174	60.654	0,03
Banco Santander (ES)	ES	EUR	12.871	58.859	0,03
Bank of Ireland Group	IE	EUR	5.434	54.583	0,03
AlB Group	IE	EUR	9.651	46.959	0,03
Kuwait Finance House	KW	KWD	21.415	46.825	0,03
Banco Bradesco (Prefer.)	BR	BRL	11.318	28.704	0,02
Banco Bradesco	BR	BRL	3.271	7.315	0,00
Alpha Bank	GR	EUR	2.406	3.831	0,00
				<b>852.366</b>	<b>0,47</b>

**Inmobiliario**

Corp Inmobiliaria Vesta	MX	MXN	7.326	24.763	0,01
				<b>24.763</b>	<b>0,01</b>

**Estado**

US Treasury 5,32% 25/06/2024	US	USD	1.193.200	1.107.762	0,62
				<b>1.107.762</b>	<b>0,62</b>

**Pagarés vinculados a renta variable**

JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	CN	USD	336.669	338.787	0,19
				<b>338.787</b>	<b>0,19</b>

**Servicios de comunicación**

Cellnex Telecom	ES	EUR	1.570	48.749	0,03
Tim	BR	BRL	15.038	47.651	0,03
				<b>96.400</b>	<b>0,05</b>

**Valores no admitidos a cotización**

**Energía**

Gazprom*	RU	USD	1.432	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

**Materiales**

PhosAgro*	RU	USD	20	0	0,00
PhosAgro*	RU	USD	0	0	0,00
Novolipetsk Steel*	RU	USD	1.059	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

**Tecnologías de la información**

Yandex*	RU	USD	46	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

**Asistencia sanitaria**

Venus MedTech Hangzhou (H)*	CN	HKD	5.409	3.638	0,00
				<b>3.638</b>	<b>0,00</b>

**Servicios financieros**

Sberbank of Russia (USD)*	RU	USD	1.844	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

**Total de inversiones (coste EUR 149.555.079)**

**166.179.794 92,60**

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	437.850	(668)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	3.025.926	(8.414)	(0,00)
			<b>(9.082)</b>	<b>(0,01)</b>

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
---------------------------	---	------

**Contratos de cambio de divisas a plazo**

Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	336.955	1.127	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	71.868	(6)	(0,00)
		<b>1.121</b>	<b>0,00</b>

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
-----------	-----------------------	---	------

**Futuros**

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	2.900.996	56.260	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	3.584.694	(11.401)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	540.522	(14.879)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	3.066.450	(45.932)	(0,03)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	2.385.600	(91.988)	(0,05)
			<b>(107.940)</b>	<b>(0,06)</b>

Otros activos y pasivos		13.392.689	7,47
<b>PN</b>		<b>179.456.582</b>	<b>100,00</b>

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,45
EE. UU.	US	20,52
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,50
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,40











Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
<b>Contratos por diferencias</b>				
Commodity Strategy 1099 (GS)	USD	279.891	(427)	(0,00)
MSCI Europe VL Eur Net (GS)	EUR	1.924.867	(5.352)	(0,00)
			<b>(5.779)</b>	<b>(0,01)</b>

Exposición subyacente EUR	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
---------------------------	---	------

**Contratos de cambio de divisas a plazo**

Compra EUR venta USD a 0,93806298 28/05/2024	215.395	720	0,00
Compra EUR venta GBP a 1,17000089 28/05/2024	45.941	(4)	(0,00)
		<b>716</b>	<b>0,00</b>

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
-----------	-----------------------	---	------

**Futuros**

IFSX Nifty 50 Index Future 30/05/2024	USD	1.854.550	35.966	0,03
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	2.291.624	(7.288)	(0,01)
MSCI S.Arabia Index Future 21/06/2024	USD	345.545	(9.512)	(0,01)
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	1.788.763	(26.794)	(0,02)
MSCI Brazil IX Index Future 21/06/2024	USD	1.533.600	(61.212)	(0,05)
			<b>(68.840)</b>	<b>(0,06)</b>

Otros activos y pasivos 8.676.770 7,56

**PN 114.725.231 100,00**

**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**

País	Código del país	% PN
Irlanda	IE	45,60
EE. UU.	US	20,35
Reino Unido	GB	3,96
Francia	FR	3,65
Alemania	DE	3,43
China	CN	2,23
Suiza	CH	2,20
Países Bajos	NL	1,45
Área de Taiwán	TW	1,39
Dinamarca	DK	1,12
Corea	KR	1,04
Luxemburgo	LU	0,99
Italia	IT	0,86
Suecia	SE	0,83
España	ES	0,58
Brasil	BR	0,40
Finlandia	FI	0,31
México	MX	0,23
Sudáfrica	ZA	0,20
Grecia	GR	0,20
Bélgica	BE	0,18
Uruguay	UY	0,17
Indonesia	ID	0,17
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	0,16
Tailandia	TH	0,16
Austria	AT	0,13
Malasia	MY	0,09
Noruega	NO	0,07
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,06
Filipinas	PH	0,06
Polonia	PL	0,05
Turquía	TR	0,03
Canadá	CA	0,03
Catar	QA	0,03
Kuwait	KW	0,03
Portugal	PT	0,01
Jordania	JO	0,01
Chile	CL	0,01
Perú	PE	0,01
Singapur	SG	0,01
Islas Feroes	FO	0,01
Bermudas	BM	0,00
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otro patrimonio neto		7,50

## Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

### Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial

#### Fondo abierto

Assenagon Alpha Volatility	LU	EUR	749	795.570	3,54
				<b>795.570</b>	<b>3,54</b>

### Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

#### Estado

Italy 3,54% 15/08/2024	IT	EUR	3.926.000	3.885.609	17,27
Italy 1,45% 15/11/2024	IT	EUR	3.911.000	3.866.688	17,18
Italy 1,75% 30/05/2024	IT	EUR	3.870.000	3.863.576	17,17
Italy 1,75% 01/07/2024	IT	EUR	3.848.000	3.835.082	17,04
Italy 3,75% 01/09/2024	IT	EUR	3.793.000	3.792.791	16,85
Italy 1,85% 15/05/2024	IT	EUR	1.281.000	1.280.194	5,69
				<b>20.523.940</b>	<b>91,21</b>

Fraciones				2	0,00
-----------	--	--	--	---	------

<b>Total de inversiones (coste EUR 21.318.194)</b>				<b>21.319.512</b>	<b>94,74</b>
--	--	--	--	-------------------	--------------

Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas EUR	% PN
-----------	-----------------------	---	------

#### Futuros

Emini Energy Select Sec. Index Future 21/06/2024	USD	698.670	45.664	0,20
			<b>45.664</b>	<b>0,20</b>

Otros activos y pasivos				1.137.470	5,06
-------------------------	--	--	--	-----------	------

<b>PN</b>				<b>22.502.646</b>	<b>100,00</b>
-----------	--	--	--	-------------------	---------------

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Italia	IT	91,21
Luxemburgo	LU	3,54
Efectivo y otro patrimonio neto		5,26

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial

**Energía**

OMV AG	AT	EUR	82.287	3.928.260	1,31
				<b>3.928.260</b>	<b>1,31</b>

**Empresas de servicios públicos**

SSE	GB	GBP	187.693	3.914.106	1,30
National Grid	GB	GBP	76.165	998.845	0,33
				<b>4.912.951</b>	<b>1,64</b>

**Materiales**

Nickel Mines	AU	AUD	9.043.853	5.506.360	1,84
Air Liquide	FR	EUR	22.939	4.506.691	1,50
Agnico Eagle Mines (Canadá)	CA	CAD	40.363	2.576.814	0,86
Agnico Eagle Mines (US)	CA	USD	13.442	858.023	0,29
				<b>13.447.888</b>	<b>4,48</b>

**Empresas industriales**

FedEx	US	USD	23.290	6.132.209	2,04
Airbus	FR	EUR	35.081	5.797.833	1,93
TransUnion	US	USD	58.868	4.406.830	1,47
Sandvik	SE	SEK	205.975	4.153.608	1,38
ROCKWOOL International	DK	DKK	12.620	4.150.933	1,38
Fortune Brands Innovations	US	USD	53.688	3.995.495	1,33
Allgeion	IE	USD	28.081	3.459.055	1,15
TKH Group	NL	EUR	63.893	2.768.882	0,92
				<b>34.864.845</b>	<b>11,62</b>

**Tecnologías de la información**

Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	278.004	6.695.172	2,23
Meta Platforms (A)	US	USD	13.115	5.713.398	1,90
Sopra Steria Group	FR	EUR	17.965	3.954.201	1,32
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	762.331	3.880.831	1,29
First Solar	US	USD	20.527	3.666.344	1,22
ANSYS	US	USD	8.146	2.673.455	0,89
Atea	NO	NOK	122.110	1.568.884	0,52
				<b>28.152.285</b>	<b>9,38</b>

**Bienes de consumo discrecional**

Ipsos	FR	EUR	90.564	6.086.396	2,03
Expedia Group	US	USD	41.285	5.596.602	1,87
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	6.608.610	5.510.789	1,84
PDD Holdings ADR	IE	USD	43.098	5.404.962	1,80
Valvoline	US	USD	101.973	4.328.740	1,44
PVH	US	USD	31.509	3.471.948	1,16
Lovisa Holdings	AU	AUD	165.308	3.373.968	1,12
Nexter Automotive Group	US	HKD	4.839.580	2.560.687	0,85
XD	CN	HKD	1.292.286	2.428.884	0,81
Aritzia	CA	CAD	64.990	1.667.015	0,56
Linamar (CA)	CA	CAD	27.829	1.354.121	0,44
Hesai Group ADR	CN	USD	217.468	1.007.966	0,34
				<b>42.772.078</b>	<b>14,26</b>

**Bienes de consumo básico**

Treasury Wine Estates	AU	AUD	712.656	5.563.987	1,85
Darling Ingredients	US	USD	100.725	4.330.169	1,44
CP ALL (F)	TH	THB	2.384.487	3.692.099	1,23
Unilever	GB	GBP	59.854	3.100.769	1,03
Coca-Cola	US	USD	37.246	2.306.634	0,77
				<b>18.993.658</b>	<b>6,33</b>

**Asistencia sanitaria**

Biogen	US	USD	25.119	5.445.144	1,81
CSL	AU	AUD	23.638	4.227.708	1,41
Insulet	US	USD	23.211	4.012.475	1,34
HUTCHMED China ADR	HK	USD	144.779	2.669.717	0,89
Guardant Health	US	USD	118.878	2.144.560	0,71
Ramsay Health Care	AU	AUD	45.605	1.538.675	0,51
				<b>20.038.279</b>	<b>6,68</b>

**Servicios financieros**

JPMorgan Chase	US	USD	32.527	6.294.060	2,10
Wells Fargo	US	USD	101.601	6.065.602	2,02
Morgan Stanley	US	USD	55.193	5.012.624	1,67
Apollo Global Management	US	USD	45.753	4.987.112	1,66
NN Group	NL	EUR	97.113	4.498.009	1,50
RenaissanceRe Holdings	BM	USD	18.743	4.067.347	1,36
Hyundai Marine & Fire Insurance	KR	KRW	148.280	3.351.421	1,12
Storebrand (A)	NO	NOK	330.893	3.191.497	1,06
Sun Life Financial	CA	CAD	23.143	1.186.552	0,40
				<b>38.654.224</b>	<b>12,88</b>

**Fondo abierto**

Fidelity IIF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	1.369	27.043.442	9,01
				<b>27.043.442</b>	<b>9,01</b>

**Servicios de comunicación**

T-Mobile (US)	US	USD	35.391	5.783.626	1,93
Far EasTone Telecommunications	TW	TWD	1.912.361	4.743.384	1,58
				<b>10.527.010</b>	<b>3,51</b>

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
--	-----------------	-----------	--------------------	----------------------	------

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

**Empresas industriales**

Ryanair Holdings (IE)	IE	EUR	253.091	5.435.355	1,81
Fluidra	ES	EUR	212.161	4.511.010	1,50
Localiza Rent a Car	BR	BRL	189.815	1.800.746	0,60
				<b>11.747.111</b>	<b>3,92</b>

**Servicios de comunicación**

Cellnex Telecom	ES	EUR	67.359	2.234.653	0,74
				<b>2.234.653</b>	<b>0,74</b>

Valores no admitidos a cotización

**Servicios financieros**

China Renaissance Holdings*	CN	HKD	363.714	202.853	0,07
				<b>202.853</b>	<b>0,07</b>

Fracciones 2 0,00

**Total de inversiones (coste USD 248.070.042) 257.519.539 85,83**

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/(pérdidas) realizadas USD	% PN
--	-----------	-----------------------	-------------------------------------	------

Contratos por diferencias

Siemens Energy (MS)	EUR	6.142.973	592.977	0,20
Straumann Holdings Regd (JPLS)	CHF	(3.172.398)	495.364	0,17
Tele2 (B) (MS)	SEK	51.455.620	471.775	0,16
Powerchip Semiconductor (M) (JPLS)	USD	(3.586.754)	433.756	0,14
Dr ING HC (F) Porsche (MS)	EUR	(3.248.957)	399.491	0,13
Volkswagen (JPLS)	EUR	(4.907.943)	350.011	0,12
IMCD Group (UBS)	EUR	(4.880.315)	339.072	0,11
Delta Electronics (Tailandia) (JPLS)	USD	(1.949.630)	207.436	0,07
Zurich Insurance Group (JPLS)	CHF	(3.826.890)	191.747	0,06
Dexcom (GS)	USD	5.052.716	163.574	0,05
Harmonic Drive Systems (JPLS)	JPY	598.751.308	163.550	0,05
Hexagon (B) (MS)	SEK	(24.834.957)	157.001	0,05
Hexagon (B) (HSBC)	SEK	(33.628.054)	145.784	0,05
Legalzoom.com (MS)	USD	(1.839.676)	136.879	0,05
Agnico-Eagle Mines (US) (MS)	USD	3.952.224	128.151	0,04
InPost (UBS)	EUR	(3.480.625)	115.524	0,04
Caixabank (GS)	EUR	(3.259.065)	113.915	0,04
Asku (JPLS)	JPY	750.565.096	113.345	0,04
Ford Motor (GS)	USD	(2.610.514)	106.205	0,04
Remy Cointreau (JPLS)	EUR	(3.599.210)	101.659	0,03
Forvia (MS)	EUR	4.479.916	101.404	0,03
Unilever (JPLS)	GBP	971.845	91.876	0,03
Chugai Pharmac (UBS)	JPY	(615.669.433)	89.586	0,03
Geberit (JPLS)	CHF	(2.819.953)	82.573	0,03
Carlyle Group (GS)	USD	(4.489.766)	80.281	0,03
Pearson (GS)	GBP	(4.640.244)	79.918	0,03
Deckers Outdoor (GS)	USD	(5.399.383)	71.748	0,02
Delta Electronics (F) (MS)	USD	(1.009.703)	68.793	0,02
Qualys (GS)	USD	(2.094.178)	66.719	0,02
CME Group (GS)	USD	(5.026.037)	63.456	0,02
Lululemon Athletica (GS)	USD	(4.461.636)	60.133	0,02
Sansan (JPLS)	JPY	227.009.840	56.830	0,02
T Rowe Price Group (A) (GS)	USD	(1.574.116)	52.794	0,02
KKR (GS)	USD	(2.693.603)	51.137	0,02
International Business Machine (GS)	USD	(5.525.762)	47.688	0,02
Alstom (GS)	EUR	(3.899.515)	47.616	0,02
ELIS (GS)	EUR	(2.522.609)	40.838	0,01
Topdanmark (MS)	DKK	(21.035.646)	39.079	0,01
Sika (BR) (MS)	CHF	2.428.467	37.501	0,01
Trex (GS)	USD	(4.116.753)	36.703	0,01
Equinor (JPLS)	NOK	(33.455.389)	32.740	0,01
Incyte (GS)	USD	(3.684.882)	30.917	0,01
Chugai Pharmaceutical (JPLS)	JPY	(118.193.030)	28.078	0,01
Tokio Marine Holdings (UBS)	JPY	319.759.195	24.277	0,01
Westpac Banking (UBS)	AUD	(4.231.846)	21.911	0,01
Watches Of Switzerland Group (GS)	GBP	(1.113.919)	21.394	0,01
Pernod-Ricard (GS)	EUR	(4.769.564)	17.944	0,01
Inpost (GS)	EUR	(1.012.516)	17.160	0,01
Chunghwa Telecom (JPLS)	USD	(1.589.173)	15.423	0,01
Fifth Third Bancorp (GS)	USD	(2.046.484)	14.522	0,00
Globant (GS)	USD	(2.851.803)	13.150	0,00
Embecka (GS)	USD	(1.345.780)	9.200	0,00
Marketaxess Holdings (GS)	USD	(3.510.381)	9.069	0,00
Equinor (HSBC)	NOK	(19.794.975)	8.663	0,00
NN Group (MS)	EUR	1.275.038	8.322	0,00
Delta Electronics (Tailandia) (UBS)	USD	(194.078)	7.541	0,00
Azelis Group (GS)	EUR	(1.596.523)	6.028	0,00
Mineral Resources (JPLS)	AUD	(7.198.294)	4.077	0,00
SSE (JPLS)	GBP	1.246.004	2.953	0,00

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.





Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,93524442 16/05/2024	2.111.106	(343)	(0,00)
		<b>33.516</b>	<b>0,01</b>
<b>Acciones A-PF-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)</b>			
Compra SGD venta USD a 1,35633863 16/05/2024	123.642	(584)	(0,00)
		<b>(584)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)</b>			
Compra GBP venta USD a 0,80042948 16/05/2024	69.743.683	118.063	0,04
Compra GBP venta USD a 0,80226817 16/05/2024	17.152.993	68.506	0,02
		<b>186.569</b>	<b>0,06</b>
<b>Acciones SE-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93483409 16/05/2024	50.169	(30)	(0,00)
		<b>(30)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones SE-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93483409 16/05/2024	50.169	(30)	(0,00)
		<b>(30)</b>	<b>(0,00)</b>
<b>Acciones W-PF-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)</b>			
Compra GBP venta USD a 0,80042947 16/05/2024	153.418	260	0,00
		<b>260</b>	<b>0,00</b>
<b>Acciones Y-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)</b>			
Compra EUR venta USD a 0,93596572 16/05/2024	21.912.021	13.332	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93731623 16/05/2024	1.838.654	3.773	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93579598 16/05/2024	705.816	301	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93123951 16/05/2024	1.240.819	(5.514)	(0,00)
		<b>11.892</b>	<b>0,00</b>
Otros activos y pasivos	43.308.311	14,47	
<b>PN</b>		<b>300.044.683</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	29,64
Irlanda	IE	15,78
Francia	FR	6,78
Australia	AU	6,74
Área de Taiwán	TW	3,81
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	2,73
Suecia	SE	2,68
Reino Unido	GB	2,67
Canadá	CA	2,54
Países Bajos	NL	2,42
España	ES	2,25
Noruega	NO	1,59
Dinamarca	DK	1,38
Bermudas	BM	1,36
Austria	AT	1,31
Tailandia	TH	1,23
China	CN	1,21
Corea	KR	1,12
Brasil	BR	0,60
Efectivo y otro patrimonio neto		14,17





Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra GBP venta USD a 0,78826309 08/05/2024	201.827	(2.740)	(0,01)
Compra NOK venta USD a 10,89343245 08/05/2024	163.885	(2.782)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,64429872 08/05/2024	98.953	(2.784)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91514752 21/05/2024	133.346	(2.860)	(0,01)
Compra JPY venta USD a 151,16637279 08/05/2024	77.025	(3.043)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91977384 21/05/2024	207.367	(3.421)	(0,01)
Compra SEK venta USD a 10,26544911 08/05/2024	57.501	(3.768)	(0,01)
Compra CAD venta USD a 1,34805402 08/05/2024	195.800	(3.769)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,68190755 08/05/2024	639.561	(3.780)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,78895525 08/05/2024	313.932	(3.769)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91910878 08/05/2024	237.021	(4.204)	(0,01)
Compra EUR venta USD a 0,91826858 21/05/2024	234.285	(4.243)	(0,01)
Compra GBP venta USD a 0,79171298 08/05/2024	494.376	(4.577)	(0,01)
Compra NZD venta USD a 1,63100471 08/05/2024	140.772	(5.067)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,91833311 21/05/2024	287.422	(5.185)	(0,02)
Compra USD venta AUD a 0,64209900 08/05/2024	526.877	(5.664)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92225696 21/05/2024	426.358	(5.903)	(0,02)
Compra CAD venta USD a 1,35684501 08/05/2024	482.332	(6.200)	(0,02)
Compra JPY venta USD a 148,65469418 08/05/2024	113.212	(6.279)	(0,02)
Compra SEK venta USD a 10,86332993 08/05/2024	576.228	(6.399)	(0,02)
Compra CAD venta USD a 1,34603911 08/05/2024	347.864	(7.206)	(0,02)
Compra JPY venta USD a 148,47669946 08/05/2024	139.965	(7.921)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92413072 21/05/2024	782.517	(9.266)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,91959561 08/05/2024	678.250	(11.676)	(0,04)
Compra SEK venta USD a 10,56819991 08/05/2024	324.856	(12.335)	(0,04)
Compra NZD venta USD a 1,62230211 08/05/2024	323.172	(13.295)	(0,04)
Compra NOK venta USD a 10,69468006 08/05/2024	445.346	(15.548)	(0,05)
Compra NOK venta USD a 10,66683991 08/05/2024	473.626	(17.726)	(0,05)
Compra SEK venta USD a 10,35557511 08/05/2024	347.850	(19.941)	(0,06)
Compra NOK venta USD a 10,44657999 08/05/2024	563.739	(32.303)	(0,10)
Compra SEK venta USD a 10,36062999 08/05/2024	606.280	(34.476)	(0,10)
	<b>323.051</b>	<b>0,98</b>	

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	2.054.945	8.724	0,03
Compra EUR venta USD a 0,93081935 07/05/2024	53.931	(284)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	2.066.541	(8.568)	(0,03)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	2.031.501	(30.203)	(0,09)
	<b>(30.331)</b>	<b>(0,09)</b>	

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta SGD a 0,73437616 07/05/2024	260.605	319	0,00
Compra SGD venta USD a 1,35945200 11/06/2024	261.355	(310)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,34530800 07/05/2024	264.103	(5.498)	(0,01)
	<b>(3.489)</b>	<b>(0,01)</b>	

Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320699 07/05/2024	333.211	1.415	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07851648 07/05/2024	9.725	90	0,00
Compra USD venta EUR a 1,07514588 07/05/2024	20.732	87	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93883957 07/05/2024	16.829	56	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93916996 07/05/2024	5.324	20	0,00
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	335.091	(1.389)	(0,00)
Compra EUR venta USD a 0,92177122 07/05/2024	346.615	(5.175)	(0,02)
	<b>(4.896)</b>	<b>(0,01)</b>	

Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta GBP a 1,25540000 07/05/2024	105.617	339	0,00
Compra GBP venta USD a 0,80443647 07/05/2024	1.989	13	0,00
Compra GBP venta USD a 0,79641553 11/06/2024	105.975	(338)	(0,00)
Compra GBP venta USD a 0,79133719 07/05/2024	104.633	(1.018)	(0,00)
	<b>(1.004)</b>	<b>(0,00)</b>	

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra USD venta EUR a 1,07320700 07/05/2024	1.862.264	7.906	0,02
Compra EUR venta USD a 0,93049223 11/06/2024	1.872.772	(7.764)	(0,02)
Compra EUR venta USD a 0,92183061 07/05/2024	1.890.369	(28.105)	(0,09)
	<b>(27.963)</b>	<b>(0,08)</b>	

Futuros

	Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(1.897.007)	64.377 0,20
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(1.611.724)	29.901 0,09
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(692.631)	24.919 0,08
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(587.920)	7.078 0,02
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(97.300)	2.514 0,01
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	1.099.849	(10.381) (0,03)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	1.052.452	(11.541) (0,04)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	3.040.405	(18.872) (0,06)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	325.417	(21.914) (0,07)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	722.329	(31.143) (0,09)
		<b>34.938</b>	<b>0,11</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Permutas de tipos de interés</b>				
Pago interés fijo 2,38% cobro interés variable (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	16.300.668	38.240	0,12
Cobro interés fijo 4,475% pago interés variable (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	7.715.089	4.737	0,01
Cobro interés fijo 10,05% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	677.952	(3.262)	(0,01)
Pago interés fijo 3,13% cobro interés variable (3m STIBOR) 23/11/2028	SEK	8.135.419	(4.436)	(0,01)
Cobro interés fijo 10,4% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	2.350.232	(5.625)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,92% pago interés variable (6m NIBOR) 23/11/2028	NOK	9.762.503	(13.434)	(0,04)
Cobro interés fijo 9,91% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	4.067.709	(15.159)	(0,05)
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	7.781.076	(15.848)	(0,05)
Cobro interés fijo 3,39% pago interés variable (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	17.807.528	(60.076)	(0,18)
			<b>(74.863)</b>	<b>(0,23)</b>
				% PN
<b>Permutas de rendimiento total</b>				
Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/09/2024	USD	4.022.513	35.019	0,11
Pago iBoxx EUR Liquid HY cobro EURIBOR 3m 20/09/2024	EUR	1.807.871	(39.749)	(0,12)
Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/06/2024	USD	4.112.906	(146.926)	(0,45)
Pago iBoxx EUR Corp. cobro EURIBOR 3m 20/09/2024	EUR	7.683.451	(258.451)	(0,78)
Pago iBoxx EUR Liquid HY cobro EURIBOR 3m 20/06/2024	EUR	5.423.613	(263.411)	(0,80)
			<b>(673.518)</b>	<b>(2,04)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
<b>Swaps indexados a un día</b>				
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	307.338	51.761	0,16
Pago interés fijo 3,89% cobro interés variable (1d SOFR) 24/11/2053	USD	180.787	1.993	0,01
Pago interés fijo 3,94% cobro interés variable (1d SOFR) 16/11/2053	USD	108.472	1.391	0,00
Pago interés fijo 4,17% cobro interés variable (1d SOFR) 06/11/2053	USD	36.157	(914)	(0,00)
Cobro interés fijo 4,16% pago interés variable (1d SOFR) 16/11/2028	USD	542.361	(7.444)	(0,02)
Cobro interés fijo 4,12% pago interés variable (1d SOFR) 24/11/2028	USD	632.755	(7.908)	(0,02)
Cobro interés fijo 3,61% pago interés variable (1d SOFR) 18/12/2028	USD	271.181	(9.870)	(0,03)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	1.355.903	(46.688)	(0,14)
			<b>(17.679)</b>	<b>(0,05)</b>

Otros activos y pasivos				
			1.222.441	3,70
<b>PN</b>			<b>32.957.228</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA			
País	Código del país		% PN
EE. UU.	US		46,59
Reino Unido	GB		7,72
Italia	IT		6,70
Canadá	CA		5,25
Francia	FR		4,98
Países Bajos	NL		4,57
Alemania	DE		4,35
Nueva Zelanda	NZ		2,76
Singapur	SG		2,56
Irlanda	IE		2,56
Luxemburgo	LU		1,89
Islas Caimán	KY		1,06
México	MX		1,02
España	ES		0,90
Dinamarca	DK		0,89
Bélgica	BE		0,68
Emiratos Árabes Unidos	AE		0,54
RAE de Hong Kong de la RPC	HK		0,52
Austria	AT		0,44
Islas Vírgenes (Británicas)	VG		0,41
Islandia	IS		0,38
Grecia	GR		0,31
Supranacionales	SU		0,27
Egipto	EG		0,25
Efectivo y otro patrimonio neto			2,42











Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Cód. div.	Exposición subyacente	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN		Exposición subyacente USD	Ganancias/ (pérdidas) no realizadas USD	% PN
MSCI ACWI (UBS)	USD	(6.944.090)	(17.481)	(0,03)	Compra USD venta EUR a 1,08546549	08/05/2024	27.514	431 0,00
Marathon Petroleum (UBS)	USD	341.645	(20.906)	(0,05)	Compra USD venta EUR a 1,07589009	21/05/2024	66.460	411 0,00
			<b>14.166</b>	<b>0,02</b>	Compra USD venta JPY a 0,00677499	08/05/2024	5.946	394 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,61661503	08/05/2024	8.687	376 0,00
					Compra GBP venta USD a 0,80264874	21/05/2024	81.744	368 0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00648325	28/05/2024	20.471	350 0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09116591	28/05/2024	35.426	344 0,00
					Compra USD venta GBP a 1,26868402	08/05/2024	24.524	339 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,08705901	21/05/2024	19.722	328 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07131400	28/05/2024	189.746	305 0,00
					Compra USD venta GBP a 1,25492054	08/05/2024	107.222	302 0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00643988	08/05/2024	21.943	297 0,00
					Compra USD venta AUD a 0,65127700	28/05/2024	96.641	265 0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73185095	08/08/2024	59.063	254 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59108600	28/05/2024	3.659.123	253 0,00
					Compra USD venta CAD a 0,74209754	08/05/2024	12.231	245 0,00
					Compra GBP venta USD a 0,80337547	08/05/2024	44.004	235 0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09092233	08/05/2024	30.532	231 0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73039808	08/05/2024	58.405	230 0,00
					Compra IDR venta USD a 16270,0002749	28/05/2024	1.538.519	230 0,00
					Compra USD venta GBP a 1,25453299	08/05/2024	88.718	223 0,00
					Compra USD venta AUD a 0,65497101	08/08/2024	34.760	223 0,00
					Compra USD venta GBP a 1,25726300	21/05/2024	45.324	210 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59578701	08/05/2024	25.039	201 0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09141066	28/05/2024	15.534	193 0,00
					Compra USD venta GBP a 1,26352868	21/05/2024	18.274	176 0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09558558	08/05/2024	2.939	174 0,00
					Compra EUR venta USD a 0,95787690	21/05/2024	59.101	169 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,60085699	08/05/2024	9.823	163 0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09520407	08/05/2024	2.852	157 0,00
					Compra GBP venta USD a 0,80822287	08/05/2024	13.431	153 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07709861	08/08/2024	42.168	151 0,00
					Compra USD venta SEK a 0,09548451	21/05/2024	3.028	146 0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00645501	28/05/2024	10.980	139 0,00
					Compra USD venta AUD a 0,65286080	28/05/2024	25.303	131 0,00
					Compra USD venta KRW a 0,00072469	28/05/2024	63.014	128 0,00
					Compra USD venta KRW a 0,00072878	28/05/2024	16.334	126 0,00
					Compra USD venta GBP a 1,25976000	21/05/2024	18.274	121 0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00645946	28/05/2024	8.930	119 0,00
					Compra GBP venta USD a 0,80072381	28/05/2024	53.826	114 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07228210	21/05/2024	40.061	112 0,00
					Compra USD venta THB a 0,02724870	28/05/2024	13.076	100 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,09233156	21/05/2024	4.622	100 0,00
					Compra EUR venta USD a 0,93665760	28/05/2024	54.330	100 0,00
					Compra USD venta TWD a 0,03075141	28/05/2024	48.190	98 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07385699	21/05/2024	22.188	95 0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73257765	28/05/2024	14.444	95 0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00653708	28/05/2024	3.568	86 0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73197386	28/05/2024	13.841	80 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,09528586	08/05/2024	2.977	74 0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00649627	28/05/2024	3.783	72 0,00
					Compra USD venta AUD a 0,65710446	08/05/2024	5.736	71 0,00
					Compra EUR venta USD a 0,95842085	21/05/2024	20.474	70 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07327400	21/05/2024	17.462	65 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07705465	08/05/2024	8.213	64 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07326821	28/05/2024	18.504	64 0,00
					Compra EUR venta USD a 0,95811370	28/05/2024	17.444	59 0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09102311	28/05/2024	7.080	58 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,0710516	28/05/2024	26.954	53 0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09109173	28/05/2024	5.856	52 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,06280005	21/05/2024	7.909	52 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,08398088	21/05/2024	3.492	48 0,00
					Compra USD venta NOK a 0,09085182	28/05/2024	7.378	46 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,08411065	21/05/2024	3.184	44 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07535194	08/05/2024	6.365	40 0,00
					Compra GBP venta USD a 0,80398680	08/05/2024	6.333	39 0,00
					Compra USD venta BRL a 0,19357561	28/05/2024	7.737	35 0,00
					Compra USD venta CHF a 1,10186159	28/05/2024	4.067	32 0,00
					Compra JPY venta USD a 158,72100310	28/05/2024	2.621	31 0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00645881	08/05/2024	1.843	30 0,00
					Compra USD venta DKK a 0,14365818	28/05/2024	20.621	29 0,00
					Compra CAD venta USD a 1,37961515	28/05/2024	6.322	26 0,00
					Compra USD venta HKD a 0,12872498	11/05/2025	11.657.944	21 0,00
					Compra USD venta CHF a 1,10065976	28/05/2024	3.187	21 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59129798	08/05/2024	47.449	20 0,00
					Compra USD venta GBP a 1,25492056	08/05/2024	6.492	18 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,07298591	21/05/2024	4.520	16 0,00
					Compra USD venta CHF a 1,10491621	28/05/2024	1.493	16 0,00
					Compra USD venta DKK a 0,14373099	28/05/2024	7.556	15 0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73185100	08/08/2024	3.500	15 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59251966	08/05/2024	5.053	13 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59365345	28/05/2024	2.646	12 0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73029600	08/05/2024	2.808	11 0,00
					Compra USD venta THB a 0,02717518	28/05/2024	1.541	7 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59108599	28/05/2024	103.041	7 0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00638765	08/05/2024	1.261	7 0,00
					Compra USD venta CHF a 1,09869461	28/05/2024	1.398	7 0,00
					Compra THB venta USD a 37,10700190	28/05/2024	1.616	6 0,00
					Compra USD venta THB a 0,02716783	28/05/2024	1.147	5 0,00
					Compra USD venta CHF a 1,10029023	28/05/2024	805	5 0,00
					Compra USD venta CHF a 1,10020079	28/05/2024	798	5 0,00
					Compra USD venta CHF a 1,09992473	28/05/2024	864	5 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59610909	28/05/2024	318	3 0,00
					Compra USD venta JPY a 0,00640395	28/05/2024	578	3 0,00
					Compra USD venta AUD a 0,65677750	21/05/2024	250	3 0,00
					Compra USD venta THB a 0,02706030	28/05/2024	2.586	2 0,00
					Compra USD venta THB a 0,02704530	28/05/2024	17.893	2 0,00
					Compra USD venta EUR a 1,06936000	08/05/2024	2.977	2 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59568919	28/05/2024	189	1 0,00
					Compra USD venta NZD a 0,59129803	08/05/2024	3.464	1 0,00
					Compra USD venta CAD a 0,73885000	21/05/2024	70	1 0,00



Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra NZD venta USD a 1,62230210 08/05/2024	531.483	(21.865)	(0,03)
Compra TWD venta USD a 32,37999996 28/05/2024	3.171.538	(22.001)	(0,03)
Compra USD venta ZAR a 0,05254026 28/05/2024	2.406.568	(22.880)	(0,03)
Compra NOK venta USD a 10,69467997 08/05/2024	785.216	(27.414)	(0,04)
Compra NOK venta USD a 10,66683995 08/05/2024	839.585	(31.422)	(0,05)
Compra SEK venta USD a 10,35557498 08/05/2024	596.326	(34.185)	(0,05)
Compra NOK venta USD a 10,44657997 08/05/2024	964.947	(55.293)	(0,08)
Compra SEK venta USD a 10,36062998 08/05/2024	1.023.019	(58.174)	(0,08)
		<b>28.994</b>	<b>0,04</b>

Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	7.826.912	(4.340)	(0,01)
		<b>(4.340)</b>	<b>(0,01)</b>

Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra SGD venta USD a 1,35860213 31/05/2024	16.561	(39)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,36006599 31/05/2024	101.907	(128)	(0,00)
Compra SGD venta USD a 1,35908494 31/05/2024	74.830	(148)	(0,00)
		<b>(315)</b>	<b>(0,00)</b>

Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,93430203 31/05/2024	22.641.501	(12.555)	(0,02)
		<b>(12.555)</b>	<b>(0,02)</b>

Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra GBP venta USD a 0,80413474 31/05/2024	111.548	715	0,00
		<b>715</b>	<b>0,00</b>

Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra GBP venta USD a 0,80413473 31/05/2024	438.608	2.812	0,00
		<b>2.812</b>	<b>0,00</b>

Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)

	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Compra EUR venta USD a 0,93431093 31/05/2024	8.242.331	(4.492)	(0,01)
		<b>(4.492)</b>	<b>(0,01)</b>

Futuros

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
US 10 Year Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	(2.631.571)	61.170	0,09
Australia 10 Year Bond Future 17/06/2024	AUD	(2.116.604)	34.806	0,05
Canada 10 Year Bond Future 19/06/2024	CAD	(1.976.952)	28.499	0,04
MSCI Asia Ex-Japan Index Future 21/06/2024	USD	(4.632.390)	19.710	0,03
Euro-Bund Bond Future 06/06/2024	EUR	(1.244.602)	16.761	0,02
10 Year Mini JGB Bond Future 12/06/2024	JPY	(360.750.000)	14.682	0,02
MSCI India Index Future 21/06/2024	USD	860.020	13.433	0,02
SPI 200 Index Future 20/06/2024	AUD	(1.335.425)	10.594	0,02
Long Gilt Bond Future 26/06/2024	GBP	(295.410)	10.385	0,02
Topix Index Future 13/06/2024	JPY	84.555.250	9.647	0,01
Kospi 2 Index Future 13/06/2024	KRW	643.204.111	9.454	0,01
US 10 Year Bond Future 18/06/2024	USD	(508.875)	8.746	0,01
Nikkei 225 Mini Index Future 13/06/2024	JPY	(214.732.000)	6.538	0,01
Swiss Mkt Index Future 21/06/2024	CHF	(328.076)	6.285	0,01
US 5 Year Bond Future 28/06/2024	USD	(171.284)	3.178	0,00
Amsterdam Index Future 17/05/2024	EUR	270.339	2.606	0,00
S&P E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	614.155	858	0,00
OMX Oslo 20 Index Future 16/05/2024	NOK	2.411.666	729	0,00
OMXS 30 Index Future 17/05/2024	SEK	196.084	9	0,00
Mini S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	(65.945)	(15)	(0,00)
CAC40 10 Euro Index Future 17/05/2024	EUR	(122.819)	(115)	(0,00)
S&P 500 Mic Emin Index Future 21/06/2024	USD	(127.769)	(844)	(0,00)
US 2 Year Bond Future 28/06/2024	USD	116.885	(1.103)	(0,00)
Euro-Bobl Bond Future 06/06/2024	EUR	111.848	(1.227)	(0,00)
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR	(1.519.930)	(1.724)	(0,00)
Euro-Schatz Bond Future 06/06/2024	EUR	323.115	(2.006)	(0,00)
US Ultra Bond Future 18/06/2024	USD	34.583	(2.329)	(0,00)
US Long Bond Future 18/06/2024	USD	76.765	(3.310)	(0,00)
S&P TSX 60 Index Future 20/06/2024	CAD	405.192	(4.807)	(0,01)
Hang Seng Index Future 30/05/2024	HKD	(2.035.764)	(6.146)	(0,01)
MSCI China Future 21/06/2024	USD	(177.200)	(7.300)	(0,01)
IBEX 35 Index Future 17/05/2024	EUR	(502.492)	(12.124)	(0,02)
S&P Mid 400 E-Mini Index Future 21/06/2024	USD	1.451.250	(41.958)	(0,06)
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP	(1.011.930)	(63.633)	(0,09)
MSCI Emerging Markets Index Future 21/06/2024	USD	(3.899.120)	(115.650)	(0,17)
			<b>(6.201)</b>	<b>(0,01)</b>

Permutas de tipos de interés

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 2,58% cobro interés variable (3m STIBOR) 21/12/2028	SEK	1.732.332	4.064	0,01
Cobro interés fijo 4,475% pago interés variable (6m NIBOR) 10/10/2028	NOK	819.911	503	0,00
Cobro interés fijo 10,05% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	72.048	(347)	(0,00)
Pago interés fijo 3,13% cobro interés variable (3m STIBOR) 23/11/2028	SEK	864.581	(471)	(0,00)
Cobro interés fijo 10,4% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	249.768	(598)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,92% pago interés variable (6m NIBOR) 23/11/2028	NOK	1.037.497	(1.428)	(0,00)
Cobro interés fijo 9,91% pago interés variable (12m BRACETIP) 04/01/2027	BRL	432.291	(1.611)	(0,00)

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,55% cobro interés variable (3m STIBOR) 10/10/2028	SEK	826.924	(1.684)	(0,00)
Cobro interés fijo 2,79% pago interés variable (3m STIBOR) 26/02/2034	SEK	5.866.532	(4.414)	(0,01)
Cobro interés fijo 3,39% pago interés variable (6m NIBOR) 21/12/2028	NOK	1.892.472	(6.384)	(0,01)
			<b>(12.370)</b>	<b>(0,02)</b>

Opciones

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Valor de mercado USD	% PN
Opciones de venta adquiridas S&P 500 Comp. Index 4550 20/12/2024	USD	16	111.120	0,16
Opciones de venta adquiridas Euro Stoxx 50 Index 4300 21/06/2024	EUR	60	5.706	0,01
Opciones de compra suscritas S&P 500 Comp. Index 5300 20/12/2024	USD	(8)	(157.200)	(0,23)
			<b>(40.374)</b>	<b>(0,06)</b>

Swaps de inflación

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,69% cobro interés variable (UK CPI) 15/04/2034	GBP	231.574	3.164	0,00
Pago interés fijo 2,6% cobro interés variable (US CPI) 11/04/2034	USD	308.765	1.262	0,00
			<b>4.426</b>	<b>0,01</b>

Permutas de rendimiento total

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/09/2024	USD	427.487	3.722	0,01
Pago iBoxx EUR Liquid HY cobro EURIBOR 3m 20/09/2024	EUR	192.129	(4.224)	(0,01)
Pay iBoxx USD Liquid IG receive 1d SOFR 20/06/2024	USD	437.094	(15.614)	(0,02)
Pago iBoxx EUR Corp. cobro EURIBOR 3m 20/09/2024	EUR	816.549	(27.467)	(0,04)
Pago iBoxx EUR Liquid HY cobro EURIBOR 3m 20/06/2024	EUR	576.387	(27.994)	(0,04)
			<b>(71.577)</b>	<b>(0,10)</b>

	Cód. div.	Exposición subyacente USD	Ganancias/(pérdidas) no realizadas USD	% PN
Pago interés fijo 3,73% cobro interés variable (1d SOFR) 11/03/2034	USD	385.956	17.151	0,02
Pago interés fijo 3,98% cobro interés variable (1d SOFR) 08/04/2034	USD	463.147	11.274	0,02
Cobro interés fijo 4,417% pago interés variable (1d SONIA) 24/08/2033	GBP	308.765	10.019	0,01
Pago interés fijo 0,79% cobro interés variable (1d TONAR) 15/01/2034	JPY	72.791.309	7.512	0,01
Pago interés fijo 3,026% cobro interés variable (1d SOFR) 09/02/2053	USD	32.662	5.501	0,01
Pago interés fijo 0,82% cobro interés variable (1d TONAR) 27/12/2033	JPY	61.830.158	4.939	0,01
Pago interés fijo 3,89% cobro interés variable (1d SOFR) 24/11/2053	USD	19.213	212	0,00
Pago interés fijo 3,94% cobro interés variable (1d SOFR) 16/11/2053	USD	11.528	148	0,00
Pago interés fijo 4,17% cobro interés variable (1d SOFR) 06/11/2053	USD	3.843	(97)	(0,00)
Pago interés fijo 1,23% cobro interés variable (1d SARON) 11/12/2033	CHF	231.574	(358)	(0,00)
Cobro interés fijo 4,16% pago interés variable (1d SOFR) 16/11/2028	USD	57.639	(791)	(0,00)
Cobro interés fijo 4,12% pago interés variable (1d SOFR) 24/11/2028	USD	67.245	(840)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,61% pago interés variable (1d SOFR) 18/12/2028	USD	28.819	(1.049)	(0,00)
Pago interés fijo 1,01% cobro interés variable (1d TONAR) 28/11/2033	JPY	62.216.114	(2.194)	(0,00)
Cobro interés fijo 3,586% pago interés variable (1d SOFR) 09/02/2028	USD	144.097	(4.962)	(0,01)
Cobro interés fijo 3,48% pago interés variable (1d SONIA) 04/01/2034	GBP	308.765	(18.121)	(0,03)
Pago interés fijo 1,792% cobro interés variable (1d SARON) 29/08/2033	CHF	540.338	(30.836)	(0,04)
			<b>(2.492)</b>	<b>(0,00)</b>

Otros activos y pasivos

	PN
	7.395.756
	<b>68.898.876</b>
	<b>100,00</b>

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	39,53
Reino Unido	GB	8,32
Nueva Zelanda	NZ	5,43
Irlanda	IE	4,98
Luxemburgo	LU	3,83
Sudáfrica	ZA	3,52
Francia	FR	3,31
Canadá	CA	2,03
China	CN	1,98
Alemania	DE	1,83
Brasil	BR	1,62
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,56
Australia	AU	1,50
España	ES	1,32
Suecia	SE	1,02
Área de Taiwán	TW	0,88
Corea	KR	0,82
Países Bajos	NL	0,78
Italia	IT	0,75
Suiza	CH	0,73
India	IN	0,66
Dinamarca	DK	0,61
Japón	JP	0,41
Singapur	SG	0,29
Austria	AT	0,29
Noruega	NO	0,26
Bermudas	BM	0,26
Finlandia	FI	0,22
Tailandia	TH	0,16
Israel	IL	0,15
Vietnam	VN	0,06
Islas Caimán	KY	0,05
México	MX	0,05
Islas Feroes	FO	0,05
Bélgica	BE	0,03
Emiratos Árabes Unidos	AE	0,03
Islas Vírgenes (Británicas)	VG	0,02
Islandia	IS	0,02
Grecia	GR	0,02
Supranacionales	SU	0,01
Egipto	EG	0,01
Efectivo y otro patrimonio neto		10,59

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Teck Resources (B) (USD)	CA	USD	41.798	2.089.897	1,29
First Quantum Minerals (CA)	CA	CAD	151.038	1.957.405	1,21
Ivanhoe Mines	CA	CAD	65.512	896.427	0,55
			<b>4.943.729</b>	<b>3,05</b>	

<b>Empresas industriales</b>					
BOC Aviation	SG	HKD	245.457	1.957.206	1,21
Techntron Industries	HK	HKD	94.119	1.308.243	0,81
Tav Havalimanlari Holding	TR	TRY	168.445	1.143.595	0,71
Tuhu Car	CN	HKD	192.973	563.093	0,35
			<b>4.972.137</b>	<b>3,07</b>	

<b>Tecnologías de la información</b>					
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	589.563	14.198.436	8,77
Samsung Electronics	KR	KRW	139.802	7.810.892	4,82
MediaTek	TW	TWD	88.231	2.669.114	1,65
SK Hynix	KR	KRW	20.574	2.564.845	1,58
Kuaishou Technology (B)	CN	HKD	296.025	2.091.940	1,29
Wiwynn	TW	TWD	22.189	1.596.215	0,99
ASML Holding	NL	EUR	1.786	1.588.747	0,98
Infosys	IN	INR	89.192	1.509.273	0,93
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	TW	USD	10.764	1.494.618	0,92
HCL Technologies	IN	INR	76.345	1.248.210	0,77
Daqo New Energy ADR	CN	USD	39.265	766.459	0,47
Baidu ADR	CN	USD	6.253	649.062	0,40
Infosys ADR	IN	USD	27.391	459.753	0,28
			<b>38.647.564</b>	<b>23,86</b>	

<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Naspers (N)	ZA	ZAR	45.262	8.679.789	5,36
MakeMyTrip	IN	USD	83.226	5.659.369	3,49
Samsonite International	US	HKD	1.215.835	4.293.128	2,65
Eicher Motors	IN	INR	48.928	2.695.372	1,66
Li Ning	CN	HKD	858.187	2.261.852	1,40
Brilliance China Automotive Holdings	HK	HKD	2.649.763	2.209.585	1,36
ANTA Sports Products	CN	HKD	162.260	1.845.897	1,14
MercadoLibre	UY	USD	1.162	1.705.122	1,05
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	22.336	1.669.839	1,03
Vipshop Holdings ADR	CN	USD	102.169	1.564.202	0,97
Arcos Dorados Holdings (A)	UY	USD	101.402	1.112.889	0,69
Midea Group (A)	CN	CNY	103.859	999.685	0,62
Maruti Suzuki India	IN	INR	5.946	913.063	0,56
NetEase	CN	HKD	42.174	797.112	0,49
Trip.com Group ADR	CN	USD	16.055	782.673	0,48
Prosus	NL	EUR	22.052	742.438	0,46
Haier Smart Home	CN	HKD	196.788	732.748	0,45
Zhongsheng Group Holdings	CN	HKD	382.963	699.998	0,43
			<b>39.364.761</b>	<b>24,31</b>	

<b>Bienes de consumo básico</b>					
China Mengniu Dairy	CN	HKD	1.184.004	2.465.498	1,52
Indofood CBP Sukses Makmur	ID	IDR	1.622.868	1.085.810	0,67
Indofood Sukses Makmur	ID	IDR	2.495.023	958.612	0,59
Shoprite Holdings	ZA	ZAR	69.691	932.670	0,58
			<b>5.442.590</b>	<b>3,36</b>	

<b>Asistencia sanitaria</b>					
Apollo Hospitals Enterprise	IN	INR	20.499	1.459.748	0,90
				<b>1.459.748</b>	<b>0,90</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Kaspi.KZ ADR	KZ	USD	65.346	7.699.738	4,75
Nu Holdings (Islas Caimán)	BR	USD	531.163	5.842.795	3,61
HDFC Bank	IN	INR	305.621	5.564.619	3,44
Bank Central Asia	ID	IDR	7.688.498	4.629.902	2,86
AIA Group	HK	HKD	608.220	4.470.277	2,76
ICI Bank ADR	IN	USD	157.002	4.322.253	2,67
National Bank of Greece	GR	EUR	340.767	2.752.538	1,70
OTP Bank	HU	HUF	46.518	2.314.538	1,43
ICI Bank	IN	INR	154.074	2.124.365	1,31
Standard Bank Group	ZA	ZAR	225.372	2.121.660	1,31
Axis Bank	IN	INR	71.648	1.000.224	0,62
Asia Commercial Bank	VN	VND	765.283	810.726	0,50
Piraeus Financial Holdings	GR	EUR	119.745	482.981	0,30
HDFC Bank ADR	IN	USD	7.236	421.012	0,26
Powszechna Ka Oszczednosci Bank Polski	PL	PLN	28.006	419.732	0,26
Noah Holdings ADR	CN	USD	25.698	316.342	0,20
			<b>45.293.702</b>	<b>27,97</b>	

<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	36	702.261	0,43
				<b>702.261</b>	<b>0,43</b>

Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados

<b>Energía</b>					
PRIO (Brasil)	BR	BRL	169.366	1.573.712	0,97
				<b>1.573.712</b>	<b>0,97</b>

<b>Materiales</b>					
Grupo Mexico (B)	MX	MXN	1.038.771	6.433.021	3,97
PhosAgra GDR*	RU	USD	0	0	0,00
				<b>6.433.021</b>	<b>3,97</b>

<b>Empresas industriales</b>					
Grupo Aeroportuario del Pacífico	MX	MXN	161.936	2.964.836	1,83
Localiza Rent a Car	BR	BRL	157.825	1.497.260	0,92
				<b>4.462.096</b>	<b>2,76</b>

<b>Bienes de consumo básico</b>					
Wal-Mart de Mexico	MX	MXN	261.549	1.005.314	0,62
				<b>1.005.314</b>	<b>0,62</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Axis Bank GDR	IN	USD	72.723	5.090.624	3,14
Banco BTG Pactual	BR	BRL	451.240	2.918.679	1,80
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	BR	BRL	341.443	702.973	0,43
				<b>8.712.276</b>	<b>5,38</b>

Valores no admitidos a cotización

<b>Energía</b>					
Gazprom*	RU	USD	1.080.308	11	0,00
				<b>11</b>	<b>0,00</b>

<b>Materiales</b>					
PhosAgra*	RU	USD	43.689	0	0,00
PhosAgra*	RU	USD	844	0	0,00
				<b>0</b>	<b>0,00</b>

<b>Servicios financieros</b>					
Sberbank of Russia Perpetuo (Prefer.)*	RU	USD	2.373.559	24	0,00
				<b>24</b>	<b>0,00</b>

Fracciones				1	0,00
------------	--	--	--	---	------

<b>Total de inversiones (coste USD 143.142.493)</b>				<b>163.012.947</b>	<b>100,66</b>
---	--	--	--	--------------------	---------------

Otros activos y pasivos				(1.068.268)	(0,66)
-------------------------	--	--	--	-------------	--------

<b>PN</b>				<b>161.944.679</b>	<b>100,00</b>
-----------	--	--	--	--------------------	---------------

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
India	IN	20,05
Área de Taiwán	TW	12,32
China	CN	11,24
Brasil	BR	7,74
Sudáfrica	ZA	7,25
México	MX	6,42
Corea	KR	6,41
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	4,93
Kazajistán	KZ	4,75
Indonesia	ID	4,12
Canadá	CA	3,05
EE. UU.	US	2,65
Grecia	GR	2,00
Uruguay	UY	1,74
Países Bajos	NL	1,44
Hungría	HU	1,43
Singapur	SG	1,21
Turquía	TR	0,71
Vietnam	VN	0,50
Irlanda	IE	0,43
Polonia	PL	0,26
Rusia	RU	0,00
Efectivo y otros pasivos netos		(0,66)

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Energía</b>					
TotalEnergies	FR	EUR	464.058	31.829.738	2,93
OMV AG	AT	EUR	294.773	13.170.458	1,21
John Wood Group	GB	GBP	2.421.736	4.209.060	0,39
			<b>49.209.256</b>	<b>4,53</b>	
<b>Empresas de servicios públicos</b>					
National Grid	GB	GBP	3.478.113	42.690.321	3,93
SSE	GB	GBP	696.418	13.592.513	1,25
			<b>56.282.834</b>	<b>5,18</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
RELX (NL)	GB	EUR	596.926	23.101.036	2,13
Wizz Air Holdings	HU	GBP	541.330	14.112.752	1,30
RELX	GB	GBP	265.086	10.254.626	0,94
SKF (B)	SE	SEK	222.269	4.332.544	0,40
			<b>51.800.958</b>	<b>4,77</b>	
<b>Tecnologías de la información</b>					
SAP	DE	EUR	297.895	50.552.782	4,66
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	SE	SEK	7.983.217	38.036.895	3,50
Sage Group	GB	GBP	991.675	13.542.298	1,25
Auto Trader Group	GB	GBP	1.488.908	12.178.577	1,12
			<b>114.310.552</b>	<b>10,53</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Prosus	NL	EUR	669.403	21.092.889	1,94
Puma	DE	EUR	324.444	14.126.292	1,30
Kingfisher	GB	GBP	3.702.786	10.759.196	0,99
Publicis Groupe	FR	EUR	82.438	8.561.186	0,79
Autoliv SDR	SE	SEK	72.471	8.011.454	0,74
WPP (GB)	GB	GBP	768.749	7.276.589	0,67
InterContinental Hotels Group	GB	GBP	53.889	4.955.698	0,46
Dr. Martens	GB	GBP	4.303.717	3.830.732	0,35
Autoliv	SE	USD	17.850	2.010.286	0,19
			<b>80.624.322</b>	<b>7,42</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Associated British Foods	GB	GBP	1.152.711	35.856.918	3,30
Koninklijke Ahold Delhaize	NL	EUR	1.146.966	32.619.713	3,00
British American Tobacco (Reino Unido)	GB	GBP	1.140.119	31.392.598	2,89
Reckitt Benckiser Group	GB	GBP	541.839	28.353.578	2,61
Unilever	GB	GBP	469.566	22.767.819	2,10
Unilever	GB	EUR	463.788	22.493.718	2,07
Coca-Cola HBC	CH	GBP	712.025	21.598.294	1,99
Coca-Cola European Partners (US)	GB	USD	255.718	17.234.544	1,59
JDE Peet's	NL	EUR	519.308	10.811.993	1,00
			<b>223.129.175</b>	<b>20,55</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Roche Holding	CH	CHF	197.643	44.483.358	4,10
Sanofi	FR	EUR	423.920	39.458.474	3,63
EssilorLuxottica	FR	EUR	121.454	24.387.963	2,25
Fresenius Medical Care	DE	EUR	460.070	18.218.772	1,68
Koninklijke Philips	NL	EUR	508.109	12.829.752	1,18
			<b>139.378.319</b>	<b>12,84</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
Barclays	GB	GBP	15.535.756	36.881.671	3,40
Natwest Group	GB	GBP	8.675.532	30.837.507	2,84
SCOR	FR	EUR	958.108	29.356.429	2,70
Direct Line Insurance Group	GB	GBP	8.504.196	18.505.611	1,70
Prudential (Reino Unido)	HK	GBP	2.160.670	17.739.073	1,63
Societe Generale	FR	EUR	645.184	16.381.222	1,51
BNP Paribas (Francia)	FR	EUR	226.596	15.320.156	1,41
AXA	FR	EUR	456.010	14.792.964	1,36
NN Group	NL	EUR	269.074	11.664.358	1,07
ASR Nederland	NL	EUR	236.744	11.119.866	1,02
Legal & General Group	GB	GBP	3.978.042	10.995.268	1,01
FinecoBank	IT	EUR	593.729	8.573.447	0,79
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	16.752	6.905.174	0,64
St James's Place	GB	GBP	1.074.519	5.481.841	0,50
			<b>234.554.587</b>	<b>21,60</b>	
<b>Inmobiliario</b>					
Vonovia	DE	EUR	1.153.491	31.351.885	2,89
			<b>31.351.885</b>	<b>2,89</b>	
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity IIF - The Euro Fund - A-ACC-EUR	IE	EUR	1.848	26.396.853	2,43
			<b>26.396.853</b>	<b>2,43</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado EUR	% PN
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Industria de Diseño Textil	ES	EUR	1.011.084	43.324.949	3,99
				<b>43.324.949</b>	<b>3,99</b>
<b>Fracciones</b>					
				1	0,00
<b>Total de inversiones (coste EUR 1.041.845.618)</b>					
				<b>1.078.508.012</b>	<b>99,32</b>
<b>Futuros</b>					
FTSE 100 Index Future 21/06/2024	GBP		3.181.815	131.098	0,01
Euro Stoxx 50 Index Future 21/06/2024	EUR		5.491.360	24.198	0,00
				<b>155.296</b>	<b>0,01</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>					
				7.187.402	0,67
<b>PN</b>					
				<b>1.085.850.710</b>	<b>100,00</b>

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
Reino Unido	GB	37,50
Francia	FR	16,58
Alemania	DE	11,16
Países Bajos	NL	9,22
Suiza	CH	6,09
España	ES	4,99
Suecia	SE	4,82
Irlanda	IE	4,02
RAE de Hong Kong de la RPC	HK	1,63
Hungría	HU	1,30
Austria	AT	1,21
Italia	IT	0,79
Efectivo y otro patrimonio neto		0,68

## Lista de inversiones a 30 Abril 2024

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Valores admitidos o negociados en un mercado de valores oficial</b>					
<b>Materiales</b>					
Shin-Etsu Chemical	JP	JPY	36.080	1.408.550	0,81
Arkema	FR	EUR	6.727	697.507	0,40
			<b>2.106.057</b>	<b>1,20</b>	
<b>Empresas industriales</b>					
Airbus	FR	EUR	37.516	6.200.225	3,54
General Electric (US)	US	USD	27.297	4.444.578	2,54
Canadian National Railway (CA)	CA	CAD	35.390	4.317.657	2,47
Norfolk Southern	US	USD	14.508	3.378.569	1,93
Canadian Pacific Kanas (US)	CA	USD	40.449	3.192.238	1,82
Honeywell International	US	USD	8.928	1.719.949	0,98
			<b>23.255.216</b>	<b>13,29</b>	
<b>Tecnologías de la información</b>					
Microsoft	US	USD	18.694	7.428.820	4,25
Taiwan Semiconductor Manufacturing	TW	TWD	277.745	6.688.939	3,82
Oracle	US	USD	46.189	5.284.958	3,02
Meta Platforms (A)	US	USD	9.473	4.126.925	2,36
Salesforce.com	US	USD	12.998	3.534.296	2,02
Alphabet (A)	US	USD	18.580	3.071.432	1,76
NXP Semiconductors	NL	USD	10.982	2.794.394	1,60
Apple	US	USD	15.965	2.780.348	1,59
Adobe	US	USD	5.773	2.712.764	1,55
Broadcom	US	USD	2.039	2.709.027	1,55
Teradata	US	USD	64.385	2.433.103	1,39
Qualcomm	US	USD	13.719	2.295.701	1,31
Samsung Electronics Perpetuo (Prefer.)	KR	KRW	44.084	2.071.781	1,18
STMicroelectronics	CH	EUR	49.141	1.976.540	1,13
ANSYS	US	USD	5.903	1.937.233	1,11
Hewlett Packard Enterprise	US	USD	109.864	1.890.755	1,08
Baidu ADR	CN	USD	18.170	1.886.031	1,08
Infineon Technologies	DE	EUR	51.793	1.810.651	1,03
Micron Technology	US	USD	15.711	1.803.189	1,03
Accenture (A)	IE	USD	5.695	1.714.630	0,98
Marvell Technology	US	USD	25.253	1.699.518	0,97
STMicroelectronics N.V. (NY)	CH	USD	39.813	1.597.691	0,91
HP	US	USD	38.160	1.076.695	0,62
Analog Devices	US	USD	4.691	948.784	0,54
Snowflake (A)	US	USD	5.768	903.266	0,52
Workday (A)	US	USD	3.428	844.042	0,48
Endava ADR	GB	USD	28.647	843.089	0,48
Autohome (A) ADR	CN	USD	31.727	812.214	0,46
Murata Manufacturing	JP	JPY	27.451	506.238	0,29
			<b>70.183.054</b>	<b>40,11</b>	
<b>Bienes de consumo discrecional</b>					
Amazon.com	US	USD	35.738	6.401.020	3,66
Sony	JP	JPY	22.482	1.863.525	1,07
MercadoLibre	UY	USD	784	1.149.935	0,66
Autoliv	SE	USD	8.602	1.035.050	0,59
Alibaba Group Holding ADR	CN	USD	13.076	977.535	0,56
Alibaba Group Holding (CN)	CN	HKD	104.172	974.866	0,56
Mobileye Global (A)	IL	USD	33.245	917.549	0,52
Burberry Group	GB	GBP	57.475	827.456	0,47
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR	EUR	725	600.150	0,34
Nike (B)	US	USD	3.190	296.748	0,17
			<b>15.043.834</b>	<b>8,60</b>	
<b>Bienes de consumo básico</b>					
Nestle	CH	CHF	17.094	1.718.109	0,98
Unilever	GB	EUR	26.126	1.353.850	0,77
Diageo	GB	GBP	24.284	843.401	0,48
			<b>3.915.360</b>	<b>2,24</b>	
<b>Asistencia sanitaria</b>					
Boston Scientific	US	USD	35.896	2.580.553	1,47
HCA Healthcare	US	USD	5.722	1.771.025	1,01
Danaher	US	USD	5.357	1.318.257	0,75
UnitedHealth Group	US	USD	1.730	836.730	0,48
Thermo Fisher Scientific	US	USD	953	545.122	0,31
			<b>7.051.687</b>	<b>4,03</b>	
<b>Servicios financieros</b>					
Visa	US	USD	27.430	7.419.788	4,24
AON	US	USD	25.513	7.238.159	4,14
Berkshire Hathaway (B)	US	USD	13.773	5.485.884	3,14
Arthur J Gallagher	US	USD	21.009	4.904.491	2,80
S&P Global	US	USD	11.901	4.890.007	2,79
HDFC Bank ADR	IN	USD	60.401	3.514.116	2,01
HDFC Bank	IN	INR	165.469	3.012.785	1,72
Axis Bank	IN	INR	211.859	2.957.604	1,69
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	DE	EUR	6.203	2.731.736	1,56
Intercontinental Exchange	US	USD	20.033	2.601.048	1,49
Bank Negara Indonesia Persero (L)	ID	IDR	6.658.995	2.146.709	1,23
MasterCard	US	USD	3.044	1.382.024	0,79
Shift4 Payments	US	USD	20.354	1.181.969	0,68
MSCI	US	USD	1.042	493.786	0,28
			<b>49.960.106</b>	<b>28,55</b>	

	Código del país	Cód. div.	Acciones o nominal	Valor de mercado USD	% PN
<b>Fondo abierto</b>					
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	IE	USD	50	984.733	0,56
Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP	IE	GBP	1	97	0,00
				<b>984.830</b>	<b>0,56</b>
<b>Servicios de comunicación</b>					
Walt Disney	US	USD	7.640	851.463	0,49
				<b>851.463</b>	<b>0,49</b>
<b>Valores admitidos o negociados en otros mercados regulados</b>					
<b>Servicios financieros</b>					
Grupo Financiero Banorte	MX	MXN	125.019	1.257.262	0,72
				<b>1.257.262</b>	<b>0,72</b>
<b>Valores no admitidos a cotización</b>					
<b>Materiales</b>					
Farmers Bus (F) (Prefer.) (Perpetuo)*	US	USD	16.985	584.612	0,33
				<b>584.612</b>	<b>0,33</b>
<b>Tecnologías de la información</b>					
Graphcore Service (Prefer.) (Perpetuo)*	GB	USD	71.725	88.867	0,05
				<b>88.867</b>	<b>0,05</b>
<b>Fraciones</b>					
					(1) (0,00)
<b>Total de inversiones (coste USD 152.997.095)</b>					
				<b>175.280.347</b>	<b>100,18</b>
<b>Otros activos y pasivos</b>					
				(307.748)	(0,18)
<b>PN</b>					
				<b>174.972.599</b>	<b>100,00</b>

## DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA

País	Código del país	% PN
EE. UU.	US	61,61
India	IN	5,42
Canadá	CA	4,29
Francia	FR	4,29
Área de Taiwán	TW	3,82
Suiza	CH	3,02
China	CN	2,66
Alemania	DE	2,60
Reino Unido	GB	2,26
Japón	JP	2,16
Países Bajos	NL	1,60
Irlanda	IE	1,54
Indonesia	ID	1,23
Corea	KR	1,18
México	MX	0,72
Uruguay	UY	0,66
Suecia	SE	0,59
Israel	IL	0,52
Efectivo y otros pasivos netos		(0,18)

\*Valor con precio determinado por los Administradores.

La lista de notas completa figura en la página 9.

Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros. El porcentaje del patrimonio neto en la lista de inversiones y en la distribución geográfica se encuentra sujeto a redondeo.

# Estado del patrimonio neto a 30 Abril 2024

NOMBRE	Fondos de renta variable:				
	Consolidado	America Fund <sup>®</sup>	American Growth Fund <sup>®</sup>	ASEAN Fund <sup>®</sup>	Asia Pacific Opportunities Fund
DIVISA	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	136.322.962.044	3.088.540.165	872.562.825	868.065.276	1.846.405.185
Bank deposits	1.037.351.405	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	1.512.534.487	49.295.279	116	3.181.798	4.525.987
Importes a cobrar por inversiones vendidas	1.011.954.039	766.241	-	4.459.009	28.239.057
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	235.916.978	1.051.278	191.153	314.378	1.321.218
Dividendos e intereses a cobrar	615.045.435	744.689	186.570	2.266.272	566.137
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	22.416.341	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	142.933.036	921.562	11.310	-	72.380
Ganancia no realizada por futuros	33.599.649	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por swaps	53.913.564	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	1.417.996	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>140.990.044.974</b>	<b>3.141.319.214</b>	<b>872.951.974</b>	<b>878.286.733</b>	<b>1.881.129.964</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	1.302.667.690	548.135	1	1.418.302	26.270.152
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	185.499.125	2.044.787	436.816	1.362.226	7.101.101
Gastos pagaderos	165.177.661	4.345.926	1.228.201	1.138.220	2.104.510
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	12.574.916	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	170.590.418	596.628	2.296	-	192.969
Pérdidas no realizadas por futuros	86.180.381	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	80.931.280	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	5.974.555	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	123.423.363	-	-	-	-
Otros importes a pagar	596.388	7.586	526	411	3.707
Descubiertos bancarios	22.069.564	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>2.155.685.341</b>	<b>7.543.062</b>	<b>1.667.840</b>	<b>3.919.159</b>	<b>35.672.439</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>138.834.359.633 *</b>	<b>3.133.776.152</b>	<b>871.284.134</b>	<b>874.367.574</b>	<b>1.845.457.525</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>142.921.991.286 **</b>	<b>3.215.414.583</b>	<b>1.035.215.778</b>	<b>1.112.900.750</b>	<b>2.238.914.594</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>146.970.789.963 **</b>	<b>3.770.884.733</b>	<b>1.027.886.222</b>	<b>1.189.738.186</b>	<b>2.400.203.935</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>126.558.691.497</b>	<b>2.583.218.284</b>	<b>770.167.621</b>	<b>862.649.628</b>	<b>1.919.393.571</b>

\* A título informativo, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de abril de 2024, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de abril de 2024, es de 129.939.936.383 EUR.

\*\* El total de patrimonio neto consolidado incluye el patrimonio neto de los subfondos que se cerraron posteriormente.

La lista de notas completa figura en la página 9. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.



Asian Smaller Companies Fund <sup>8</sup>	Asian Special Situations Fund <sup>8</sup>	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund <sup>8</sup>	China Focus Fund <sup>8</sup>	China Innovation Fund <sup>8</sup>	Emerging Asia Fund <sup>8</sup>	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund
USD	USD	AUD	USD	USD	USD	USD	USD
1.329.135.487	1.997.306.167	542.371.867	2.938.687.387	2.830.542.491	123.086.677	458.078.060	216.983.927
-	-	-	-	-	-	-	-
1.577.425	2.998.221	16.819.031	60.781.709	72.131.881	713.864	109.175	13.871.954
30.427.685	392	4	20.801.197	70.651.820	2.671.650	178.917	24.389.294
2.078.528	244.410	147.230	1.203.363	30.057.369	176.241	2.793.512	741
2.078.210	2.022.298	962	286.489	3.131.789	121.724	1.097.094	1.348.041
6.474	-	-	-	-	-	-	-
-	463.419	-	1.272	-	-	19.606	927
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.365.303.809	2.003.034.907	559.339.094	3.021.761.417	3.006.515.350	126.770.156	462.276.364	256.594.884
18.348.123	27.802	-	4.367.916	48.307.571	2.113.097	64.178	8.685.860
2.134.747	1.137.860	247.367	12.298.924	1.457.134	83.601	652.650	209.682
1.262.438	2.292.151	819.157	4.231.486	3.309.269	196.399	525.301	310.850
19.670	-	-	-	-	-	-	-
-	46.550	-	69.709	-	27.324	56.436	13.440
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	18.918	-	-	-	-	-
6.691.309	16.206.194	-	-	-	-	1.660.490	-
4.958	913	-	16.239	464	213	-	392
-	-	-	-	-	-	-	-
28.461.245	19.711.470	1.085.442	20.984.274	53.074.438	2.420.634	2.959.055	9.220.224
1.336.842.564	1.983.323.437	558.253.652	3.000.777.143	2.953.440.912	124.349.522	459.317.309	247.374.660
1.213.471.980	2.036.340.884	677.672.102	4.266.433.745	3.570.344.550	131.519.554	513.792.287	244.742.754
1.052.330.628	2.519.564.277	664.128.165	4.256.091.128	2.537.528.725	154.058.541	502.363.799	279.862.967
1.370.298.938	2.037.013.064	422.444.105	3.689.345.651	3.084.093.988	130.611.400	425.076.209	200.548.411

NOMBRE	Emerging Markets Fund <sup>a</sup>	Euro 50 Index Fund	Europaan Dynamic Growth Fund <sup>a</sup>	Europaan Growth Fund <sup>a</sup>	Europaan Larger Companies Fund <sup>a</sup>
DIVISA	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	3.275.387.678	530.102.402	2.786.688.396	6.604.861.219	210.868.573
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	20.883.886	668.267	4.141.829	2.907.820	1.977.338
Importes a cobrar por inversiones vendidas	75.038.981	-	11.282.224	17.310.109	273.925
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	1.917.734	1.268.894	5.883.815	3.326.325	79.512
Dividendos e intereses a cobrar	11.899.864	2.095.687	8.638.801	23.885.609	1.004.539
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	304.119	-	509.547	28.076	12.597
Ganancia no realizada por futuros	-	-	588.145	136.516	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>3.385.432.262</b>	<b>534.135.250</b>	<b>2.817.732.757</b>	<b>6.652.455.674</b>	<b>214.216.484</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	115.543.583	-	6.663.709	4.566.802	196.058
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	1.899.281	-	22.892.346	3.946.014	5.427.241
Gastos pagaderos	3.913.072	113.260	3.381.460	10.002.136	286.547
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	71.110	-	911.330	29.681	16.594
Pérdidas no realizadas por futuros	-	76.604	329.481	45.471	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	9.789.403	-	-	-	-
Otros importes a pagar	1.891	710	403	26.076	143
Descubiertos bancarios	178	-	-	1.344.759	-
<b>Total pasivo</b>	<b>131.218.518</b>	<b>190.574</b>	<b>34.178.729</b>	<b>19.960.939</b>	<b>5.926.583</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>3.254.213.744</b>	<b>533.944.676</b>	<b>2.783.554.028</b>	<b>6.632.494.735</b>	<b>208.289.901</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>3.551.407.099</b>	<b>273.264.711</b>	<b>3.113.474.026</b>	<b>6.467.424.453</b>	<b>329.909.589</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>4.316.528.314</b>	<b>192.491.167</b>	<b>3.516.157.053</b>	<b>6.592.509.971</b>	<b>569.988.756</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>2.869.068.231</b>	<b>428.686.151</b>	<b>2.101.246.724</b>	<b>6.326.291.921</b>	<b>203.658.795</b>

Europaan Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund <sup>8</sup>	Germany Fund <sup>8</sup>	Global Financial Services Fund <sup>8</sup>	Global Focus Fund <sup>8</sup>	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup>	Global Technology Fund <sup>8</sup>
EUR	USD	EUR	EUR	USD	EUR	USD	EUR
1.062.564.951	275.678.789	623.756.980	1.170.610.750	854.647.158	580.143.854	33.740.807	19.919.493.918
-	-	-	-	-	-	-	-
4.603.700	35.109	1	2.479.775	4	10.534	181.503	267.413
3.650.955	293.638	2	421.051	102.960	4.355.027	788.866	157.043.060
303.209	3.295	262.521	125.729	391.395	2.399.324	3.292	20.530.948
3.402.848	691.567	2.265.767	4.157.739	887.963	577.268	91.857	9.379.689
-	-	-	-	-	-	-	-
162.076	-	7.591	142.984	398.235	-	6	5.404.186
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.074.687.739	276.702.398	626.292.862	1.177.938.028	856.427.715	587.486.007	34.806.331	20.112.119.214
3.360.874	292.536	-	8.108.472	82.250	4.542.774	800.618	128.441.975
113.465	56.316	293.898	1.608.886	1.132.316	2.087.872	-	1.406.040
1.375.155	291.174	955.516	1.617.573	1.361.983	708.449	12.828	27.614.129
-	-	-	-	-	-	-	-
1.223.573	-	63.835	50.654	27.486	-	498	371.324
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	964.514	754.739	-	-	-
2.728	1.240	254	-	2.440	1.099	158	19.569
28.324	25.386	611.726	-	266.963	21.647	-	-
6.104.119	666.652	1.925.229	12.350.099	3.628.177	7.361.841	814.102	157.853.037
1.068.583.620	276.035.746	624.367.633	1.165.587.929	852.799.538	580.124.166	33.992.229	19.954.266.177
1.061.760.333	446.739.448	742.683.748	1.612.080.011	806.979.331	301.341.472	34.513.358	14.345.096.650
1.119.448.437	418.794.959	818.549.197	2.340.232.375	829.357.292	239.739.069	34.826.232	13.371.119.153
1.116.105.047	218.197.932	549.519.637	922.654.185	745.996.538	496.088.094	29.622.037	17.408.661.460

NOMBRE	Global Thematic Opportunities Fund <sup>9</sup>	Greater China Fund <sup>8</sup>	Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup>	Iberia Fund <sup>8</sup>	India Focus Fund <sup>7,8</sup>
DIVISA	USD	USD	USD	EUR	USD
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	1.696.670.607	756.032.402	605.694.559	160.327.119	2.609.673.081
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	3.510.802	1.522.896	1.409.583	5.298.538	35.632.166
Importes a cobrar por inversiones vendidas	3.277.480	15.495.183	12.681.348	36.861	9.598.911
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	639.552	213.079	311.638	4.989	2.553.483
Dividendos e intereses a cobrar	2.319.289	186.213	151.355	981.650	422.854
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	-	-	169
Ganancia no realizada por futuros	-	-	-	112.240	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>1.706.417.730</b>	<b>773.449.773</b>	<b>620.248.483</b>	<b>166.761.397</b>	<b>2.657.880.664</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	2.987.175	12.971.132	10.405.785	36.808	2.143.433
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	830.381	1.636.451	192.226	217.894	6.982.739
Gastos pagaderos	2.571.685	1.098.291	511.341	251.708	3.483.503
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	46.520	-	-	-	65.717.342
Otros importes a pagar	4.190	-	9.811	39	960
Descubiertos bancarios	403.300	-	-	-	10
<b>Total pasivo</b>	<b>6.843.251</b>	<b>15.705.874</b>	<b>11.119.163</b>	<b>506.449</b>	<b>78.327.987</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>1.699.574.479</b>	<b>757.743.899</b>	<b>609.129.320</b>	<b>166.254.948</b>	<b>2.579.552.677</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>1.761.870.093</b>	<b>771.216.375</b>	<b>630.488.803</b>	<b>164.441.157</b>	<b>1.926.804.035</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>1.956.106.068</b>	<b>936.205.457</b>	<b>669.445.510</b>	<b>171.757.139</b>	<b>1.995.964.413</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>1.452.402.680</b>	<b>692.887.856</b>	<b>536.198.586</b>	<b>128.151.811</b>	<b>2.034.857.185</b>

Indonesia Fund	Italy Fund <sup>8</sup>	Japan Growth Fund <sup>8</sup>	Japan Value Fund <sup>8</sup>	Latin America Fund	Nordic Fund <sup>8</sup>	Pacific Fund <sup>8</sup>	Sustainable All China Equity Fund <sup>2,4,8</sup>
USD	EUR	JPY	JPY	USD	SEK	USD	USD
194.717.628	344.954.855	10.276.371.966	220.375.739.158	382.163.575	4.557.492.721	853.315.718	4.673.334
-	-	-	-	-	-	-	-
1.500.013	36	3.257.580	2.113.284.689	16	12.094.313	2.990.962	17.539
934.408	17.133	105.615.553	649.674.740	7.134.901	33.051.167	7.764.049	136.866
162.565	223.218	2.678	545.231.383	173.471	316.552	22.450	-
2.759	1.443.809	67.505.054	1.707.915.546	1.962.628	25.346.849	2.395.801	2.661
-	-	-	-	-	-	737.523	-
-	-	39.499.544	1.137.023.633	-	2.762.550	183.757	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
197.317.373	346.639.051	10.492.252.375	226.528.869.149	391.434.591	4.631.064.152	867.410.260	4.830.400
1.115.398	-	82.724.937	1.472.549.627	4.746.309	56.377.627	5.256.900	56.927
43.715	118.965	17.570.641	50.433.689	108.493	2.342.679	983.251	-
303.138	538.911	10.068.002	259.042.690	561.247	6.965.421	1.199.810	6.119
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	1.268.382	24.492.073	-	736.004	5.997	1.431
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
96	165	-	826.519	74	-	530	4
-	-	-	23	65.764	-	-	-
1.462.347	658.041	111.631.962	1.807.344.621	5.481.887	66.421.731	7.446.488	64.481
195.855.026	345.981.010	10.380.620.413	224.721.524.528	385.952.704	4.564.642.421	859.963.772	4.765.919
259.733.640	306.409.952	15.164.060.116	98.161.875.090	374.142.732	4.305.112.139	1.134.114.530	5.100.676
307.528.929	292.428.835	19.565.749.999	72.213.488.918	550.847.154	4.186.562.845	1.496.143.271	-
203.510.997	302.219.958	9.364.112.317	178.530.270.560	341.160.313	4.045.266.387	1.230.175.872	4.452.520

NOMBRE	Sustainable Asia Equity Fund <sup>9</sup>	Sustainable Asia Equity II Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	Sustainable Asian Focus Fund <sup>4,9</sup>	Sustainable Biodiversity Fund <sup>4,9</sup>	Sustainable China A Shares Fund <sup>2,4,8</sup>
DIVISA	USD	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	2.771.138.294	996.711.874	5.065.705	5.436.732	3.697.236
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	77.380.128	33.727.335	72.131	9.629	9.138
Importes a cobrar por inversiones vendidas	84.079.393	31.792.368	53.025	43.998	18.109
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	982.589	276.899	-	184	107
Dividendos e intereses a cobrar	1.827.687	635.034	461	11.820	4.399
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	198.873	-	8	-	-
Ganancia no realizada por futuros	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>2.935.606.964</b>	<b>1.063.143.510</b>	<b>5.191.330</b>	<b>5.502.363</b>	<b>3.728.989</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	51.921.597	24.904.770	52.369	114.967	342
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	2.662.438	250.708	-	59	-
Gastos pagaderos	3.468.957	1.017.910	4.609	6.736	4.863
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	46.907	-	241	257	158
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	11.593.186	3.746.962	19.544	6.484	-
Otros importes a pagar	228.080	8.002	4	1	4
Descubiertos bancarios	-	-	-	112	-
<b>Total pasivo</b>	<b>69.921.165</b>	<b>29.928.352</b>	<b>76.767</b>	<b>128.616</b>	<b>5.367</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>2.865.685.799</b>	<b>1.033.215.158</b>	<b>5.114.563</b>	<b>5.373.747</b>	<b>3.723.622</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>3.695.783.550</b>	<b>1.050.994.508</b>	<b>4.933.743</b>	<b>5.236.588</b>	<b>3.836.313</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>3.267.462.728</b>	<b>1.037.134.666</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.780.222</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>2.685.679.782</b>	<b>981.146.787</b>	<b>5.052.966</b>	<b>4.901.006</b>	<b>3.941.413</b>

Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,9</sup>	Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup>	Sustainable Demographics Fund <sup>8</sup>	Sustainable Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Europe Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>7</sup>
USD	USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR
27.165.466	1.150.558.545	1.067.555.290	1.563.727.455	7.603.395	212.169.615	101.481.663	523.478.656
-	-	-	-	-	-	-	-
61.203	4	15	3.058.226	18.023	1.574.584	1	490.082
167.604	4.472.345	567.954	44.926.681	61.062	1	301.336	13.900.158
6.890	896.970	219.464	257.920	2.900	51.686	43	225.134
30.787	1.839.622	1.040.488	1.012.205	10.103	1.175.766	268.134	621.939
-	-	-	-	-	-	-	-
3	157.471	1.774.528	17.290	-	66.968	-	-
-	-	-	-	-	18.615	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
27.431.953	1.157.924.957	1.071.157.739	1.612.999.777	7.695.483	215.057.235	102.051.177	538.715.969
409.176	2.259.952	299.949	35.623.050	122.122	-	105.197	9.596.737
1.138	902.672	473.361	7.504.157	-	312.142	-	468.499
38.266	1.720.676	1.480.140	1.189.639	8.629	324.750	77.553	744.315
-	-	-	-	-	-	-	-
251	16.315	174.718	180.764	-	9.375	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
52.174	317.862	-	4.880.156	13.694	-	-	-
18	2.042	2.715	5.857	7	389	385	555
-	762.945	596.277	-	-	-	4.283	-
501.023	5.982.464	3.027.160	49.383.623	144.452	646.656	187.418	10.810.106
26.930.930	1.151.942.493	1.068.130.579	1.563.616.154	7.551.031	214.410.579	101.863.759	527.905.863
21.491.073	1.231.262.354	1.126.082.744	1.535.285.433	4.864.417	259.857.529	122.657.656	473.365.539
94.415.536	1.221.312.315	1.322.701.603	1.161.716.720	-	278.135.094	121.296.023	399.016.591
25.294.656	897.259.136	845.990.944	1.634.842.414	6.956.718	200.365.038	97.672.649	422.403.170

NOMBRE	Sustainable Future Connectivity Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Global Equity Fund <sup>4,9</sup>	Sustainable Healthcare Fund <sup>8</sup>	Sustainable Japan Equity Fund <sup>8</sup>	Sustainable US Equity Fund <sup>7</sup>
DIVISA	USD	USD	EUR	JPY	USD
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	259.564.358	5.840.682	1.585.498.341	51.247.295.584	87.239.410
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	84.886	135	1.540.717	1.585.788.574	14
Importes a cobrar por inversiones vendidas	2.947.108	-	8.373.153	1.600.470	-
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	15.537	-	316.640	163.027.341	2.109
Dividendos e intereses a cobrar	167.728	9.054	2.004.020	359.570.726	6.484
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	26.519	4	2.867	81.302.744	6.366
Ganancia no realizada por futuros	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>262.806.136</b>	<b>5.849.875</b>	<b>1.597.735.738</b>	<b>53.438.585.439</b>	<b>87.254.383</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	3.165.428	215	16.784.328	30.462.460	-
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	177.460	-	506.490	15.611.198	115.771
Gastos pagaderos	426.736	5.575	2.327.259	76.452.820	134.858
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	11.870	266	263	6.672.458	563
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-	-	-	-
Otros importes a pagar	805	3	237	640.549	155
Descubiertos bancarios	-	44	102.225	-	4.792
<b>Total pasivo</b>	<b>3.782.299</b>	<b>6.103</b>	<b>19.720.802</b>	<b>129.839.485</b>	<b>256.139</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>259.023.837</b>	<b>5.843.772</b>	<b>1.578.014.936</b>	<b>53.308.745.954</b>	<b>86.998.244</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>236.699.073</b>	<b>5.083.218</b>	<b>1.647.633.906</b>	<b>48.677.632.496</b>	<b>223.246.375</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>244.550.867</b>	<b>-</b>	<b>1.800.238.556</b>	<b>46.095.394.255</b>	<b>87.893.614</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>251.118.992</b>	<b>5.253.483</b>	<b>1.232.125.756</b>	<b>38.634.117.727</b>	<b>79.484.502</b>



Fondos de renta  
variable con reparto  
de dividendos:

Sustainable Water & Waste Fund <sup>8</sup>	Switzerland Fund <sup>8</sup>	Thailand Fund <sup>8</sup>	UK Special Situations Fund	World Fund <sup>8</sup>	Asia Pacific Dividend Fund <sup>8</sup>	Europaan Dividend Fund <sup>8</sup>	Global Dividend Fund <sup>8</sup>
USD	CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR	USD
1.316.702.324	229.350.669	129.433.870	80.995.985	5.351.169.034	331.564.069	489.634.027	12.072.335.176
-	-	-	-	-	-	-	-
2.231.596	4.044.022	380.911	6.492.616	1.577.282	163.643	3	175.015
3.581.245	745	2.745.136	107.140	72.057.773	4.376.479	1.745.781	18.588.685
127.002	15.321	977	170.713	6.288.193	206.511	989.864	8.680.200
2.755.241	438.020	1.245.912	805.945	9.981.839	838.430	2.411.816	39.712.974
-	-	-	156.029	-	-	-	6.888.012
112.419	-	-	-	3.562.862	47.155	47.417	15.719.461
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
1.325.509.827	233.848.777	133.806.806	88.728.428	5.444.636.983	337.196.287	494.828.908	12.162.099.523
-	-	2.439.440	202.270	76.740.860	4.015.922	217.691	36.440.561
1.188.649	445.403	116.382	61.050	2.208.952	774.215	236.651	8.652.535
1.950.556	368.312	207.809	102.328	7.322.826	513.948	591.075	17.393.383
-	-	-	179.850	-	-	-	-
131.216	-	-	-	207.231	69.511	69.131	3.509.540
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	36.724	-	-
9.145	14	141	2.646	16.689	6.454	1.304	16.200
10	-	-	-	-	-	50.488	6.674.964
3.279.576	813.729	2.763.772	548.144	86.496.558	5.416.774	1.166.320	72.687.183
1.322.230.251	233.035.048	131.043.034	88.180.284	5.358.140.425	331.779.513	493.662.588	12.089.412.340
1.949.068.911	268.015.043	175.828.745	119.000.626	4.995.162.005	433.746.139	298.962.373	12.835.534.145
2.086.462.118	310.525.060	208.741.499	108.461.573	4.970.150.827	352.276.621	274.288.250	11.019.557.068
1.100.562.007	198.565.616	144.104.940	79.660.907	4.094.139.808	326.168.491	439.765.438	10.047.288.368

NOMBRE	Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Global Dividend Plus Fund <sup>9</sup>	Sustainable Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	Strategic European Fund <sup>4</sup>
DIVISA	USD	EUR	USD	USD	EUR
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	259.742.414	5.790.807	370.406.188	976.441.107	4.131.325
Bank deposits	-	-	-	-	30
Efectivo en bancos e intermediarios	222	311.889	12.076.153	497.316	170.331
Importes a cobrar por inversiones vendidas	285.452	12.331	6.778.471	1.090.613	14.855
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	535.460	-	2.109.386	3.494.224	-
Dividendos e intereses a cobrar	269.951	31.964	1.462.785	2.497.876	21.162
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	4.144	-	-	25.428
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	142.157	247.810	2.121
Ganancia no realizada por futuros	-	-	-	-	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>260.833.499</b>	<b>6.151.135</b>	<b>392.975.140</b>	<b>984.268.946</b>	<b>4.365.252</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	611.149	-	12.431.883	688.541	20.549
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	102.856	-	616.205	121.150	-
Gastos pagaderos	258.591	9.628	565.676	874.555	4.569
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	873	414.225	-	23.301
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	112.103	16.563	47
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	48.848	3.152.584	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-	-	-	-
Otros importes a pagar	-	1	1.461	-	-
Descubiertos bancarios	-	2.939	37.979	1.187.989	-
<b>Total pasivo</b>	<b>972.596</b>	<b>62.289</b>	<b>17.332.116</b>	<b>2.888.798</b>	<b>48.466</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>259.860.903</b>	<b>6.088.846</b>	<b>375.643.024</b>	<b>981.380.148</b>	<b>4.316.786</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>201.786.052</b>	<b>4.868.327</b>	<b>312.115.177</b>	<b>786.632.036</b>	<b>4.119.031</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>160.169.461</b>	<b>4.682.639</b>	<b>152.728.192</b>	<b>504.128.895</b>	<b>4.000.272</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>219.049.332</b>	<b>5.281.776</b>	<b>352.169.945</b>	<b>820.433.800</b>	<b>4.218.828</b>

Fondos  
multiactivo:

Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1,4</sup>	Europaan Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup>	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund <sup>4</sup>	Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup>	Multi Asset Dynamic Inflation Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>
USD	EUR	EUR	USD	USD	USD	USD	USD
61.378.990	416.627.606	46.698.530	135.818.893	98.704.937	5.009.578.493	128.705.705	81.281.039
-	495.049	-	-	-	-	-	348.223
2.275.837	14.325.461	1.794.693	11.572.942	2.450.015	241.152.674	9.585.570	3.315.633
617.090	1.274.737	101.330	934.500	229.320	18.140.374	98.801	211.847
799	2.460	1.356.064	48.482	211.421	5.189.392	20.406	3.305
362.382	4.968.326	222.666	445.681	493.290	52.259.819	958.830	736.166
13.052	315.925	58.763	156.230	84.669	6.572.673	339.575	91.255
101.732	468.882	232.516	92.779	212.683	11.254.544	223.292	127.993
157.541	262.328	239.835	226.250	33.495	7.250.208	1.061.145	134.343
778	386.083	30.362	42.574	17.453	3.764.473	830.025	1.935
19.702	-	165.838	40.713	75.995	245.694	3.398	2.564
64.927.903	439.126.857	50.900.597	149.379.044	102.513.278	5.355.408.344	141.826.747	86.254.303
686.697	2.256.816	1.747.921	922.390	1.283.978	44.000.560	3.381.635	131.794
37.023	473.897	10.075	87.193	238.679	5.840.155	61.837	30.330
95.856	516.437	51.420	200.431	145.276	7.005.562	160.804	72.493
61	97.658	62.428	23	159.711	4.039.985	83.185	-
89.842	904.103	184.309	184.775	264.924	14.790.101	645.275	100.803
119.031	1.305.844	277.397	300.971	127.316	17.816.024	1.351.378	257.194
7.052	1.622.132	16.294	84.919	33.987	5.535.360	264.599	3.992
-	4.700	18.953	1.981	338	749.404	8.387	-
21.891	-	3.396	20.495	-	-	-	-
261	924	175	343	346	15.281	1.005	112
-	188.352	17.597	5.870	38.987	4.406.603	3.992	49.589
1.057.714	7.370.863	2.389.965	1.809.391	2.293.542	104.199.035	5.962.097	646.307
63.870.189	431.755.994	48.510.632	147.569.653	100.219.736	5.251.209.309	135.864.650	85.607.996
96.342.811	494.805.578	46.446.082	151.004.891	106.940.046	7.123.353.808	157.494.486	91.045.987
120.114.034	579.053.986	58.584.085	207.362.123	114.847.766	8.870.751.410	172.347.546	92.023.146
63.649.357	412.022.947	45.045.417	126.618.479	95.500.907	4.969.811.135	131.080.831	80.293.685

Fondos de renta fija:

NOMBRE	Asia Pacific Strategic Income Fund	Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund <sup>9</sup>
DIVISA	USD	USD	USD	USD	CNY
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	52.264.114	1.018.199.866	1.500.144.368	661.371.242	1.497.382.663
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	2.922.185	17.554.870	87.143.663	28.484.837	37.775.828
Importes a cobrar por inversiones vendidas	569.045	7.466.763	185.222	94.059	143.153.228
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	-	771.166	2.924.270	100.733	240.642
Dividendos e intereses a cobrar	731.610	12.078.118	23.751.357	10.509.097	21.952.286
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	519.701	5.203.004	815.164	286.509	6.659.829
Ganancia no realizada por futuros	55.904	1.807.062	2.366.149	252.816	104.943
Ganancias no realizadas por swaps	-	135	13.183.269	6.124.488	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>57.062.559</b>	<b>1.063.080.984</b>	<b>1.630.513.462</b>	<b>707.223.781</b>	<b>1.707.269.419</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	1.359.588	36.543	8.030.643	1.658.131	82.259.426
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	69.573	9.236.444	4.082.049	1.091.990	43.047.305
Gastos pagaderos	63.350	784.801	1.752.731	906.088	1.339.695
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	426.184	7.383.854	4.289.686	1.729.880	6.910.619
Pérdidas no realizadas por futuros	110.558	8.696.100	3.449.568	1.570.645	-
Pérdidas no realizadas por swaps	73.277	131.679	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-	-	-	-
Otros importes a pagar	272	13.007	5.626	2.756	61.259
Descubiertos bancarios	-	-	-	-	-
<b>Total pasivo</b>	<b>2.102.802</b>	<b>26.282.428</b>	<b>21.610.303</b>	<b>6.959.490</b>	<b>133.618.304</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>54.959.757</b>	<b>1.036.798.556</b>	<b>1.608.903.159</b>	<b>700.264.291</b>	<b>1.573.651.115</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>62.198.230</b>	<b>1.685.375.178</b>	<b>2.111.812.123</b>	<b>1.020.996.690</b>	<b>2.324.174.748</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>73.561.675</b>	<b>2.117.404.936</b>	<b>3.100.873.151</b>	<b>1.400.810.934</b>	<b>3.990.613.597</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>53.452.873</b>	<b>1.049.533.451</b>	<b>1.862.811.696</b>	<b>776.820.646</b>	<b>1.523.964.540</b>

Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup>	Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup>	Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup>	Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup>	Euro Bond Fund <sup>8</sup>	Euro Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	Euro Short Term Bond Fund <sup>4,8</sup>	European High Yield Fund <sup>8</sup>
USD	USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
68.242.948	665.428.669	151.337.375	185.324.297	1.081.510.160	420.689.827	1.969.256.538	2.331.684.512
-	-	-	-	-	-	-	-
1.047.549	10.669.433	4.613.397	2.364.746	19.654.550	1.104.414	73.768.156	35.965.359
545.340	-	17.489	-	-	-	48.832.341	8.271.503
49.753	215.522	13.228	46.389	1.999.600	485.384	1.363.064	1.387.434
747.257	9.895.592	3.006.614	3.405.574	18.720.700	8.199.404	54.087.323	43.449.896
-	-	-	-	-	-	-	-
226.915	3.011.885	1.783.651	2.006.912	1.349.708	42.918	37.591	2.662.275
272.414	2.750.544	9.634	269.227	36.846	218.197	495.518	497.044
72.673	-	212.415	961.407	3.210.415	2.696.948	4.066.601	2.345.036
-	-	-	-	-	-	-	-
71.204.849	691.971.645	160.993.803	194.378.552	1.126.481.979	433.437.092	2.151.907.132	2.426.263.059
2.716	1.700.000	-	250.000	34.537	68.031	1.059.535	20.319.071
51.484	298.414	80.719	146.196	1.350.619	26.978	3.927.264	3.883.357
91.907	861.231	167.612	205.695	798.426	331.959	1.167.893	2.150.841
-	-	-	-	-	-	-	-
920.399	4.553.307	1.630.777	3.071.619	261.982	385	-	8.125.312
551.210	5.631.960	-	514.419	1.877.020	433.424	-	2.890.418
89.085	-	1.560.059	555.380	12.777.832	2.322.865	10.219.551	20.225.120
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
689	2.312	1.692	295	2.983	970	10.554	2.459
-	-	-	-	-	-	1.067.993	-
1.707.490	13.047.224	3.440.859	4.743.604	17.103.399	3.184.612	17.452.790	57.596.578
69.497.359	678.924.421	157.552.944	189.634.948	1.109.378.580	430.252.480	2.134.454.342	2.368.666.481
140.306.411	1.161.536.921	253.377.059	513.875.356	1.175.647.419	583.998.200	2.976.300.567	2.172.264.889
162.206.308	1.690.405.669	243.420.081	676.681.188	1.159.532.605	608.479.987	4.271.257.559	2.448.364.753
75.131.798	817.508.342	161.064.931	232.239.538	1.061.698.209	409.920.386	1.929.294.525	2.392.182.002

NOMBRE	Flexible Bond Fund <sup>8</sup>	Global Bond Fund <sup>8</sup>	Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	Global High Yield Fund <sup>4,8</sup>	Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup>
DIVISA	GBP	USD	USD	USD	USD
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	115.845.355	1.803.674.197	328.065.945	168.997.976	125.481.593
Bank deposits	-	-	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	3.296.901	6.349.490	6.942.980	791.147	2.540.200
Importes a cobrar por inversiones vendidas	765.024	9.184.359	3.170.961	3.183.548	74.200
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	38.435	708.656	11.156.801	141.545	-
Dividendos e intereses a cobrar	1.414.127	16.121.707	4.541.669	2.998.585	1.781.133
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	1.600.787	10.705.491	2.274.516	882.447	171.636
Ganancia no realizada por futuros	229.054	2.495.245	500.263	490.493	27.492
Ganancias no realizadas por swaps	852.707	-	114.184	-	77.147
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	45.108	-
<b>Total activo</b>	<b>124.042.390</b>	<b>1.849.239.145</b>	<b>356.767.319</b>	<b>177.530.849</b>	<b>130.153.401</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	1.496.323	178.825.219	18.694.716	4.159.154	-
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	345.389	2.971.351	87.882	75.317	199.248
Gastos pagaderos	137.909	964.296	168.437	214.067	91.255
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	2.217.598	21.368.818	3.707.652	1.716.403	125.434
Pérdidas no realizadas por futuros	766.092	243.406	2.548.008	324.520	930.767
Pérdidas no realizadas por swaps	1.782.417	1.653.450	1.352.001	-	23.036
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	110.220	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-	-	-	-
Otros importes a pagar	6.316	35.263	-	372	5
Descubiertos bancarios	-	-	-	-	585.708
<b>Total pasivo</b>	<b>6.752.044</b>	<b>206.061.803</b>	<b>26.558.696</b>	<b>6.600.053</b>	<b>1.955.453</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>117.290.346</b>	<b>1.643.177.342</b>	<b>330.208.623</b>	<b>170.930.796</b>	<b>128.197.948</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>142.946.615</b>	<b>1.407.374.798</b>	<b>229.511.322</b>	<b>188.916.268</b>	<b>127.111.481</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>241.789.753</b>	<b>1.470.113.278</b>	<b>256.465.491</b>	<b>225.112.344</b>	<b>96.985.965</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>128.777.367</b>	<b>1.899.140.692</b>	<b>331.513.285</b>	<b>181.623.560</b>	<b>121.732.143</b>

Global Income Fund <sup>8</sup>	Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup>	Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup>	Structured Credit Income Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup>	US Dollar Bond Fund <sup>8</sup>
USD	USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
700.360.747	646.676.040	753.659.315	61.700.031	17.745.267	311.602.851	454.870.535	3.662.990.562
-	-	-	-	-	-	-	-
9.174.993	907.344	4.347.380	3.728.542	398.048	5.045.496	7.321.057	39.832.054
11.875.387	39.941	7.376.243	26.420	-	3.133.194	3.008.824	283.459
6.188.446	11.536	6.390.581	-	-	348.788	689.049	41.992.282
10.468.856	880.369	10.657.181	448.856	184.942	3.960.931	4.878.390	42.499.818
-	-	-	-	-	-	-	-
4.831.494	15.241.245	6.065.399	7.128	19.128	3.485.442	10.799.497	5.974.947
-	703.599	16.162	-	58.122	1.302.881	555.303	2.453.092
867.193	3.694.005	4.694.975	-	-	-	3.870.406	-
-	-	-	-	-	-	-	-
743.767.116	668.154.079	793.207.236	65.910.977	18.405.507	328.879.583	485.993.061	3.796.026.214
26.130.087	-	25.007.640	3.708.382	-	2.340.640	5.964.452	30.419.972
481.924	775.543	211.011	-	-	84.611	144.081	4.641.251
1.003.055	329.063	638.528	21.664	17.082	141.135	475.391	2.601.018
-	-	-	-	-	-	-	-
4.039.284	17.887.387	8.438.522	9.513	33.224	4.679.873	13.676.972	17.615.235
3.105.382	-	1.217.633	-	127.825	2.487.498	1.065.331	16.495.906
244.748	4.072.738	151.760	-	-	258.674	7.080.558	3.076.600
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
956	6.298	-	34	9	-	-	7.506
9.767	-	2.237.470	18.200	-	-	-	-
35.015.203	23.071.029	37.902.564	3.757.793	178.140	9.992.431	28.406.785	74.857.488
708.751.913	645.083.050	755.304.672	62.153.184	18.227.367	318.887.152	457.586.276	3.721.168.726
347.726.833	2.100.644.672	622.728.525	35.889.213	17.807.614	131.915.597	537.912.305	2.746.164.423
361.357.695	2.619.830.713	848.019.477	-	18.073.328	73.230.369	583.970.301	2.107.454.574
712.335.358	669.337.277	763.975.226	60.627.140	18.585.198	317.532.484	481.913.411	3.792.303.540

NOMBRE	Fondos de liquidez:			Fondos Fidelity Lifestyle:	
	US High Yield Fund	Euro Cash Fund <sup>8</sup>	US Dollar Cash Fund <sup>9</sup>	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund
DIVISA	USD	EUR	USD	USD	EUR
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	2.526.350.737	593.958.194	1.185.155.352	7.130.771	212.788.120
Bank deposits	-	193.310.989	778.015.810	4.681.118	12.079.168
Efectivo en bancos e intermediarios	9.593.313	2.458.882	196.524	1.182	1.537.101
Importes a cobrar por inversiones vendidas	7.226.916	-	68.176	-	209.118
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	13.527.928	5.330.419	1.834.022	12.919	220.899
Dividendos e intereses a cobrar	43.796.389	1.299.502	2.271.003	13.664	1.459.312
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	2.815.908	-	152.549	-	1.414.333
Ganancia no realizada por futuros	3.462.064	-	-	-	9.123
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-	-	27.036
Opciones compradas a su valor de mercado	690.806	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>2.607.464.061</b>	<b>796.357.986</b>	<b>1.967.693.436</b>	<b>11.839.654</b>	<b>229.744.210</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	36.968.861	56.573.634	44.363.206	331.529	3.601.175
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	8.576.173	4.577.622	10.491.158	-	31.073
Gastos pagaderos	2.299.411	174.290	457.073	7.999	177.235
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	10.391.735	-	953.830	-	285.794
Pérdidas no realizadas por futuros	3.322.514	-	-	-	29.278
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-	-	33.762
Opciones suscritas a su valor de mercado	1.704.700	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	-	-	-	-	1.411
Otros importes a pagar	11.966	3.002	7.702	35	727
Descubiertos bancarios	-	-	-	-	31.948
<b>Total pasivo</b>	<b>63.275.360</b>	<b>61.328.548</b>	<b>56.272.969</b>	<b>339.563</b>	<b>4.192.403</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>2.544.188.701</b>	<b>735.029.438</b>	<b>1.911.420.467</b>	<b>11.500.091</b>	<b>225.551.807</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>2.871.026.589</b>	<b>487.555.905</b>	<b>1.723.097.071</b>	<b>12.733.316</b>	<b>242.395.304</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>3.277.720.216</b>	<b>451.387.435</b>	<b>1.496.795.903</b>	<b>15.907.297</b>	<b>258.069.024</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>2.540.521.590</b>	<b>591.136.637</b>	<b>1.174.519.834</b>	<b>7.066.780</b>	<b>213.628.490</b>



Fidelity Target™ 2030 Fund	Fidelity Target™ 2035 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2040 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2045 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2050 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2055 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2060 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>4</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
381.215.236	345.857.723	348.434.937	182.023.348	144.720.992	21.926.071	14.155.213	37.629.535
-	-	-	-	-	-	-	12.246.993
15.251.017	13.719.026	13.844.818	7.254.353	5.759.248	871.143	562.046	169.721
1.093.356	1.118.774	1.149.916	612.772	481.409	70.822	43.978	36.903
963.783	1.374.127	1.072.330	820.388	519.373	341.953	331.950	12.449
2.052.390	451.965	455.267	237.591	188.936	28.681	18.503	82.328
-	-	-	-	-	-	-	-
975.342	7	3	-	-	7	1	-
54.384	66.624	67.138	35.081	27.889	4.225	2.728	-
10.133	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
401.615.641	362.588.246	365.024.409	190.983.533	151.697.847	23.242.902	15.114.419	50.177.929
830.992	1.174.446	872.738	709.435	435.136	329.365	323.824	3.577.407
42.393	1.474	-	6.887	1.484	-	-	8.410
366.041	380.342	380.093	180.465	146.997	22.001	13.421	24.194
-	-	-	-	-	-	-	-
111.741	6	4	1	1	1	3	-
459.787	427.384	430.600	224.965	178.853	27.098	17.492	-
12.628	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
43.209	55.793	56.212	29.366	23.347	3.536	2.282	-
1.369	1.245	1.253	654	521	79	51	188
105.895	39.261	39.545	20.634	16.408	2.491	1.607	-
1.974.055	2.079.951	1.780.445	1.172.407	802.747	384.571	358.680	3.610.199
399.641.586	360.508.295	363.243.964	189.811.126	150.895.100	22.858.331	14.755.739	46.567.730
345.597.596	282.595.245	279.385.272	140.142.743	106.983.656	12.897.057	7.288.252	58.133.834
324.668.980	253.764.876	252.739.412	118.823.141	89.309.822	8.138.842	4.357.727	70.217.592
365.863.545	313.723.905	316.064.268	165.141.967	131.295.599	19.883.360	12.836.971	37.450.778

## Estado del patrimonio neto a 30 Abril 2024 - continuación

Fondos  
Institutional  
Target:

NOMBRE	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>
DIVISA	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>ACTIVO</b>					
Inversiones en títulos a su valor de mercado	47.889.271	309.170.877	592.888.880	574.729.413	463.691.581
Bank deposits	6.307.350	13.574.545	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	619.242	12.509.260	40.325.971	44.223.252	36.200.641
Importes a cobrar por inversiones vendidas	69.416	146.849	461.056	531.665	429.373
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	-	-	-	-	-
Dividendos e intereses a cobrar	176.756	1.265.349	1.257.019	633.604	511.692
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	4.064	-	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	35.227	737.701	496.532	3.890	3.141
Ganancia no realizada por futuros	1.600	24.201	148.620	194.175	156.812
Ganancias no realizadas por swaps	13.566	150.738	98.744	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>55.116.492</b>	<b>337.579.520</b>	<b>635.676.822</b>	<b>620.315.999</b>	<b>500.993.240</b>
<b>PASIVO</b>					
Importes a pagar por inversiones adquiridas	1.895.340	3.981.321	83.982	102.712	82.952
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	-	-	-	-	-
Gastos pagaderos	17.661	123.110	229.550	275.427	224.651
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	5.055	25.058	31.442	25.363
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	12.293	248.114	166.026	20	16
Pérdidas no realizadas por futuros	34.198	154.018	488.158	564.455	455.056
Pérdidas no realizadas por swaps	48.851	425.661	276.932	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	1.571	-	-	-	-
Otros importes a pagar	216	1.402	1.770	1.290	658
Descubiertos bancarios	704	5.168	33.090	38.314	30.945
<b>Total pasivo</b>	<b>2.010.834</b>	<b>4.943.849</b>	<b>1.304.566</b>	<b>1.013.660</b>	<b>819.641</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>53.105.658</b>	<b>332.635.671</b>	<b>634.372.256</b>	<b>619.302.339</b>	<b>500.173.599</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>173.982.203</b>	<b>421.580.307</b>	<b>546.061.586</b>	<b>421.161.225</b>	<b>365.903.161</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>216.979.187</b>	<b>411.525.346</b>	<b>511.418.081</b>	<b>383.470.405</b>	<b>325.879.055</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>47.226.263</b>	<b>300.248.554</b>	<b>542.558.691</b>	<b>515.668.775</b>	<b>415.590.054</b>

				Multi Asset Target Fund:	Fondos de rendimiento absoluto:		
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup>	Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup>	Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup>	Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD
395.715.831	314.359.558	166.179.794	106.122.364	21.319.512	257.519.539	32.160.647	61.601.421
-	-	-	-	-	-	-	-
30.636.573	24.600.715	13.173.444	8.533.671	2.167.660	36.289.935	1.242.476	6.130.003
366.203	291.138	154.047	98.478	-	1.181.885	404.956	511.376
-	-	-	-	-	7.295.944	704.657	1.720.203
436.427	346.955	183.558	117.326	111.541	1.662.452	416.194	192.561
-	-	-	-	-	6.490.480	-	404.877
2.679	2.130	1.127	720	-	865.857	665.280	691.078
133.742	106.327	56.260	35.966	45.664	-	128.789	258.090
-	-	-	-	-	-	301.658	87.380
-	-	-	-	-	-	-	116.826
427.291.455	339.706.823	179.748.230	114.908.525	23.644.377	311.306.092	36.024.657	71.713.815
70.748	56.246	29.760	19.025	-	2.815.664	1.523.263	604.601
-	-	-	-	1.130.375	-	-	-
192.289	150.866	76.828	46.400	11.342	306.241	22.579	59.980
21.651	17.201	9.082	5.779	-	6.895.160	-	390.711
14	11	6	4	-	1.244.344	409.912	680.259
391.735	309.972	164.200	104.806	-	-	93.851	264.291
-	-	-	-	-	-	1.017.824	164.091
-	-	-	-	-	-	-	157.200
-	-	-	-	-	-	-	-
333	212	670	183	14	-	-	89
26.392	20.982	11.102	7.097	-	-	-	493.717
703.162	555.490	291.648	183.294	1.141.731	11.261.409	3.067.429	2.814.939
426.588.293	339.151.333	179.456.582	114.725.231	22.502.646	300.044.683	32.957.228	68.898.876
298.036.589	205.258.361	91.539.669	42.578.281	27.955.931	57.281.315	12.262.387	31.932.751
260.023.920	174.044.175	75.457.635	30.330.827	32.221.054	10.408.039	9.815.319	27.687.961
354.895.119	282.370.398	149.555.079	95.819.119	21.318.194	248.070.042	32.522.954	59.945.038

## Estado del patrimonio neto a 30 Abril 2024 - continuación

Fondos de renta  
variable reservados a  
instituciones:

NOMBRE	Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>9</sup>	Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	Institutional Global Focus Fund <sup>4,8</sup>
DIVISA	USD	EUR	USD
<b>ACTIVO</b>			
Inversiones en títulos a su valor de mercado	163.012.947	1.078.508.012	175.280.347
Bank deposits	-	-	-
Efectivo en bancos e intermediarios	1.107.615	1.220.943	1
Importes a cobrar por inversiones vendidas	4.143.784	726.070	1.962
Importes a cobrar por acciones del fondo emitidas	-	1.402.582	-
Dividendos e intereses a cobrar	604.821	4.977.723	182.113
Ganancia no realizada por contratos por diferencias	-	-	-
Ganancia no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	-
Ganancia no realizada por futuros	-	155.296	-
Ganancias no realizadas por swaps	-	-	-
Opciones compradas a su valor de mercado	-	-	-
<b>Total activo</b>	<b>168.869.167</b>	<b>1.086.990.626</b>	<b>175.464.423</b>
<b>PASIVO</b>			
Importes a pagar por inversiones adquiridas	6.379.537	862.679	110.265
Importes a pagar por acciones del fondo reembolsadas	-	-	39.883
Gastos pagaderos	117.264	272.961	132.112
Pérdida no realizada por contratos por diferencias	-	-	-
Pérdida no realizada por contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	-
Pérdidas no realizadas por futuros	-	-	-
Pérdidas no realizadas por swaps	-	-	-
Opciones suscritas a su valor de mercado	-	-	-
Impuestos pagaderos por plusvalías	427.678	-	154.790
Otros importes a pagar	9	4.276	22
Descubiertos bancarios	-	-	54.752
<b>Total pasivo</b>	<b>6.924.488</b>	<b>1.139.916</b>	<b>491.824</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.24</b>	<b>161.944.679</b>	<b>1.085.850.710</b>	<b>174.972.599</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.23</b>	<b>161.467.899</b>	<b>1.055.739.085</b>	<b>152.319.269</b>
<b>PATRIMONIO NETO a 30.04.22</b>	<b>377.943.125</b>	<b>779.356.900</b>	<b>146.725.164</b>
<b>COSTE DE LAS INVERSIONES</b>	<b>143.142.493</b>	<b>1.041.845.618</b>	<b>152.997.095</b>

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Fondos de renta variable</b>				
<b>America Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	52.885.965	15,75	13,53	14,59*
- Acciones A (EUR)	10.953.828	14,75	12,26	13,85*
- Acciones A (GBP)	462.287	5,079	4,338	4,683*
- Acciones A (SGD)	12.956.494	2,841	2,386	2,666*
- Acciones A (SGD) (cubiertas)	13.612.571	2,785	2,431	2,642*
- Acciones A-ACC (USD)	7.593.675	34,21	29,38	31,68*
- Acciones A-ACC (EUR)	8.426.954	40,80	33,92	38,31*
- Acciones A-ACC (SEK)	9.798	21,70	17,38	17,94*
- Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	305.837	22,45	19,60	21,60*
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	528.126	2,027	1,723	1,818*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	10.244.936	19,31	16,91	18,83*
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	515.543	7,123	5,742	5,761*
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	4.307.495	23,52	20,05	21,00*
- B1-Acciones ACC (USD)	500	10,73	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	4.192	11,09	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	183.755	17,86	14,92	16,94*
- Acciones E-ACC (EUR)	2.390.995	44,29	37,09	42,21*
- Acciones I-ACC (USD)	9.631.231	18,39	15,64	16,69*
- Acciones I-ACC (EUR)	7.853.733	17,89	14,72	16,46*
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	294.760	17,83	15,45	17,05*
- Acciones SR-ACC (USD)	180.258	16,04	13,74	14,79*
- Acciones SR-ACC (SGD)	52.140.438	2,891	2,422	2,701*
- Acciones SR-ACC (SGD) (cubiertas)	3.562.073	2,842	2,476	2,688*
- Acciones W-ACC (GBP)	13.988.584	2,904	2,459	2,632*
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	325.244	1,536	1,316	1,432*
- Acciones Y (USD)	2.826.042	20,99	17,92	19,18*
- Acciones Y (EUR)	360.329	30,18	24,95	27,97*
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	86.819	17,57	15,29	16,91*
- Acciones Y-ACC (USD)	6.239.342	32,78	27,92	29,85*
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.043.863	39,01	32,15	36,01*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	1.737.034	20,31	17,63	19,50*
<b>American Growth Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	4.699.223	87,38	79,06	81,33
- Acciones A-ACC (USD)	3.362.209	33,01	29,87	30,72
- Acciones A-ACC (EUR)	1.454.269	39,55	34,63	37,32
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	388.761	26,76	24,65	26,32
- Acciones E-ACC (EUR)	637.285	38,28	33,77	36,67
- Acciones I-ACC (EUR)	3.425.844	18,34	15,90	16,96
- Acciones W-ACC (GBP)	4.441.637	2,852	2,545	2,599
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	857.836	1,589	1,432	1,495
- Acciones Y (USD)	738.030	31,56	28,31	28,88
- Acciones Y-ACC (USD)	3.383.486	33,92	30,43	31,04
- Acciones Y-ACC (EUR)	961.288	27,58	23,94	25,59
<b>ASEAN Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	12.741.019	33,36	34,17	35,11
- Acciones A (SGD)	4.778.363	1,854	1,856	1,977
- Acciones A-ACC (USD)	4.756.107	25,53	25,78	26,19
- Acciones A-ACC (HKD)	1.135.239	12,81	12,98	13,18
- B1-Acciones ACC (EUR)	468	11,05	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	365.759	13,18	12,97	13,91
- Acciones I-ACC (USD)	16.244.317	13,46	13,45	13,52
- Acciones Y (USD)	330.828	10,59	10,84	11,15
- Acciones Y (SGD)	938.277	0,973	0,974	1,028
- Acciones Y-ACC (USD)	4.868.332	18,81	18,83	18,96
- Acciones Y-ACC (SGD)	15.322	1,006	0,985	1,028
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	6.956.771	13,51	13,21	13,64

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>				
- Acciones A (EUR)	182.240	13,37	12,68	13,72
- Acciones A-ACC (EUR)	12.318.288	29,79	28,18	30,50
- Acciones A-ACC (HUF)	28.390	3.509	3.167	3.479
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	39.132.514	1,294	1,244	1,247
- B1-Acciones ACC (EUR)	2.236	10,65	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	4.644.802	26,70	25,45	27,75
- Acciones I (EUR)	1.285.764	9,564	9,072	9,724
- Acciones I-ACC (USD)	25.989.372	14,10	13,64	13,95
- Acciones I-ACC (EUR)	12.167.209	17,89	16,75	17,96
- Acciones I-ACC (GBP)	9.747.533	1,360	1,309	1,340
- Acciones Y (EUR)	4.459.608	14,27	13,54	14,56
- Acciones Y-ACC (USD)	9.810.759	22,39	21,70	22,23
- Acciones Y-ACC (EUR)	7.412.259	34,13	32,01	34,37
<b>Asian Smaller Companies Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	1.161.737	26,79	24,72	23,88
- Acciones A (EUR)	1.642.303	33,57	30,01	30,31
- Acciones A-ACC (USD)	3.251.682	29,62	27,00	25,62
- Acciones A-ACC (EUR)	1.641.598	37,11	32,74	32,55
- Acciones A-ACC (SGD)	3.888.702	1,700	1,514	1,490
- Acciones E-ACC (EUR)	384.256	18,82	16,72	16,75
- Acciones I (USD)	10.876.726	12,31	11,35	10,98
- Acciones I-ACC (USD)	6.409.520	19,87	17,93	16,84
- Acciones I-ACC (EUR)	13.800.019	15,11	13,19	12,98
- Acciones I-ACC (GBP)	17.989.211	1,071	-	-
- Acciones Y (USD)	2.700.101	17,68	16,30	15,77
- Acciones Y (EUR)	1.252.474	18,50	16,53	16,70
- Acciones Y-ACC (USD)	5.835.471	32,76	29,61	27,86
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.900.255	19,69	17,23	16,98
- Acciones Y-ACC (GBP)	4.687.139	40,95	36,81	34,68
<b>Asian Special Situations Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	7.992.126	50,41	48,42	52,13
- Acciones A (GBP)	551.518	4,233	4,045	4,361
- Acciones A-ACC (USD)	10.147.435	26,68	25,63	27,59
- Acciones A-ACC (EUR)	2.680.583	40,58	37,73	42,56
- Acciones A-ACC (SEK)	142.160	12,42	11,12	11,47
- Acciones Asijských akcií A-ACC (CZK) (cubiertas)	418.784	1.249	1.147	1.162
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	2.096.317	14,39	13,59	14,55
- Acciones D-ACC (EUR)	97.855	14,95	13,97	15,83
- Acciones E-ACC (EUR)	933.911	19,09	17,88	20,32
- Acciones I (USD)	75.288	9,432	9,047	9,703
- Acciones I-ACC (USD)	19.536.261	13,24	12,59	13,42
- Acciones I-ACC (EUR)	5.207.006	17,68	16,27	18,18
- Acciones I-ACC (SEK)	4.220	13,27	11,77	12,01
- Acciones R-ACC (USD)	28.180.545	11,33	10,73	11,40
- Acciones SR-ACC (SGD)	171.564.130	2,083	1,953	2,175
- Acciones W (GBP)	19.952.502	1,604	1,532	1,643
- Acciones Y (USD)	1.154.341	15,10	14,50	15,55
- Acciones Y-ACC (USD)	4.290.729	23,28	22,17	23,67
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.306.800	12,74	11,74	13,13
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	110.227	9,615	9,011	9,571
<b>Australian Diversified Equity Fund - AUD</b>				
- Acciones A (AUD)	3.807.503	87,22	83,31	83,41
- Acciones A-ACC (AUD)	4.531.129	29,36	27,64	27,29
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	1.481	8,760	8,702	9,499
- Acciones I-ACC (USD)	2.086.413	14,84	14,10	14,78
- Acciones Y (EUR)	199	10,51	9,927	11,03
- Acciones Y-ACC (AUD)	1.487.293	30,15	28,15	27,56
- Acciones Y-ACC (EUR)	29.158	11,17	10,29	11,33
<b>China Consumer Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	5.055.205	13,29	15,59	16,94

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>China Consumer Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (EUR)	5.586.096	17,08	19,40	22,08
- Acciones A (GBP)	622.905	17,18	20,05	21,81
- Acciones A (SGD)	9.604.081	1,352	1,551	1,745
- Acciones A-ACC (USD)	40.932.892	13,30	15,61	16,95
- Acciones A-ACC (EUR)	53.387.584	17,04	19,35	22,02
- Acciones A-ACC (HKD)	30.540.952	12,28	14,46	15,70
- Acciones A-ACC (HUF)	92.166	2.040	2.210	2.554
- Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	1.751.572	9,559	11,30	12,39
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	19.771	7,856	9,428	-
- Acciones B-ACC (USD)	44.824	10,09	11,95	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	10.981	9,453	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	4.456.909	10,06	11,48	13,13
- Acciones E-ACC (EUR)	19.491.491	15,25	17,44	20,00
- Acciones I-ACC (USD)	5.892.424	10,81	12,55	13,50
- Acciones I-ACC (GBP)	3.626	0,641	0,741	0,797
- Acciones W (GBP)	3.703.431	0,505	0,585	0,630
- Acciones Y-ACC (USD)	17.232.936	14,78	17,20	18,52
- Acciones Y-ACC (EUR)	37.517.766	13,63	15,34	17,31
<b>China Focus Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	14.620.727	59,94	66,08	63,41*
- Acciones A (GBP)	1.375.678	6,016	6,602	6,319*
- Acciones A (SGD)	43.823.956	1,758	1,897	1,885*
- Acciones A-ACC (USD)	7.849.778	10,39	11,24	10,49*
- Acciones A-ACC (EUR)	11.531.076	18,04	18,89	18,48*
- Acciones A-ACC (HKD)	8.465.164	16,51	17,93	16,73*
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	7.042	8,988	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	177.443	9,010	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	9,095	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	760	10,42	-	-
- Acciones C (USD)	88.390	10,17	11,22	10,75*
- Acciones D-ACC (EUR)	39.602	14,55	15,31	15,05*
- Acciones E-ACC (EUR)	1.826.763	19,42	20,49	20,19*
- Acciones I-ACC (USD)	61.542.247	12,31	13,19	12,19*
- Acciones I-ACC (EUR)	3.878.152	11,11	11,52	11,15*
- Acciones SR-ACC (SGD)	21.605.781	2,016	2,129	2,056*
- Acciones X-MINCOME (USD)	554	8,830	9,717	9,229*
- Acciones Y (USD)	2.132.273	13,59	14,97	14,39*
- Acciones Y (GBP)	78.206.443	1,876	2,059	1,971*
- Acciones Y (SGD)	923.316	1,174	1,266	1,260*
- Acciones Y-ACC (USD)	25.320.669	21,31	22,87	21,16*
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.700.268	20,81	21,61	20,96*
<b>China Innovation Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	619.658	10,67	10,66	11,68
- Acciones A-ACC (USD)	775.712	5,588	5,581	6,121
- Acciones A-ACC (EUR)	4.709.195	15,63	15,10	17,35
- Acciones A-ACC (HKD)	5.133.494	12,20	12,23	13,41
- Acciones A-ACC (HUF)	34.898	2.194	2.022	2.357
- Acciones A-ACC (SGD)	23.789.497	0,551	0,538	0,610
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	14.741.290	0,540	0,550	0,610
- B1-Acciones ACC (EUR)	2.692	10,49	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	92.285	5,955	5,783	6,679
- Acciones E-ACC (EUR)	1.213.131	5,895	5,741	6,647
- Acciones I-ACC (USD)	5.550	5,605	5,540	6,012
- Acciones I-ACC (EUR)	795	6,256	5,984	6,805
- Acciones W-ACC (GBP)	6.451	0,617	0,610	0,664
- Acciones Y-ACC (USD)	140.680	12,44	12,33	13,41
- Acciones Y-ACC (EUR)	158.937	6,207	5,948	6,762
- Acciones Y-ACC (SGD)	6.713	0,582	0,563	0,635
<b>Emerging Asia Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	1.098.418	21,21*	19,81	20,17*
- Acciones A (EUR)	626.501	31,49*	28,46	30,36*
- Acciones A-ACC (USD)	2.475.651	21,29*	19,88	20,24*

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Emerging Asia Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (EUR)	1.922.965	31,44*	28,41	30,31*
- Acciones A-ACC (HKD)	2.081.781	18,75*	17,57	17,88*
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	1.199.966	20,40*	18,22	17,33*
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	3.569	105,9*	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	450.474	21,05*	19,17	20,60*
- Acciones I-ACC (USD)	5.424.428	21,31*	19,70	19,85*
- Acciones W-ACC (GBP)	3.998.639	2,496*	2,299	2,324*
- Acciones Y-ACC (USD)	3.348.018	40,85*	37,81	38,18*
- Acciones Y-ACC (EUR)	801.370	13,52*	12,11	12,81*
<b>Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD</b>				
- Acciones A (USD)	982.295	9,962	8,952*	9,991
- Acciones A (EUR)	2.901.487	12,51	10,89*	12,69
- Acciones A (GBP)	276.438	15,76	14,11*	15,72
- Acciones A-ACC (USD)	3.281.543	11,78	10,40*	11,30
- Acciones A-ACC (EUR)	3.693.147	14,76	12,61*	14,36
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	401.850	11,94	10,35*	10,48
- Acciones E-ACC (EUR)	1.013.689	12,99	11,18*	12,83
- Acciones I-ACC (USD)	5.200.000	8,144	7,115*	7,654
- Acciones Y-ACC (USD)	420.891	10,87	9,515*	10,25
- Acciones Y-ACC (EUR)	346.108	10,78	9,121*	10,30
- Acciones SP A (USD)	1.035.407	1,184	-	-
- Acciones SP A (EUR)	3.213.759	1,488	-	-
- Acciones SP A (GBP)	315.475	1,876	-	-
- Acciones SP A-ACC (USD)	4.316.339	1,375	-	-
- Acciones SP A-ACC (EUR)	3.977.331	1,723	-	-
- Acciones SP A-ACC (PLN)	413.522	1,364	-	-
- Acciones SP E-ACC (EUR)	1.257.022	1,527	-	-
- Acciones SP I-ACC (USD)	6.461.907	0,942	-	-
- Acciones SP Y-ACC (USD)	392.200	1,259	-	-
- Acciones SP Y-ACC (EUR)	914.172	1,247	-	-
<b>Emerging Markets Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	27.732.128	28,96	26,44	29,36
- Acciones A (EUR)	5.779.310	15,68	13,85	16,11
- Acciones A (GBP)	905.467	3,013	2,736	3,042
- Acciones A (SGD)	23.534.894	1,503	1,342	1,544
- Acciones A (USD) (cubiertas)	227.089	14,08	12,42	13,33
- Acciones A-ACC (USD)	11.812.020	19,28	17,57	19,51
- Acciones A-ACC (EUR)	7.975.513	16,19	14,28	16,61
- Acciones A-ACC (HUF)	221.922	5,356	4,508	5,323
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	3.109.618	11,88	10,65	11,80
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	2.368.011	0,897	0,833	0,934
- Acciones D-ACC (EUR)	882.767	13,58	12,04	14,07
- Acciones E-ACC (EUR)	1.441.530	51,24	45,54	53,37
- Acciones I (EUR)	7.429.027	12,84	11,34	13,17
- Acciones I (GBP)	33.479.618	1,563	1,419	1,575
- Acciones I-ACC (USD)	47.376.672	16,02	14,45	15,89
- Acciones I-ACC (EUR)	4.894.357	9,462	8,262	9,518
- Acciones RA-ACC (USD)	4.795.805	7,321	6,650	7,360
- Acciones SR-ACC (SGD)	123.821.343	1,536	1,366	1,569
- Acciones W (GBP)	26.982.042	1,260	1,144	1,269
- Acciones W-ACC (GBP)	13.923.832	1,864	1,675	1,847
- Acciones Y (USD)	6.366.459	13,23	12,08	13,40
- Acciones Y (EUR)	977.259	10,83	9,574	11,11
- Acciones Y-ACC (USD)	25.247.677	15,27	13,80	15,19
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.675.971	15,71	13,74	15,84
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	187.677	8,420	7,777	8,869
<b>Euro 50 Index Fund - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	10.906.973	15,69	13,76*	11,91
- Acciones A (GBP)	60.922.476	0,350	0,315*	0,261
- Acciones A-ACC (EUR)	6.242.241	21,51	18,38*	15,56
- Acciones Y-ACC (EUR)	8.117.253	25,09	21,42*	18,11
<b>Europaan Dynamic Growth Fund<sup>®</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	5.411.018	82,07	79,62	75,51



Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Europaan Dynamic Growth Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (SGD)	7.869.128	1,813	1,777	1,667
- Acciones A-ACC (EUR)	17.373.029	34,08	33,06	31,35
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	548.011	8,461	7,611	6,425
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	3.881.354	28,51	27,16	23,91
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	2.917.575	2,064	2,015	1,847
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	2.080.691	25,58	24,52	22,31
- Acciones D-ACC (EUR)	16.824	13,40	13,06	12,45
- Acciones E-ACC (EUR)	2.044.303	70,30	68,71	65,65
- Acciones I-ACC (EUR)	39.299.794	20,60	19,79	18,58
- Acciones I-ACC (USD)	302.481	18,26	18,12	16,24
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	5.238.352	11,93	11,34	10,22
- Acciones Y (EUR)	3.109.368	24,30	23,47	22,12
- Acciones Y-ACC (EUR)	11.615.533	31,64	30,44	28,62
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	9.695.009	17,73	16,86	15,21
- Acciones W-ACC (GBP)	8.510.034	2,490	2,461	2,211
<b>Europaan Growth Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	334.470.977	18,47	17,10	16,64
- Acciones A (SGD)	1.293.943	1,560	1,459	1,406
- Acciones A-ACC (EUR)	10.421.102	16,40	15,00	14,48
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.151.622	18,94	17,27	16,01
- Acciones C (EUR)	28.017	13,40	12,42	12,12
- Acciones E-ACC (EUR)	456.549	45,08	41,54	40,41
- Acciones I-ACC (EUR)	123.066	14,16	12,82	12,26
- Acciones SR-ACC (EUR)	123.060	20,45	18,67	17,99
- Acciones SR-ACC (SGD)	9.306.434	1,724	1,590	1,516
- Acciones W-ACC (GBP)	17.320.652	1,697	1,582	1,447
- Acciones Y (EUR)	3.753.766	16,39	15,17	14,77
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.554.744	23,69	21,49	20,58
<b>Europaan Larger Companies Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	346.872	58,09	53,95	52,51
- Acciones A-ACC (EUR)	4.212.506	21,23	19,46	18,77
- Acciones D-ACC (EUR)	78.610	14,44	13,30	12,89
- Acciones E-ACC (EUR)	264.845	65,23	60,24	58,55
- Acciones I-ACC (EUR)	763.105	20,71	18,78	17,94
- Acciones I-ACC (SGD)	7.065	1,471	1,347	1,272
- Acciones Y (EUR)	253.505	16,30	15,14	14,74
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.557.241	20,67	18,79	17,97
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	374.354	21,40	19,36	17,79
<b>Europaan Smaller Companies Fund - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	7.094.831	66,61	65,16	67,75
- Acciones A-ACC (EUR)	5.449.150	28,15	27,41	28,50
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	988.578	22,03	21,19	20,81
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	60.837	10,75	10,45	-
- Acciones E-ACC (EUR)	670.994	39,53	38,79	40,63
- Acciones I-ACC (EUR)	11.163.037	14,35	13,83	14,24
- Acciones Y (EUR)	652.785	21,41	20,94	21,75
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.491.556	32,68	31,56	32,53
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	1.001.218	9,394	8,899	8,880
<b>FIRST All Country World Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	365.381	27,28	23,27	22,93
- Acciones A (SGD)	92.450	2,059	1,718	1,754
- Acciones A-ACC (EUR)	1.476.335	32,69	26,99	27,87
- Acciones E-ACC (EUR)	700.655	28,66	23,84	24,80
- Acciones I (USD)	585	19,90	16,95	16,66
- Acciones I-ACC (USD)	600	21,45	18,11	17,66
- Acciones I-ACC (EUR)	1.029.507	24,50	20,02	20,46
- Acciones I-ACC (GBP)	19.501.091	2,680	2,250	2,197
- Acciones RY-ACC (USD)	8.882.690	10,80	9,114	8,880
- Acciones Y-ACC (USD)	217.570	20,95	17,73	17,35
<b>Germany Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	6.190.068	65,80	61,42	59,30

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Germany Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A-ACC (EUR)	5.073.237	27,41	25,53	24,65
- Acciones A-ACC (CHF) (cubiertas)	115.744	14,01	13,35	12,96
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	968.596	19,67	17,98	16,77
- Acciones I-ACC (EUR)	1.280.607	13,68	12,61	12,05
- Acciones Y (EUR)	637.566	14,81	13,81	13,29
- Acciones Y-ACC (EUR)	964.766	29,22	26,99	25,83
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	183.811	13,99	13,22	12,72
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	45.301	17,18	15,58	14,41
<b>Global Financial Services Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	4.288.197	55,47	44,98	45,56
- Acciones A (GBP)	5.361.724	0,970	0,809	0,783
- Acciones A (USD)	6.128.531	19,63	16,45	15,90
- Acciones A-ACC (EUR)	11.614.504	20,29	16,37	16,54
- Acciones A-ACC (SGD)	28.099.606	2,061	1,680	1,679
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	97.714	11,64	-	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.619.550	19,35	15,91	15,24
- Acciones E-ACC (EUR)	1.742.061	47,66	38,75	39,45
- Acciones I-ACC (EUR)	6.883.549	18,88	15,09	15,09
- Acciones I-ACC (USD)	3.553.063	11,40	9,421	-
- Acciones W-ACC (GBP)	17.356.786	2,806	2,308	2,210
- Acciones Y (EUR)	601.828	25,94	21,02	21,31
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.482.144	35,03	28,03	28,08
- Acciones Y-ACC (USD)	3.762.385	15,70	12,98	12,42
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	98.562	11,72	-	-
<b>Global Focus Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	829.929	108,6	95,40	94,38
- Acciones A (EUR)	920.303	106,8	90,81	94,12
- Acciones A (GBP)	5.910.097	6,956	6,076	6,017
- Acciones A-ACC (USD)	6.077.875	21,45	18,84	18,63
- Acciones A-ACC (EUR)	1.012	11,32	-	-
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	4.617.970	19,30	16,97	17,24
- Acciones E-ACC (EUR)	1.686.193	92,77	79,44	82,95
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	540.555	18,16	16,09	16,48
- Acciones I-ACC (USD)	990.979	23,30	20,26	19,83
- Acciones I-ACC (CHF)	457	10,45	8,820	9,425
- Acciones I-ACC (EUR)	415	11,77	9,898	10,16
- Acciones I-ACC (GBP)	3.602	1,156	0,999	0,980
- Acciones W-ACC (GBP)	15.361.785	3,090	2,677	2,628
- Acciones Y (EUR)	429.553	31,02	26,14	26,87
- Acciones Y-ACC (USD)	1.677.191	32,10	27,95	27,41
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.058.415	32,38	27,28	28,04
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	716.207	20,53	17,90	18,05
<b>Global Industrials Fund - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	2.077.931	96,94	79,26	75,29
- Acciones A (GBP)	1.235.224	1,763	1,481	1,344
- Acciones A (USD)	500	11,94	-	-
- Acciones A-ACC (EUR)	1.472.130	13,19	10,75	-
- Acciones A-ACC (USD)	847.629	11,94	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	9.256	11,43	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	901.716	81,97	67,34	64,39
- Acciones W-ACC (GBP)	24.769.809	2,777	2,307	2,075
- Acciones Y (EUR)	774.740	26,26	21,45	20,36
- Acciones Y (USD)	500	11,99	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.011.182	37,11	30,00	28,24
- Acciones Y-ACC (USD)	1.908.351	13,14	10,97	9,832
<b>Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	3.498	12,48	11,91	12,10
- Acciones A-ACC (EUR)	1.646	11,08	10,23	10,89
- Acciones A-ACC (HUF)	26.415	4,524	3,984	4,304
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	18.568	11,48	11,12	11,46

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	138.100	1,018	1,003	1,041
- Acciones E-ACC (EUR)	2.206	10,72	9,972	10,69
- Acciones I (GBP)	944.967	1,289	1,225	1,239
- Acciones I-ACC (USD)	2.035.074	13,43	12,63	12,65
- Acciones I-ACC (GBP)	39.240	1,365	1,277	1,281
- Acciones W (GBP)	842.398	1,279	1,215	1,230
- Acciones Y-ACC (USD)	5.021	13,01	12,31	12,41
- Acciones Y-ACC (EUR)	238.777	11,49	10,52	11,11
<b>Global Technology Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	134.840.043	62,83	47,43	47,79
- Acciones A (GBP)	26.135.743	1,384	1,074	1,034
- Acciones A-ACC (EUR)	52.142.310	45,18	34,11	34,36
- Acciones A-ACC (HUF)	852.737	8.607	6.200	6.340
- Acciones A-ACC (SGD)	25.613.965	2,579	1,967	1,961
- Acciones A-ACC (USD)	23.897.029	53,22	41,52	39,92
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	19.755.066	24,23	18,76	18,57
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	8.290	1.002	-	-
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	141.484	10,02	-	-
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	41.713	108,3	-	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	437.344	1,193	-	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	4.960.853	47,10	35,81	34,15
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	694.696	13,10	10,08	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	27.970	11,53	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	625.780	47,37	35,94	36,39
- Acciones E-ACC (EUR)	16.773.032	57,89	44,04	44,70
- Acciones I-ACC (EUR)	18.842.756	36,56	27,32	27,25
- Acciones I-ACC (GBP)	3.957	0,984	-	-
- Acciones I-ACC (USD)	8.554.477	42,30	32,67	31,10
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	8.868.661	20,89	16,02	15,68
- Acciones W-ACC (GBP)	171.961.747	7,773	5,980	5,708
- Acciones X-ACC (EUR)	647.993	12,00	-	-
- Acciones Y (EUR)	6.520.617	77,32	57,88	57,82
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.631.075	153,2	114,7	114,6
- Acciones Y-ACC (USD)	22.288.510	36,43	28,18	26,87
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	11.824.263	37,45	28,78	28,19
<b>Global Thematic Opportunities Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	13.581.103	72,46	65,45	66,61
- Acciones A (EUR)	3.684.116	67,84	59,30	63,22
- Acciones A (SGD)	6.712	0,964	0,851	0,898
- Acciones A-ACC (USD)	1.784.679	22,30	20,14	20,49
- Acciones A-ACC (EUR)	5.985.464	26,59	23,24	24,78
- Acciones A-ACC (HKD)	23.196	9,510	8,621	8,769
- Acciones A-ACC (HUF)	19.022	3.338	2.784	3.013
- Acciones D-ACC (EUR)	96.088	10,13	8,901	9,538
- Acciones E-ACC (EUR)	348.441	10,27	9,047	9,719
- Acciones I-ACC (USD)	99.900	9,744	8,712	8,777
- Acciones Y (USD)	966.122	18,96	17,00	17,16
- Acciones Y (EUR)	295.346	23,95	20,78	21,97
- Acciones Y-ACC (USD)	8.390.766	23,98	21,48	21,67
- Acciones Y-ACC (EUR)	121.038	10,86	9,414	9,952
- Acciones Y-ACC (SGD)	6.712	0,990	0,866	0,906
- Acciones W (GBP)	3.602	1,057	0,943	0,953
- Acciones W-ACC (GBP)	1.374.073	2,327	2,073	2,094
<b>Greater China Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	1.817.417	228,6	227,4	259,4
- Acciones A (SGD)	6.701.277	2,088	2,031	2,402
- Acciones A-ACC (USD)	739.398	11,38	11,32	12,92
- Acciones A-ACC (EUR)	3.082.304	15,41	14,84	17,74
- Acciones A-ACC (NOK)	3.941	12,39	11,84	11,84
- Acciones D-ACC (EUR)	151.013	14,96	14,47	17,38
- Acciones E-ACC (EUR)	1.232.441	52,11	50,54	60,87
- Acciones I-ACC (USD)	7.324.944	12,78	12,58	14,19

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Greater China Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones SR-ACC (SGD)	27.832.498	2,145	2,082	2,456
- Acciones Y-ACC (USD)	2.792.336	23,08	22,76	25,75
<b>Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>				
- Acciones S-ACC (SGD)	424.347.718	1,958	1,882	2,201
<b>Iberia Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	360.615	95,55	76,97	72,07
- Acciones A-ACC (EUR)	3.298.457	22,26	17,87	16,74
- Acciones E-ACC (EUR)	369.021	56,75	45,90	43,30
- Acciones I-ACC (EUR)	247.092	16,40	13,03	12,07
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.530.222	21,81	17,36	16,11
<b>India Focus Fund <sup>7,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	16.756.432	76,77	61,73*	64,77
- Acciones A (EUR)	4.089.059	87,38	68,00*	74,75
- Acciones A (GBP)	4.555.890	11,09	8,873*	9,321
- Acciones A (SGD)	9.736.523	2,154	1,694*	1,842
- Acciones A-ACC (USD)	2.302.832	15,85	12,75*	13,37
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	3.632	101,4	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	633.703	20,37	15,98*	17,70
- Acciones I-ACC (USD)	3.356.742	17,52	13,94*	14,48
- Acciones I-ACC (GBP)	851.556	1,200	0,950*	0,988
- Acciones Y (USD)	410.593	32,10	25,59*	26,62
- Acciones Y (EUR)	1.222.795	42,07	32,46*	35,39
- Acciones Y (GBP)	89.526.538	4,321	3,427*	3,569
- Acciones Y-ACC (USD)	2.528.873	28,49	22,71*	23,63
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.968.176	23,13	17,84*	19,45
<b>Indonesia Fund - USD</b>				
- Acciones A (USD)	6.858.207	24,40	28,08	28,92*
- Acciones Y (USD)	472.478	9,924	11,42	11,76*
- Acciones Y-ACC (USD)	1.255.448	18,96	21,00	21,29*
<b>Italy Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	1.772.065	59,35	50,11	44,09
- Acciones A-ACC (EUR)	2.546.148	23,67	19,69	17,09
- Acciones D-ACC (EUR)	79.637	18,33	15,33	13,37
- Acciones E-ACC (EUR)	6.621.559	13,23	11,09	9,695
- Acciones I-ACC (EUR)	657.938	19,24	15,85	13,61
- Acciones Y (EUR)	46.948	15,63	13,18	11,61
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.443.737	17,58	14,50	12,48
<b>Japan Growth Fund <sup>8</sup> - JPY</b>				
- Acciones A (JPY)	257.364	2.707	2.336	2.076*
- Acciones I-ACC (JPY)	9.046	27.480	23.474	20.641*
- Acciones Y-ACC (JPY)	845.261	2.936	2.513	2.214*
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.238.631	14,99	14,38	13,90*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	275.853	28,10	23,24	20,34*
<b>Japan Value Fund <sup>8</sup> - JPY</b>				
- Acciones A (JPY)	564.276	69.998	51.824	47.046
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	1.419.129	36,61	26,17	23,61
- Acciones A-ACC (JPY)	5.467.708	4.117	3.038	2.749
- Acciones A-ACC (EUR)	2.391.184	40,94	33,86	33,64
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.123.721	30,43	21,30	18,62
- Acciones A-MCDIST (G) (JPY)	759	1.007	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	5.000	10,09	-	-
- Acciones B (JPY)	420.032	1.093	-	-
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	127.370	11,64	-	-
- Acciones I-ACC (JPY)	17.079.702	2.061	1.505	1.348
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	1.103.780	16,37	11,53	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Japan Value Fund<sup>8</sup> - JPY</b>				
- Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	35.483.411	1,150	-	-
- Acciones W-ACC (GBP)	14.146.424	1,496	1,260	1,186
- Acciones Y-ACC (JPY)	11.116.845	4,524	3,309	2,969
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.989.482	27,12	22,24	21,90
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	629.231	19,19	13,71	12,38
- Acciones Y (USD) (cubiertas)	3.512.906	18,00	12,66	11,10
<b>Latin America Fund - USD</b>				
- Acciones A (USD)	8.159.017	32,36*	29,44	32,61*
- Acciones A-ACC (USD)	150.978	11,11*	9,633	10,44*
- Acciones A-ACC (EUR)	484.693	11,45*	9,603	10,90*
- Acciones D-ACC (EUR)	9.494	13,61*	11,47	13,09*
- Acciones E-ACC (EUR)	235.189	50,45*	42,64	48,78*
- Acciones I-ACC (USD)	1.754.088	11,87*	10,19	10,93*
- Acciones W-ACC (GBP)	11.126.104	1,522*	1,301	1,399*
- Acciones Y (USD)	697.404	8,303*	7,548	8,377*
- Acciones Y (EUR)	14.085	10,30*	9,089	10,53*
- Acciones Y-ACC (USD)	4.894.031	10,75*	9,238	9,927*
- Acciones Y-ACC (EUR)	75.402	11,88*	9,882	11,13*
<b>Nordic Fund<sup>8</sup> - SEK</b>				
- Acciones A (SEK)	1.376.650	2,234	1,948	1,826
- Acciones A-ACC (SEK)	2.885.485	222,3	187,6	173,2
- Acciones A-ACC (EUR)	1.147.639	26,54	23,25	23,50
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	439.550	30,82	26,12	23,47
- Acciones Y (SEK)	2.205.244	16,64	14,51	13,60
- Acciones Y-ACC (SEK)	3.153.778	45,76	38,29	35,06
- Acciones Y-ACC (EUR)	753.409	16,38	14,22	14,25
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	79.854	17,06	14,57	13,39
<b>Pacific Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	11.428.333	37,83	36,83	40,09
- Acciones A (SGD)	919.891	1,473	1,402	1,582
- Acciones A (USD) (cubiertas)	1.340.903	14,13	12,67	13,04
- Acciones A-ACC (EUR)	5.961.948	24,37	22,96	26,19
- Acciones A-ACC (HUF)	318.465	5,436	4,886	5,657
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	3.569	102,9	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	1.294.244	14,85	14,09	16,20
- Acciones I-ACC (USD)	61.441	12,98	12,48	13,47
- Acciones W-ACC (GBP)	2.855.643	1,902	1,826	1,973
- Acciones Y (USD)	1.512.388	15,50	15,08	16,33
- Acciones Y-ACC (USD)	1.987.454	22,30	21,52	23,23
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.962.415	20,41	19,07	21,57
<b>Sustainable All China Equity Fund<sup>2,4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	100.000	9,493	10,17	-
- Acciones A-ACC (EUR)	96.376	9,236	9,575	-
- Acciones A-ACC (RMB)	45.832	96,79	99,20	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	449.006	0,926	1,011	-
- Acciones E-ACC (EUR)	482	9,137	9,542	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	9,643	10,22	-
- Acciones I-ACC (EUR)	482	9,382	9,623	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.202	0,916	0,966	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.202	0,913	0,965	-
- Acciones Y-ACC (USD)	100.000	9,611	10,21	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	96.376	9,351	9,612	-
<b>Sustainable Asia Equity Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	56.553.195	10,02	10,28	10,47
- Acciones A (EUR)	31.087.854	9,385	9,323	9,940
- Acciones A (GBP)	598.174	4,279	4,369	4,451
- Acciones A (SGD)	24.187.611	2,191	2,199	2,320
- Acciones A-ACC (USD)	4.579.775	26,80	27,51	28,00
- Acciones A-ACC (EUR)	10.009.852	31,86	31,65	33,74

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Sustainable Asia Equity Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (NOK)	3,941	14,60	14,39	12,84
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	4.618.428	7,573	7,681	7,874
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	14.011	8,635	9,178	9,611
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	46.681	8,610	9,191	9,620
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	3.632	102,4	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	563.314	0,941	1,014	-
- Acciones B-ACC (USD)	16.553	11,26	11,68	-
- Acciones C (USD)	81.883	11,36	11,77	12,10
- Acciones E-ACC (EUR)	821.806	61,67	61,73	66,31
- Acciones I-ACC (USD)	38.605.764	10,98	11,15	11,24
- Acciones I-ACC (EUR)	16.555.870	18,41	18,10	19,11
- Acciones I-ACC (NOK)	15.675.472	10,02	9,777	8,639
- Acciones R-ACC (EUR)	77.258	10,02	9,808	-
- Acciones SR-ACC (SGD)	12.417.360	2,237	2,240	2,358
- Acciones W-ACC (GBP)	16.318.635	2,055	2,080	2,101
- Acciones Y (USD)	2.480.229	15,05	15,39	15,53
- Acciones Y (EUR)	5.123.032	19,25	19,05	20,14
- Acciones Y-ACC (USD)	10.871.051	15,59	15,86	16,01
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.880.943	20,25	19,94	21,08
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	1.701.665	7,789	7,820	7,932
<b>Sustainable Asia Equity II Fund <sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>				
- Acciones S-ACC (SGD)	771.530.193	1,826	1,811	1,902
<b>Sustainable Asian Focus Fund <sup>4,9</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	500	10,15	9,870	-
- Acciones A-ACC (EUR)	458	10,36	9,749	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.490	0,996	0,986	-
- Acciones E-ACC (EUR)	458	10,28	9,745	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	10,27	9,875	-
- Acciones I-ACC (EUR)	458	10,48	9,754	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.018	1,018	0,974	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.018	1,016	0,974	-
- Acciones Y-ACC (USD)	245.750	10,24	9,874	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	225.066	10,45	9,753	-
<b>Sustainable Biodiversity Fund <sup>4,9</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	123.049	10,38	10,21	-
- Acciones A (EUR)	2.348	9,834	9,366	-
- Acciones A-ACC (EUR)	129.860	9,834	9,366	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	73.180	1,010	1,012	-
- Acciones E-ACC (EUR)	498	9,714	9,322	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	10,56	10,28	-
- Acciones I-ACC (EUR)	498	10,01	9,429	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.317	0,987	0,956	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.317	0,983	0,954	-
- Acciones Y-ACC (USD)	123.000	10,52	10,27	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	125.126	9,972	9,416	-
<b>Sustainable China A Shares Fund <sup>2,4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	135.222	5,924	6,493	7,271
- Acciones A (EUR)	16.148	6,277	6,658	7,812
- Acciones A-ACC (EUR)	175.478	6,278	6,659	7,813
- Acciones A-ACC (RMB)	1.487	67,18	70,45	75,18
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	80.093	0,576	0,643	0,726
- Acciones E-ACC (EUR)	14.452	6,167	6,591	7,789
- Acciones I-ACC (USD)	500	6,080	6,590	7,303
- Acciones I-ACC (EUR)	445	6,385	6,699	7,778
- Acciones W-ACC (GBP)	3.742	0,643	0,695	0,773
- Acciones Y-ACC (USD)	122.500	6,047	6,572	7,297
- Acciones Y-ACC (EUR)	108.275	6,408	6,740	7,840
- Acciones Y-ACC (RMB)	319	68,44	71,18	75,16
<b>Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,9</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	540.696	8,668	8,011*	8,437

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Sustainable Climate Solutions Fund 4,9 - USD</b>				
- Acciones A (EUR)	84.757	9,519	8,515*	9,395
- Acciones A-ACC (EUR)	552.438	9,194	8,224*	9,076
- Acciones A-ACC (HUF)	37.834	3.032	2.587*	2.898
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	83.780	0,838	0,789*	0,842
- Acciones E-ACC (EUR)	523.858	9,375	8,450*	9,395
- Acciones I-ACC (USD)	444.898	8,932	8,169*	8,515
- Acciones I-ACC (GBP)	666.468	0,984	0,895*	0,934
- Acciones W-ACC (GBP)	1.513.108	0,978	0,892*	0,932
- Acciones Y-ACC (USD)	416.114	8,883	8,140*	8,499
<b>Sustainable Consumer Brands Fund 8 - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	7.335.282	24,23	22,27	20,55
- Acciones A (EUR)	4.284.197	90,56	80,55	77,89
- Acciones A (GBP)	2.790.829	1,610	1,471	1,360
- Acciones A-ACC (EUR)	3.325.979	17,13	15,24	14,74
- Acciones A-ACC (HKD)	129.010	9,265	8,549	7,887
- Acciones A-ACC (HUF)	322.653	7.699	6.534	6.414
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	76.170	1,299	1,217	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	10,98	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	986.752	19,50	17,43	16,94
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	1.486.168	17,23	15,81	15,34
- Acciones E-ACC (EUR)	2.588.569	29,78	26,69	26,00
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	1.382.376	24,11	22,19	21,59
- Acciones I-ACC (USD)	169.785	9,790	8,905	8,135
- Acciones I-ACC (GBP)	76.784	1,109	1,003	0,918
- Acciones W-ACC (GBP)	6.671.835	3,043	2,758	2,527
- Acciones Y (EUR)	767.362	30,81	27,17	26,05
- Acciones Y (GBP)	319.442	2,601	2,358	2,159
- Acciones Y-ACC (USD)	334.854	21,41	19,51	17,85
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.259.703	56,94	50,19	48,13
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	46.786	9,715	8,707	8,341
<b>Sustainable Demographics Fund 8 - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	10.224.628	29,21	26,25	25,67*
- Acciones A (EUR)	1.096.519	17,13	14,90	15,26*
- Acciones A-ACC (HUF)	1.042.702	7.824	6.491	6.750*
- Acciones A-ACC (SGD)	81.904	1,585	1,392	1,411*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	5.489.286	28,46	25,37	25,60*
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	542.025	1.484	1.325	1.276*
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	2.601.286	11,09	9,924	9,495*
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	167.002	1,437	1,316	1,301*
- B1-Acciones ACC (EUR)	909	11,18	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	180.698	20,53	17,94	18,48*
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	4.301.237	25,26	22,69	23,08*
- Acciones I-ACC (USD)	7.545.295	15,79	14,04	13,59*
- Acciones Y-ACC (USD)	4.494.396	32,22	28,71	27,84*
- Acciones Y-ACC (GBP)	2.422.182	4,021	3,564	3,460*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	3.652.142	31,37	27,71	27,76*
<b>Sustainable Emerging Markets Equity Fund 8 - USD</b>				
- Acciones A (USD)	733.958	14,87*	14,63*	15,61
- Acciones A (EUR)	3.780.646	17,59*	16,74*	18,72
- Acciones A-ACC (USD)	4.449.006	14,95*	14,71*	15,69
- Acciones A-ACC (EUR)	17.786	10,47*	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	461	10,44*	-	-
- Acciones I (USD)	2.190.711	8,231*	8,073*	8,528
- Acciones I (GBP)	3.013.966	1,050*	1,025*	1,098
- Acciones I-ACC (USD)	19.850.913	16,50*	16,06*	16,96
- Acciones I-ACC (EUR)	4.287.450	9,524*	8,974*	9,930
- Acciones I-ACC (GBP)	32.554.654	0,889*	0,861*	0,910
- Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	2.653.301	8,587*	8,725*	9,611
- Acciones R (CHF)	12.967.356	10,79*	-	-
- Acciones R-ACC (USD)	500	10,19*	9,878*	-
- Acciones R-ACC (EUR)	40.250.454	10,42*	9,799*	-
- Acciones R-GDIST (GBP)	89.636.000	1,264*	1,241*	1,332

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Sustainable Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones W (GBP)	14.558.661	1,328*	1,297*	1,382
- Acciones Y (EUR)	253.561	11,38*	10,80*	12,05
- Acciones Y-ACC (USD)	10.879.879	16,20*	15,79*	16,71
- Acciones Y-ACC (HUF)	1.377.621	3.932*	3.541*	3.985
<b>Sustainable Emerging Markets Ex China Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	144.201	11,41	9,678	-
- Acciones A-ACC (EUR)	118.987	11,66	9,572	-
- Acciones E-ACC (EUR)	462	11,55	9,555	-
- Acciones I-ACC (USD)	53.400	11,56	9,703	-
- Acciones I-ACC (EUR)	462	11,81	9,597	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.059	1,137	0,949	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.059	1,134	0,949	-
- Acciones Y-ACC (USD)	207.338	11,53	9,698	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	110.793	11,78	9,592	-
<b>Sustainable Europe Equity Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	2.770.671	27,21	25,14	24,76
- Acciones A-ACC (EUR)	3.848.563	19,05	17,48	17,04
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	87.527	1.707	1.530	1.400
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	299.169	17,65	16,01	15,01
- Acciones D-ACC (EUR)	21.213	13,37	12,33	12,08
- Acciones E-ACC (EUR)	636.171	27,57	25,49	25,04
- Acciones I (EUR)	353	13,63	12,59	12,41
- Acciones I-ACC (EUR)	1.501	12,64	11,48	11,08
- Acciones W (GBP)	3.689	1,069	1,015	0,943
- Acciones Y (EUR)	432.853	15,14	13,97	13,77
- Acciones Y (SGD)	9.424	1,158	1,080	1,055
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.380.744	22,02	20,03	19,36
<b>Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A-ACC (EUR)	362.614	9,839	9,243	9,717*
- Acciones I-ACC (EUR)	4.839.174	20,31	18,88	19,64*
- Acciones RA-ACC (EUR)	470	11,06	10,30	-
- Acciones W-ACC (GBP)	3.626	0,986	0,943	0,940*
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.913	10,10	9,411	9,811*
<b>Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>9</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	4.168.740	12,03*	11,24	10,33
- Acciones A-ACC (EUR)	12.646.089	24,43*	22,78	20,94
- Acciones A-ACC (HUF)	11.039	4.136*	3.679	3.432
- Acciones E-ACC (EUR)	1.091.217	21,29*	20,01	18,53
- Acciones I-ACC (EUR)	6.792.079	13,90*	12,83	11,66
- Acciones W-ACC (GBP)	760.225	1,306*	1,242	1,082
- Acciones X-ACC (EUR)	799.215	15,61*	14,29	12,90
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.770.378	21,19*	19,59	17,85
<b>Sustainable Future Connectivity Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	177.653	9,988	8,762	9,674
- Acciones A (EUR)	26.730	9,096	7,723	8,935
- Acciones A-ACC (EUR)	10.880.748	16,65	14,14	16,36
- Acciones A-ACC (HUF)	492.789	3.309	2.682	3.149
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	136.392	8,555	7,483	8,539
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	8.738	875,6	760,7	826,5
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	124.444	8,747	7,609	8,189
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	104.441	0,776	0,694	0,774
- Acciones E-ACC (EUR)	2.454.810	12,41	10,62	12,37
- Acciones I-ACC (USD)	1.568	10,36	8,995	9,830
- Acciones I-ACC (EUR)	106.272	17,60	14,79	16,93
- Acciones W-ACC (GBP)	909.555	1,630	1,411	1,546
- Acciones Y-ACC (USD)	68.487	10,29	8,950	9,798
- Acciones Y (EUR)	42.069	17,45	14,69	16,85
- Acciones Y-ACC (EUR)	793.910	17,43	14,68	16,84
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	460.985	8,815	7,643	8,644



Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Sustainable Global Equity Fund <sup>4,9</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	500	11,27	10,16	-
- Acciones A-ACC (EUR)	803	11,65	10,16	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.802	1,107	1,016	-
- Acciones E-ACC (EUR)	12.967	11,56	10,16	-
- Acciones I-ACC (USD)	500	11,40	10,16	-
- Acciones I-ACC (EUR)	453	11,78	10,16	-
- Acciones I-ACC (GBP)	4.009	1,135	1,007	-
- Acciones W-ACC (GBP)	4.009	1,132	1,007	-
- Acciones Y-ACC (USD)	245.750	11,37	10,16	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	222.842	11,75	10,16	-
<b>Sustainable Healthcare Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	4.989.329	69,29	62,85	66,48*
- Acciones A (GBP)	12.621.366	1,175	1,096	1,107*
- Acciones A-ACC (EUR)	10.441.228	44,23	40,12	42,44*
- Acciones A-ACC (HUF)	2.158.712	6.499	5.624	6.038*
- Acciones A-ACC (USD)	4.458.703	26,15	24,51	24,75*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	137.754	10,72	-	-
- Acciones B-ACC (USD)	115.589	10,99	10,40	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	7.678	11,24	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	600.428	19,27	17,56	18,67*
- Acciones E-ACC (EUR)	3.147.144	58,32	53,30	56,80*
- Acciones I-ACC (EUR)	3.039.803	20,40	18,32	19,18*
- Acciones W-ACC (GBP)	38.736.120	2,981	2,756	2,762*
- Acciones Y (EUR)	1.106.561	32,68	29,40	30,83*
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.735.465	58,98	53,05	55,63*
- Acciones Y-ACC (USD)	1.164.330	14,19	13,19	13,20*
<b>Sustainable Japan Equity Fund <sup>8</sup> - JPY</b>				
- Acciones A (JPY)	86.533.758	343,3	281,7	265,2
- Acciones A (EUR)	9.309.619	2,029	1,867	1,929
- Acciones A (SGD)	3.837.708	0,860	0,799	0,817
- Acciones A-ACC (EUR)	2.669.345	13,55	12,47	12,88
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	666.463	23,96	18,63	16,95
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/JPY)	131.310	1,416	1,121	1,025
- Acciones E-ACC (EUR)	573.228	14,01	12,99	13,52
- Acciones I (USD)	1.025	8,880	8,408	8,261
- Acciones I-ACC (EUR)	2.158.470	10,44	9,508	9,729
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	26.812	14,92	11,52	10,36
- Acciones W-ACC (GBP)	6.756.331	1,001	0,939	0,919
- Acciones Y (EUR)	170.035	19,36	17,75	18,22
- Acciones Y-ACC (JPY)	2.469.045	1,749	1,423	1,329
<b>Sustainable US Equity Fund <sup>9</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	891.497	38,16	31,64	33,01
- Acciones A-ACC (USD)	357.720	9,711	8,050	8,399
- Acciones A-ACC (EUR)	760.704	36,80	29,52	32,27
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	328.954	9,065	7,668	8,322
- Acciones E-ACC (EUR)	215.845	9,621	7,777	8,564
- Acciones I-ACC (USD)	591.499	9,327	7,652	7,902
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	4.450	8,832	7,392	7,939
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	37.781	0,909	0,751	0,796
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	37.781	0,905	0,749	0,796
- Acciones Y-ACC (USD)	188.059	35,31	29,03	30,03
- Acciones Y-ACC (GBP)	1.345.953	1,101	0,900	0,933
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	5.155	8,795	7,378	7,935
<b>Sustainable Water &amp; Waste Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	9.098.750	14,11	12,37	13,02
- Acciones A (EUR)	1.761.661	13,57	11,52	12,70
- Acciones A-ACC (EUR)	27.988.213	15,12	12,83	14,15
- Acciones A-ACC (HUF)	886.511	4,932	3,992	4,468

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Sustainable Water &amp; Waste Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (NOK)	13.655	16,50	13,89	12,82
- Acciones A-ACC (SEK)	9.535.070	15,02	12,27	12,37
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	7.074.142	12,39	11,11	12,13
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	2.315.100	11,41	9,959	10,24
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	76.882	0,999	0,892	0,950
- B1-Acciones ACC (EUR)	8.404	11,24	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	1.919.234	13,14	11,21	12,42
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	794.782	11,02	9,924	10,90
- Acciones E-ACC (EUR)	8.095.878	14,56	12,45	13,83
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.221.839	12,07	10,90	11,99
- Acciones I-ACC (USD)	1.996.313	14,90	12,93	13,48
- Acciones I-ACC (EUR)	782.623	15,97	13,41	14,64
- Acciones I-ACC (NOK)	4.127	17,17	14,45	13,20
- Acciones I-ACC (SEK)	1.977.784	15,75	12,75	12,71
- Acciones RY-ACC (USD)	57.461	11,87	10,29	10,72
- Acciones RY-ACC (CHF)	60.985	11,95	10,06	11,43
- Acciones RY-ACC (EUR)	109.056	13,06	10,96	11,95
- Acciones W (GBP)	2.183.413	1,527	1,327	1,389
- Acciones W-ACC (GBP)	3.937.198	1,551	1,341	1,401
- Acciones X-ACC (EUR)	124.123	14,10	11,75	12,72
- Acciones Y-ACC (USD)	1.425.238	14,78	12,84	13,40
- Acciones Y-ACC (EUR)	17.442.372	15,83	13,32	14,56
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	92.532	12,69	11,53	12,55
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.439.725	13,00	11,55	12,48
<b>Switzerland Fund<sup>8</sup> - CHF</b>				
- Acciones A (CHF)	2.269.506	73,24	74,26	76,49
- Acciones A-ACC (CHF)	3.368.258	17,08	17,32	17,84
- Acciones Y-ACC (CHF)	464.124	20,04	20,15	20,58
<b>Thailand Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	3.283.179	37,43	45,63	49,14
- Acciones A-ACC (USD)	450.927	8,182	9,851	10,50
- Acciones Y (USD)	33.316	9,114	11,12	11,99
- Acciones Y-ACC (USD)	196.478	21,10	25,19	26,62
<b>UK Special Situations Fund - GBP</b>				
- Acciones A (GBP)	16.905.965	1,271	1,194	1,158*
- Acciones A-ACC (GBP)	423.343	1,104	1,016	0,972*
- Acciones A-ACC (EUR)	264.147	12,77	11,43	11,44*
- Acciones I (GBP)	35.737.546	1,134	1,066	1,033*
- Acciones W (GBP)	4.605.624	1,124	1,056	1,023*
- Acciones Y-ACC (GBP)	15.761.795	1,118	1,020	0,968*
<b>World Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	9.324.780	20,92	17,98	18,32
- Acciones A (EUR)	34.516.745	38,55	32,06	34,24
- Acciones A-ACC (CZK)	145.425	1,657	1,288	1,438
- Acciones A-ACC (EUR)	50.821.413	19,89	16,55	17,67
- Acciones A-ACC (HKD)	576.853	23,31	20,11	20,49
- Acciones A-ACC (HUF)	462.116	5,689	4,515	4,893
- Acciones A-ACC (SGD)	1.936.537	1,901	1,598	1,688
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	2.458.784	2,187	1,808	1,789
- Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	74.495	1,491	1,323	1,391
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	668.723	11,68	10,23	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	4.502	11,05	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	10.895.285	45,01	37,72	40,58
- Acciones I-ACC (USD)	1.168.265	21,49	18,28	18,45
- Acciones I-ACC (EUR)	11.794.245	21,16	17,42	18,42
- Acciones I-ACC (JPY) (cubiertas)	432.172	1,038	-	-
- Acciones RA-ACC (USD)	4.039.071	10,22	8,741	8,871
- Acciones RY-ACC (EUR)	47.846.279	17,14	14,12	14,92
- Acciones Y (EUR)	4.426.717	32,40	26,82	28,41
- Acciones Y-ACC (USD)	2.671.047	22,68	19,33	19,54

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>World Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Acciones Y-ACC (EUR)	11.022.153	34,86	28,75	30,44
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.460.332	15,72	13,28	13,75
<b>Fondos de renta variable con reparto de dividendos</b>				
<b>Asia Pacific Dividend Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	4.896.741	28,05	27,69	28,63
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	1.614.455	14,15	13,86	14,26
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	552	9,994	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.912	10,23	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	492.233	0,985	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	10.361.718	12,91	13,01	13,72
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	14.389.041	13,06	13,21	13,92
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	1.161.888	0,979	1,002	-
- Acciones B-MINCOME (G) (USD)	1.344	9,344	9,497	-
- Acciones RA-ACC (USD)	500	10,56	-	-
- Acciones RA-MINCOME (USD)	500	10,52	-	-
- Acciones RY-ACC (USD)	500	10,57	-	-
- Acciones RY-ACC (EUR)	457	10,69	-	-
- Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.595	10,53	-	-
- Acciones RY-QINCOME (USD)	500	10,57	-	-
- Acciones RY-QINCOME (EUR)	457	10,69	-	-
- Acciones RY-QINCOME (GBP)	3.930	1,059	-	-
- Acciones Y (USD)	105.997	16,92	16,67	17,24
- Acciones Y-ACC (USD)	965.858	19,35	18,54	18,65
<b>Europaan Dividend Fund<sup>®</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	1.492.113	19,40	17,67	17,47*
- Acciones A-ACC (EUR)	3.815.446	24,16	21,63	21,02*
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	441.295	12,00	11,25	11,25*
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	108.654	11,13	10,53	10,78*
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	2.639.392	14,69	13,72*	13,72*
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	759.791	14,87	13,76	13,49*
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	2.159.612	14,94	13,68	13,26*
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	4.848.439	14,73	13,66	13,75*
- B1-Acciones ACC (EUR)	468	11,10	-	-
- B1-Acciones MDIST (EUR)	460	10,58	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	469	11,44	10,29	-
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	469	11,04	10,26	-
- Acciones I-ACC (EUR)	2.957.410	15,91	14,09	13,55*
- Acciones I-QDIST (G) (EUR)	2.647.471	9,986	-	-
- Acciones W (GBP)	5.443.395	1,385	1,296	1,227*
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.269.647	26,95	23,92	23,04*
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	165.144	12,26	11,27	11,25*
<b>Global Dividend Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	54.497.228	24,67	22,95	21,91
- Acciones A-ACC (EUR)	48.398.886	17,28	15,55	15,56
- Acciones Svetových dividend A-ACC (CZK) (cubiertas)	3.216.931	2.218	1.959	1.829
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	37.225.441	27,52	25,02	24,68
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	2.563.057	7.867	6.580	5.832
- Acciones A-GDIST (EUR)	25.103.620	12,76	11,80	12,12
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	8.487.150	15,10	14,08	14,18
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	21.536.150	13,94	13,04	13,08
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	3.046.976	158,5	147,5	148,4
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.517.748	12,27	12,00	12,00
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	11.882.587	0,919	0,914	0,926
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	41.007.537	18,04	17,26	16,98
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	18.768.098	22,34	20,66	21,23
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	78.055.886	17,85	17,13	16,84
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	149.175.694	1,952	1,826	1,861
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	4.075.006	15,51	14,23	14,01
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	2.964.250	17,35	16,15	16,18
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	15.772.346	14,91	13,78	13,73

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Global Dividend Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	35.024.355	1,379	1,288	1,277
- Acciones A-QINCOME (G) (USD)	5.644.301	18,14	17,36	17,08
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	85.092.438	22,48	20,80	21,37
- Acciones B-ACC (USD)	500	10,26	-	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	10,22	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	41.171	10,32	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas)	76.286	10,42	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	2.381	10,45	-	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	58.776	10,42	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	6.301.613	16,78	15,18	15,27
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	3.492.252	15,83	14,47	14,34
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	4.814.275	12,67	11,91	12,13
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	9.960.917	13,56	12,62	13,03
- Acciones E-ACC (EUR)	12.885.512	21,71	19,69	19,84
- Acciones E-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	9.684.114	16,48	15,53	15,87
- Acciones I-ACC (EUR)	5.680.760	35,46	31,60	31,31
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	397.793	21,31	18,85	17,87
- Acciones I-QDIST (EUR)	54.444	13,56	12,32	12,42
- Acciones RY (EUR)	1.473.953	11,35	10,22	-
- Acciones SR-ACC (SGD)	174.193.204	1,721	1,562	1,543
- Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	1.755.602	1,381	1,290	1,312
- Acciones W-ACC (GBP)	23.952.501	2,609	2,394	2,269
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	31.731.994	1,945	1,833	1,783
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	74.417.166	1,525	1,394	1,380
- Acciones Y (EUR)	750.040	14,42	13,08	13,18
- Acciones Y-ACC (USD)	37.092.187	28,38	26,18	24,78
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.760.709	16,99	16,16	15,04
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	1.255.877	17,23	15,91	15,68
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	24.066.713	30,19	27,23	26,63
- Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	6.920	10,06	9,588	9,473
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	18.440	11,03	-	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	1.218.017	1,092	-	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	819.226	9,847	9,321	9,067
- Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	9.910.320	14,24	13,50	13,16
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	9.373.136	15,42	14,14	14,41
<b>Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	1.750.781	19,18*	17,49	16,23
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	1.778.541	19,46*	17,51	17,38
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	64.658	13,92*	12,52	12,40
- Acciones I (USD)	87.440	19,42*	17,74	16,50
- Acciones I-ACC (USD)	5.024.497	22,68*	20,47	18,80
- Acciones W (GBP)	7.040.933	1,392*	1,265	1,178
- Acciones X-ACC (GBP)	1.526.357	1,523*	1,356	1,237
- Acciones Y-ACC (USD)	2.181.177	20,74*	18,76	17,27
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	798.570	14,37*	12,81	12,58
<b>Sustainable European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	61.369	11,75	11,12	11,09
- Acciones A-ACC (EUR)	416.416	12,81	11,71	11,25
- Acciones A-GDIST (EUR)	412	11,23	10,83	11,04
- Acciones W-ACC (GBP)	3.672	1,268	1,182	1,076
- Acciones W-GDIST (GBP)	3.532	1,105	1,086	1,043
- Acciones Y (EUR)	412	11,86	11,21	11,19
- Acciones Y-ACC (EUR)	775	13,17	11,94	11,37
- Acciones Y-GDIST (EUR)	412	11,56	11,05	11,16
<b>Sustainable Global Dividend Plus Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	1.012.042	10,02	9,522	9,478
- Acciones A (EUR)	5.462.952	10,64	9,800	10,21
- Acciones A (GBP)	14.192.379	0,320	0,303	0,302
- Acciones A-ACC (USD)	1.976.591	10,55	9,659	9,275
- Acciones A-ACC (EUR)	1.837.861	21,63	19,17	19,28
- Acciones A-ACC (HUF)	301.645	3,424	2,894	-
- Acciones A-GDIST (EUR)	16.083	10,88	10,22	10,80

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Sustainable Global Dividend Plus Fund<sup>3</sup> - USD</b>				
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	451.579	102,8	96,72	100,6
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	3.189.822	8,872	8,808	9,130
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	11.999.062	9,022	8,989	9,278
- Acciones A-MDIST (USD)	6.023	9,679	9,233	9,213
- Acciones A-MDIST (HKD)	3.881	9,608	9,199	9,175
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	214.680	9,331	9,007	9,197
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	780.582	9,161	8,864	9,024
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	55.911	0,936	0,884	0,932
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	1.759.206	9,895	9,136	9,295
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	1.975.928	9,140	8,573	8,902
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	10.675.710	9,678	9,022	9,279
- Acciones B-ACC (USD)	874.819	11,01	-	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	3.308.797	10,71	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	715.234	18,13	16,19	16,41
- Acciones I (USD)	500	9,977	9,469	9,419
- Acciones I-ACC (USD)	1.402	11,12	10,08	9,577
- Acciones I-ACC (EUR)	436.830	12,37	10,85	10,80
- Acciones W-ACC (GBP)	18.697.939	1,661	1,500	1,430
- Acciones W-GDIST (GBP)	12.088	1,106	1,052	1,050
- Acciones Y (USD)	500	10,11	9,597	9,557
- Acciones Y (EUR)	627.976	12,29	11,32	11,78
- Acciones Y-ACC (USD)	451.042	11,92	10,82	10,30
- Acciones Y-ACC (EUR)	451.082	23,27	20,44	20,39
- Acciones Y-GDIST (EUR)	16.484	11,11	10,35	10,81
- Acciones Y-QDIST (USD)	898.192	9,850	9,403	9,379
<b>Sustainable Global Equity Income Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones Y-ACC (USD)	3.958.027	17,71	15,97	14,74
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	11.489.613	10,49	9,744	9,399
- Acciones A-ACC (EUR)	1.332.339	17,49	15,40	15,02
- Acciones A-ACC (NOK)	63.770	21,81	19,06	15,56
- Acciones A-ACC (SEK)	1.190.135	20,93	17,75	15,82
- Acciones A-GDIST (EUR)	1.372	11,38	10,21	9,984
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	140.215	13,83	12,41	12,32
- B1-Acciones ACC (EUR)	4.689	10,69	-	-
- B1-Acciones MDIST (EUR)	940	10,54	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	571.805	14,90	13,22	12,99
- Acciones I-ACC (EUR)	1.689.226	18,74	16,33	15,77
- Acciones I-ACC (GBP)	21.570.999	1,502	1,345	1,241
- Acciones I-ACC (NOK)	41.999.952	23,40	20,25	16,36
- Acciones I-ACC (SEK)	237.723.220	22,56	18,94	16,71
- Acciones W-ACC (GBP)	7.345.237	1,435	1,287	1,189
- Acciones X-ACC (EUR)	959.765	16,67	14,41	13,80
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.104.529	18,53	16,18	15,65
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	72.326	14,27	12,69	12,49
<b>Fondo de asignación de activos</b>				
<b>Strategic European Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A-ACC (EUR)	144.814	9,917	9,526	9,359
- Acciones I-ACC (EUR)	141.245	10,21	9,705	9,437
- Acciones W-ACC (GBP)	3.612	1,018	0,996	0,927
- Acciones Y-ACC (EUR)	141.245	10,16	9,672	9,423
<b>Fondos multiactivo</b>				
<b>Asia Pacific Multi Asset Growth &amp; Income Fund<sup>1,4</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	1.170.722	10,36*	10,42	11,30
- Acciones A-ACC (HUF)	341.082	3,213*	2,982	3,438
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.233.940	7,837*	8,042	8,990
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	116.671	6,679*	7,184	8,390
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	4.616	6,739*	7,177	8,193
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	146.528	0,650*	0,703	0,809
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	1.540.783	7,006*	7,473	8,619

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Asia Pacific Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1,4</sup> - USD</b>				
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	1.549.599	0,677*	0,707	0,845
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	3.715.787	0,657*	0,712	0,823
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.406.090	6,006*	6,523	7,740
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	630.812	7,571*	7,809	8,774
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	634.050	5,754*	6,307	7,560
- Acciones Y-ACC (EUR)	512	9,216*	8,867	10,00
<b>Europaan Multi Asset Income Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	12.275.780	17,25	16,75	18,05*
- Acciones A-ACC (EUR)	6.389.716	16,94	15,97	16,81*
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	401.100	14,66	13,57	13,75*
- Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	1.639.943	9,121	8,983	9,687*
- Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	148.470	9,114	9,000	9,683*
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	633.182	8,207	8,157	8,997*
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	437	8,888	8,741	9,528*
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	50.991	8,870	8,720	9,516*
- Acciones D-ACC (EUR)	19.360	10,04	9,506	10,06*
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	27.297	8,661	8,562	9,396*
- Acciones E-ACC (EUR)	3.530.109	14,63	13,86	14,67*
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	129.972	8,639	8,546	9,383*
- Acciones I-ACC (EUR)	854	10,10	9,446	9,872*
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.348.876	18,81	17,63	18,46*
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	10.024	9,108	8,903	9,658*
<b>Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	523.764	10,56*	10,17	10,96
- Vermoegens. Acciones Def A (EUR)	7.531	8,653*	8,328	8,976
- Acciones A-ACC (EUR)	2.476.614	12,20*	11,73	12,65
- Acciones A-ACC (SGD)	15.003	0,845*	0,821	0,875
- Acciones A-ACC (USD)	109.792	8,686*	8,635	8,884
- B1 Shares (EUR)	461	10,14*	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	461	10,14*	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	21.169	9,061*	8,740	9,444
- Acciones E-ACC (EUR)	1.000.759	11,20*	10,81	11,69
- Acciones I-ACC (EUR)	3.499	9,634*	9,196	9,835
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.961	9,241*	8,838	9,468
- Acciones Y-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	224.073	0,990*	0,934	0,985
<b>Global Multi Asset Dynamic Fund - USD</b>				
- Acciones A (USD)	2.013.528	26,19*	23,66	25,71
- Acciones A (EUR)	72.930	11,42*	9,987	11,37
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.266.543	9,289*	8,564	9,589
- Acciones A-ACC (USD)	724.246	15,82*	14,22	15,44
- Acciones A-ACC (EUR)	192.062	11,87*	10,32	11,75
- Acciones A-ACC (HKD)	4.849	9,423*	8,497	9,226
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	397.139	9,677*	8,867	9,921
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	109.428	9,238*	8,520	9,598
- Acciones I-ACC (USD)	6.091	9,634*	8,571	9,222
- Acciones I-ACC (EUR)	5.873	10,34*	8,901	10,04
- Acciones W-ACC (GBP)	3.602	1,065*	0,944	1,018
- Acciones Y-ACC (EUR)	933.661	12,56*	10,84	12,24
<b>Global Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	2.190.279	11,17*	10,72	11,14*
- Acciones A (EUR)	1.255.677	13,26*	12,33	13,39*
- Acciones Vermoegens Mod A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	38.854	8,864*	8,676	9,281*
- Acciones A-ACC (EUR)	2.202.464	15,25*	13,94	14,89*
- Acciones A-ACC (SGD)	10.023	1,055*	0,974	1,029*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	562.772	10,73*	10,34	10,88*
- Acciones E-ACC (EUR)	674.336	13,77*	12,66	13,61*
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	267.918	9,784*	9,481	10,03*
- Acciones I-ACC (USD)	500	9,584*	8,972	9,070*
- Acciones I-ACC (EUR)	1.492	10,67*	9,670	10,27*
- Acciones W-GDIST (GBP)	102.928	0,999*	0,965	1,007*

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Global Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Acciones Y-ACC (USD)	137.272	12,16*	11,41	11,55*
- Acciones Y-ACC (EUR)	51.536	11,62*	10,54	11,19*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	5.687	9,262*	8,868	9,257*
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	500	7,948*	8,072	8,666*
<b>Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	15.123.269	12,98	12,58	13,18*
- Acciones A (EUR)	8.728.668	10,20	9,876	11,14*
- Acciones A-ACC (EUR)	22.333.307	14,38	13,49	14,82*
- Acciones A-ACC (HKD)	4.120.634	13,06	12,70	13,31*
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	2.679.201	12,83	12,24	12,82*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	48.829.209	11,44	11,11	11,95*
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	2.106.423	4,193	3,750	3,612*
- Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	794.457	1,049	1,060	1,153*
- Acciones A-ACC (SEK/USD) (cubiertas)	8.306	103,6	102,4	109,9*
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	868.377	1,145	1,100	1,121*
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	2.976.223	12,34	11,86	11,97*
- Acciones Zins & Dividende A-GDIST (EUR) (cubiertas)	5.128.906	7,143	7,284	8,232*
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	11.126.075	8,031	8,143	9,034*
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas PLN/USD)	21.007.850	8,385	8,627	9,555*
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	9.881.435	7,826	8,095	8,976*
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	594.415.665	0,757	0,796	0,886*
- Acciones A-MDIST (EUR)	869.019	9,082	8,796	9,941*
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	80.471.559	7,643	7,832	8,637*
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	133.051.075	7,697	7,915	8,721*
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	341.100.379	0,822	0,824	0,942*
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	2.885.659	8,084	8,274	9,235*
- Acciones A-MINCOME (G) (JPY) (cubiertas)	1.160.432	706,7	756,6	866,0*
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	517.862.046	0,775	0,808	0,897*
- Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	117.940.964	0,843	0,845	0,965*
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	81.748.867	7,026	7,210	8,144*
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	326.235	10,03	10,49	-
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	17.775	10,34	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	865.868	12,13	11,44	12,62*
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	1.007.622	10,15	9,908	10,72*
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	937.700	8,436	8,389	9,684*
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	7.115.018	7,026	7,257	8,265*
- Acciones E-ACC (EUR)	688.055	10,29	9,712	10,73*
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	13.110.035	10,17	9,939	10,75*
- Acciones E-QINCOME (G) (USD)	6.624.930	7,353	7,583	8,414*
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	45.287.486	6,544	6,765	7,697*
- Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.544	8,213	8,364	9,312*
- Acciones I-ACC (USD)	4.573.453	11,93	11,46	11,91*
- Acciones I-ACC (EUR)	431	11,95	11,11	12,09*
- Acciones I-ACC (GBP)	9.559.820	1,774	1,696	1,764*
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	12.046.307	15,06	14,28	15,41*
- Acciones I-GMDIST (GBP)	25.250.217	0,903	0,905	0,984*
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	9,492	9,248	-
- Acciones X-QDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.540	8,077	8,244	9,064*
- Acciones Y-ACC (USD)	1.104.374	11,09	10,68	11,11*
- Acciones Y-ACC (EUR)	17.132.660	17,23	16,05	17,50*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.311.750	11,33	10,92	11,68*
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	2.914.336	8,327	8,471	9,273*
- Acciones Y-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	3.682.194	0,766	0,784	0,869*
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	2.392.045	7,543	7,692	8,634*
<b>Multi Asset Dynamic Inflation Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	31.906	10,29	9,712	10,23
- Acciones A (EUR)	4.067.488	12,16	11,23	12,45
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	255.328	8,195	7,963	8,658
- Acciones A-ACC (EUR)	3.900.746	14,85	13,57	14,98
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.694.393	8,780	8,437	9,118
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	115.723	8,346	8,076	8,787
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.183	8,955	8,542	9,160
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	41.017	1,104	-	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	125.770	11,32	10,27	11,26

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Sustainable Multi Asset Income Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	1.089.763	18,14	17,75	18,70
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	7.447	1.167	1.099	1.100
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	50.045	10,44	10,14	10,74
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	8,565	8,528	9,141
- Acciones A-QINCOME (G) (USD)	8.541	9,745	9,696	10,39
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	129.710	9,878	9,544	10,68
- Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	6.822	0,866	0,844	0,935
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.445	8,818	8,594	9,157
- Acciones I-ACC (USD)	1.507	9,610	9,068	9,254
- Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.495.885	10,05	9,594	10,00
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	36.892	0,898	0,891	0,958
- Acciones Y-ACC (USD)	2.918.341	16,18	15,30	15,64
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.415	8,299	8,364	9,153
<b>Fondos de renta fija</b>				
<b>Asia Pacific Strategic Income Fund - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	31.773	10,02	9,821	10,34
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	59.702	6,340	6,571	7,444
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	6.865.736	5,764	6,112	6,914
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.912	9,896	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	1.597.855	6,486	6,743	7,535
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	1.473.753	0,617	0,628	0,728
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	33.602	6,347	6,577	7,435
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	326.883	6,027	6,310	7,221
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	141.345	0,678	0,717	0,805
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	361.380	7,694	7,623	8,187
- Acciones Y (USD)	36.334	7,696	7,796	8,574
<b>Asian Bond Fund - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	5.696.677	14,00	14,10	14,49
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	7.216.972	7,509	7,974	8,672
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	2.019.937	9,236	9,211	9,028
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	5.143.039	7,671	8,140	8,778
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	1.551.891	74,82	79,22	85,59
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	259.697	7,729	8,311	9,035
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.883	7,614	8,216	8,895
- Acciones A-MDIST (USD)	4.202.274	9,361	9,806	10,40
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	35.009.660	7,780	8,232	8,842
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	72.687.497	7,837	8,323	8,934
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	170.216.788	0,730	0,785	0,846
- Acciones B-ACC (USD)	500	9,863	-	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	9,801	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	73.596	9,776	9,561	10,32
- Acciones I-ACC (USD)	5.362.905	11,69	11,71	11,97
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	11.096.004	9,231	9,424	9,881
- Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	97.210.985	0,867	0,923	0,983
- Acciones W-ACC (GBP)	27.942	0,972	0,970	-
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	2.012.557	8,361	8,874	9,651
- Acciones Y-ACC (USD)	3.647.827	14,62	14,67	15,01
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	118.250	8,068	8,439	8,942
- Acciones Y-QDIST (USD)	7.656.863	8,717	9,133	9,679
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	198.211	7,627	8,036	8,595
<b>Asian High Yield Fund - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	17.295.022	13,52	13,20	14,84
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	6.312.013	4,151	4,371	5,499
- Acciones A (RMB) (cubiertas)	1.420.012	62,40	66,19	79,97
- Acciones A-ACC (EUR)	2.791.479	16,40	15,49	18,25
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	615.278	99,09	98,49	113,0
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	17.601.320	4,480	4,720	5,856
- Acciones A-MDIST (USD)	112.801.745	4,514	4,661	5,541



Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Asian High Yield Fund - USD</b>				
- Acciones A-MDIST (HKD)	82.454.218	5,179	5,368	6,379
- Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	667.561	445,5	488,1	602,7
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	304.293.725	0,472	0,495	0,591
- Acciones A-MINCOME (USD)	9.138.096	4,815	4,998	6,036
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	28.235.747	4,397	4,627	5,677
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	290.665	9,569	10,02	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	33.041.214	0,449	0,481	0,594
- Acciones B-ACC (USD)	500	10,21	-	-
- Acciones B-MINCOME (G) (USD)	500	10,15	-	-
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	8.263.617	4,282	4,503	5,496
- Acciones I-ACC (USD)	5.449.074	9,599	9,307	10,40
- Acciones I-MDIST (USD)	17.749.328	5,436	5,613	6,672
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	1.733.416	4,166	4,389	5,536
- Acciones Y-ACC (USD)	6.912.122	15,48	15,04	16,82
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.015.360	9,824	9,232	10,82
- Acciones Y-ACC (SGD) (cubiertas)	1.766.593	1,077	1,063	1,196
- Acciones Y-MDIST (USD)	5.717.601	5,630	5,814	6,912
- Acciones Y-MDIST (HKD)	1.985.915	5,676	5,884	6,992
- Acciones Y-MDIST (SGD) (cubiertas)	14.401.560	0,529	0,555	0,663
- Acciones Y-MINCOME (USD)	4.693.404	5,595	5,805	7,012
<b>China High Yield Fund - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	13.666.522	8,243	8,441	9,611
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.165.679	6,074	6,331	7,409
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	5.693.897	4,132	4,566	5,802
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	78.026.117	4,192	4,629	5,849
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	139.506.067	3,963	4,420	5,644
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	228.030.489	0,397	0,445	0,567
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.129.126	4,087	4,603	5,962
- Acciones A-MINCOME (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	1.686.542	45,48	51,52	65,78
- Acciones I-ACC (USD)	6.184.293	6,058	6,152	6,948
- Acciones W-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	2.983.062	0,480	0,529	0,667
- Acciones Y (USD)	8.164.565	5,090	5,491	6,896
<b>China RMB Bond Fund <sup>8</sup> - CNY</b>				
- Acciones A-ACC (RMB)	3.358.330	141,1	137,6	139,3
- Acciones A-ACC (EUR)	2.261.132	14,16	14,00	15,48
- Acciones A-ACC (HUF)	277	3,148	2,965	3,323
- Acciones A-ACC (USD)	368.354	11,13	11,37	11,99
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB)	319	88,52	91,05	96,87
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	41.273	7,595	8,216	9,107
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	555	7,543	8,139	9,027
- Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	74.077	88,34	89,51	93,91
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD)	5.551	8,933	9,301	9,486
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	3.891	7,892	8,435	9,250
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	28.940	7,876	8,388	9,207
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	379.855	0,773	0,780	0,873
- Acciones E-ACC (EUR)	2.810.302	13,33	13,25	14,71
- Acciones I-ACC (EUR)	4.466.216	11,42	11,23	12,34
- Acciones I-ACC (USD)	562	9,114	9,259	9,708
- Acciones I-QDIST (EUR)	506	9,292	9,417	10,55
- Acciones I-QDIST (GBP)	3.973	0,913	0,951	1,029
- Acciones I-QDIST (USD)	528	8,607	9,012	9,758
- Acciones W-ACC (GBP)	248.026	1,374	1,390	1,462
- Acciones Y-ACC (EUR)	936.544	14,82	14,60	16,06
- Acciones Y-ACC (USD)	77.947	11,63	11,78	12,38
- Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	86.315	92,36	93,63	98,54
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,002	8,486	9,275
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.540	9,092	8,778	9,591
<b>Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	891.121	12,69	12,46	12,79
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	1.897.562	10,62	10,62	11,18
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	58.704	7,495	7,780	8,536
- Acciones A-MDIST (USD)	813.844	8,553	8,623	9,189

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.394.021	7,189	7,380	8,070
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	70.844	7,629	7,901	8,626
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	944.844	7,712	8,027	8,756
- Acciones E-MDIST (USD)	258.498	8,837	8,909	9,493
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.120.690	7,183	7,373	8,059
- Acciones I (USD)	471	8,829	8,997	9,661
- Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas)	447.587	9,742	9,590	9,940
- Acciones Y-ACC (USD)	114.382	13,66	13,31	13,57
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	15.509	7,175	7,395	8,102
<b>Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	3.811.139	8,334	8,175	9,593
- Acciones A (EUR)	5.267.762	9,596	9,132	11,16
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	688.540	6,010	6,013	7,256
- Acciones A-ACC (USD)	4.441.442	18,42	17,34	19,26
- Acciones A-ACC (EUR)	3.508.173	21,37	19,47	22,66
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	3.380.496	11,09	10,64	12,16
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	1.459.006	3,413	3,009	3,074
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	156.084	107,2	102,9	117,2
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	5.257.205	5,927	5,956	7,174
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	88.275	7,333	7,505	9,039
- Acciones A-MDIST (USD)	3.738.525	8,060	7,888	9,134
- Acciones A-MDIST (EUR)	5.675.625	9,258	8,768	10,64
- Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	349.668	7,379	7,329	8,607
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	5.983.494	5,827	5,836	6,995
- Acciones B-ACC (USD)	1.470	10,51	9,989	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	45.798	9,460	9,779	-
- Acciones E-ACC (EUR)	2.965.550	19,76	18,07	21,12
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	74.581	7,936	7,644	8,765
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	3.566.244	6,159	6,144	7,310
- Acciones I-ACC (USD)	2.321.382	11,32	10,56	11,63
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	293.728	8,285	7,871	8,908
- Acciones W-ACC (GBP)	806.914	1,362	1,266	1,399
- Acciones X-ACC (USD)	500	9,905	9,182	10,05
- Acciones Y-ACC (USD)	1.190.951	21,06	19,68	21,71
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.016.330	12,97	11,73	13,56
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	16.152	9,333	8,936	10,14
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	6,975	6,936	8,213
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	14.245.176	5,502	5,505	6,571
<b>Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	460.626	8,031*	8,010	7,496
- Acciones A-ACC (EUR)	1.007.701	10,04*	9,691	9,500
- Acciones A-MDIST (EUR)	7.732.746	6,224*	6,217	6,385
- Acciones D-ACC (EUR)	27.693	9,960*	9,644	9,481
- Acciones E-ACC (EUR)	666.059	9,931*	9,625	9,474
- Acciones E-MDIST (EUR)	1.155.272	6,229*	6,222	6,388
- Acciones I (USD)	739.769	5,199*	5,423	5,342
- Acciones I (EUR)	26.524	8,254*	8,360	8,567
- Acciones I (GBP)	5.175	0,796*	0,827	0,811
- Acciones R-ACC (USD)	1.978.867	10,79*	10,64	9,837
- Acciones Y-ACC (USD)	2.776.455	8,647*	8,564	7,958
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.546	8,658*	8,754	8,390
- Acciones Y-QDIST (EUR)	4.043.945	6,269*	6,271	6,438
<b>Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	228.940	7,433	7,543	8,113
- Acciones A (EUR)	1.298.100	8,556	8,421	9,423
- Acciones A-ACC (USD)	3.084.036	11,06	10,80	10,96
- Acciones A-ACC (EUR)	827.675	10,16	9,602	10,21
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	102.869	6,522	6,753	7,465
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.778.207	9,235	9,202	9,602
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	9.242	8,046	8,036	8,413
- Acciones E-ACC (EUR)	72.083	9,365	8,887	9,487
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.344.649	6,594	6,862	7,447

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones I (USD)	10.623	8,205	8,324	8,982
- Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.933.995	6,789	7,031	7,811
- Acciones I-ACC (USD)	222.262	9,059	8,770	8,822
- Acciones I-ACC (EUR)	498	9,879	9,247	9,749
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.827.107	8,280	8,174	8,456
- Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	33.257.257	0,681	0,712	0,786
- Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	316.188	0,680	0,698	0,755
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	551.883	0,822	0,803	0,817
- Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	165.080	0,728	0,753	0,816
- Acciones Y-ACC (USD)	405.897	11,73	11,38	11,47
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.581.698	12,38	11,62	12,27
- Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/USD)	19.010	6,452	6,685	7,420
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.594	8,187	8,099	8,391
<b>Euro Bond Fund <sup>5</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	15.054.482	12,34	12,02	13,33
- Acciones A-ACC (EUR)	20.990.992	14,64	14,11	15,65
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	163.742	3.852	3.395	3.356
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.343.329	12,27	11,62	12,57
- Acciones A-MDIST (EUR)	7.172.061	10,23	10,06	11,25
- B1-Acciones ACC (EUR)	9.455	10,34	-	-
- B1-Acciones QDIST (EUR)	460	9,968	-	-
- Acciones E-ACC (EUR)	4.320.596	26,53	25,67	28,59
- Acciones I-ACC (EUR)	14.225.185	10,07	9,657	10,66
- Acciones X-ACC (EUR)	4.181.233	9,852	9,409	10,34
- Acciones Y (EUR)	964.697	10,39	10,12	11,19
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.188.423	15,23	14,63	16,17
- Acciones Y-ACC (USD)	407.048	9,638	9,571	10,09
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	3.162.074	11,81	11,15	12,01
<b>Euro Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	2.924.516	11,13	10,60	11,52
- Acciones A-ACC (EUR)	3.902.856	30,81	28,86	31,37
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	280.104	4.091	3.524	3.420
- Acciones A-MDIST (EUR)	2.184.893	10,81	10,39	11,47
- Acciones D-ACC (EUR)	381.742	9,929	9,328	10,17
- Acciones E-ACC (EUR)	4.332.762	11,20	10,53	11,49
- Acciones E-MDIST (EUR)	1.575.484	9,888	9,502	10,48
- Acciones I (EUR)	3.004.093	9,587	9,129	9,868
- Acciones I-ACC (EUR)	1.104.474	10,96	10,21	11,04
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.152.775	32,83	30,63	33,17
- Acciones Y-QDIST (EUR)	574.046	10,06	9,655	10,62
<b>Euro Short Term Bond Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	541.193	9,480	9,196	9,560
- Acciones A-ACC (EUR)	53.674.295	25,61	24,60	25,58
- B1-Acciones ACC (EUR)	26.803	10,19	-	-
- Acciones D-ACC (EUR)	867.422	9,872	9,499	9,890
- Acciones E-ACC (EUR)	15.842.752	11,76	11,32	11,78
- Acciones I-ACC (EUR)	7.098.010	10,16	9,726	10,08
- Acciones R-ACC (EUR)	819.984	10,21	9,767	10,10
- Acciones X-ACC (EUR)	2.538.327	9,904	9,456	9,769
- Acciones Y-ACC (EUR)	16.964.722	26,76	25,65	26,61
<b>Europaan High Yield Fund <sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	21.169.964	8,980	8,599	9,163
- Acciones A-ACC (EUR)	13.006.775	22,31	20,50	21,04
- Acciones A-ACC (CZK)	668	1.078	925,9	993,7
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	125.315	1.470	1.312	1.273
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	3.438.644	15,42	13,76	13,14
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	1.053.694	315,8	290,3	296,6
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	958.785	18,92	17,08	17,09
- Acciones A-MDIST (EUR)	27.694.297	10,11	9,739	10,41
- Acciones A-MDIST (SGD)	3.039.317	0,668	0,649	0,686

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Europaan High Yield Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	464.093	0,969	0,931	0,974
- Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	2.402.363	10,56	9,996	10,42
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	420.095	7,716	7,503	8,133
- Acciones A-MINCOME (EUR)	179.687	9,463	9,054	9,636
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	884.967	7,810	7,579	8,194
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	47.002	85,02	81,82	86,95
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	303.790	0,920	0,891	0,945
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	192.535	9,592	9,144	9,638
- Acciones D-ACC (EUR)	327.544	11,98	11,04	11,37
- Acciones D-MDIST (EUR)	393.105	9,156	8,816	9,427
- Acciones E-ACC (EUR)	2.086.941	43,09	39,70	40,85
- Acciones E-MDIST (EUR)	5.577.345	10,44	10,05	10,75
- Acciones I-ACC (EUR)	4.733.204	145,6110	132,9453	135,5450
- Acciones I-QDIST (EUR)	25.519.958	9,052	8,718	9,302
- Acciones RY (EUR)	60.078	9,116	8,730	9,311
- Acciones RY-ACC (EUR)	120.540	10,46	9,546	9,710
- Acciones Y (EUR)	2.771.288	9,303	8,909	9,500
- Acciones Y-ACC (EUR)	14.648.783	24,84	22,71	23,19
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	43.697	12,18	11,39	11,74
- Acciones Y-ACC (CZK) (cubiertas)	2.510	1.459	1.295	1.250
- Acciones Y-ACC (SEK) (cubiertas)	4.432	129,7	118,6	120,5
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	1.881.558	15,27	13,72	13,67
- Acciones Y-MDIST (USD) (cubiertas)	119.620	10,60	10,60	10,47
- Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	241.332	8,950	8,544	9,166
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	5.000	9,654	9,151	9,543
- Acciones Y-QDIST (EUR)	712.422	9,351	9,006	9,607
<b>Flexible Bond Fund<sup>9</sup> - GBP</b>				
- Acciones A (GBP)	83.038.160	0,297	0,295	0,319
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	140.240	8,028	8,074	8,843
- Acciones A-ACC (GBP)	17.340.359	1,728	1,674	1,778
- Acciones A-ACC (EUR)	1.263.215	9,898	9,333	10,38
- Acciones A-ACC (USD)	1.634	7,850	7,648	8,115
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	2.587.497	9,905	9,734	10,49
- Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	3.548	0,795	0,798	0,875
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	411	8,014	7,835	8,993
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	7,024	7,093	7,798
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	674.863	9,426	9,313	10,10
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	922.998	8,298	8,411	9,263
- Acciones I (GBP)	32.488	0,899	0,893	0,969
- Acciones I-ACC (USD)	1.324	10,34	-	-
- Acciones Y (GBP)	6.402.397	0,929	0,925	1,002
- Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	61.501	8,394	8,478	9,323
- Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	48.053	9,872	9,783	10,48
- Acciones Y-ACC (GBP)	6.650.102	1,167	1,124	1,186
- Acciones Y-ACC (EUR)	114.598	10,40	9,741	10,76
- Acciones Y-ACC (USD)	500	7,912	7,665	8,084
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	178.130	10,41	10,16	10,90
- Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	3.548	0,811	0,810	0,882
- Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	411	8,180	7,943	9,059
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	7,174	7,194	7,856
<b>Global Bond Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	150.829.665	1,010	1,069	1,104*
- Acciones A-ACC (USD)	4.958.824	12,56	13,07	13,43*
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	2.876.611	10,03	9,997	-
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	16.533.810	12,77	12,95	13,47*
- B1-Acciones ACC (EUR)	464	9,813	-	-
- Acciones I-ACC (USD)	34.592.481	10,27	10,63	10,86*
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.043.980	9,509	9,593	9,935*
- Acciones X-QDIST (AUD) (cubiertas)	564.166	9,916	-	-
- Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	7.817	10,08	-	-
- Acciones Y-ACC (USD)	44.728.888	9,868	10,23	10,47*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.680.145	8,582	8,672	8,984*
<b>Global Corporate Bond Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones I-ACC (USD)	74.229	10,34*	-	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (EUR)	1.651.909	13,78*	13,18	14,18
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	901.987	10,79*	10,70	11,30
- Acciones S restricted A-ACC (SEK) (cubiertas)	21.006.355	9,216*	9,142	9,600
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	11.869.564	8,803*	8,688	9,124
- Acciones Y-ACC (USD)	10.171.346	12,91*	12,72	13,01
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.622.291	12,21*	12,07	12,69
<b>Global High Yield Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	1.898.608	15,38	14,13	14,63
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	830.301	7,946	7,804	8,712
- Acciones Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (cubiertas)	1.168.676	1,220	1,107	1,112
- Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	3.036.449	7,492	7,362	8,203
- Acciones E-ACC (EUR)	1.498.352	17,32	15,47	16,85
- Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	1.965.334	7,485	7,362	8,204
- Acciones I (EUR) (cubiertas)	678.864	7,946	7,806	8,731
- Acciones I-ACC (USD)	4.488	11,39	10,40	10,70
- Acciones W-ACC (GBP)	3.778	1,033	0,940	0,971
- Acciones W-MDIST (GBP)	3.778	0,915	0,881	0,957
- Acciones Y-ACC (USD)	12.669	11,76	10,75	11,07
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,658	8,424	9,205
- Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	46.150	7,465	7,345	8,219
<b>Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones Y (USD)	12.045.740	9,667	9,117	9,817
- Acciones A (EUR)	7.241	9,794	8,965	10,03
- Acciones A-ACC (EUR)	58.844	10,84	9,520	10,28
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	27.784	10,20	9,149	9,788
- Acciones I (EUR)	6.749	10,13	9,282	10,41
- Acciones Y-ACC (EUR)	279.064	13,87	12,12	13,01
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	8.422	15,27	13,39	13,88
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	422.412	12,91	11,53	12,28
- Acciones Y (EUR)	27.092	10,12	9,255	10,38
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	23.062	9,551	8,922	9,922
<b>Global Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	3.402.548	12,74	12,06	12,15
- Acciones Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (cubiertas)	348.184	8,124	8,123	8,699
- Acciones A-ACC (EUR)	11.452	10,57	-	-
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	173.801	1,126	1,055	1,030
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	2.994.262	11,11	10,71	11,08
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	1.947.986	8,547	8,637	9,179
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	28.792	89,62	90,39	95,61
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	3.546.801	8,386	8,565	9,206
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.915	9,941	-	-
- Acciones A-MDIST (USD)	1.091.014	9,070	8,968	9,346
- Acciones A-MINCOME (EUR)	463	10,35	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	12.547.113	7,731	7,792	8,253
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	437.718	8,218	8,282	8,773
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	33.699.650	7,953	8,097	8,665
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	466	10,29	-	-
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	6.710.681	6,762	6,944	7,550
- Acciones B-ACC (USD)	1.421.188	11,01	10,53	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	21.703.476	9,933	10,24	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	1.339	10,21	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	16.165	9,937	-	-
- B1-Acciones MINCOME (EUR)	460	10,12	-	-
- B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.595	9,876	-	-
- Acciones E-MINCOME (EUR)	463	10,34	-	-
- Acciones E-QINCOME (G) (USD)	1.914.677	7,753	7,859	8,367
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	466	10,24	-	-
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	13.641.674	6,301	6,515	7,119
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	525.864	11,03	10,58	10,89
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	4.540.164	8,782	8,805	9,223
<b>Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	5.803.762	11,03	11,16	11,55

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Global Inflation-linked Bond Fund <sup>5</sup> - USD</b>				
- Acciones A (GBP) (cubiertas)	1.683.383	1,277	1,273	1,328
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	16.285.666	11,93	12,05	12,76
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	351.426	10,41	10,23	10,10
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	6.594.495	11,58	11,71	12,42
- Acciones I-ACC (USD)	958.285	10,09	10,18	10,50
- Acciones I (GBP) (cubiertas)	31.959.215	0,993	0,990	-
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	2.686.128	10,14	10,21	10,78
- Acciones X-ACC (GBP) (cubiertas)	22.478.168	1,068	1,057	1,095
- Acciones Y (GBP) (cubiertas)	18.635.984	1,322	1,318	1,373
- Acciones Y-ACC (USD)	1.932.185	10,07	10,18	10,51
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.893.564	12,25	12,36	13,05
<b>Global Short Duration Income Fund <sup>5</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	2.119.218	12,79	11,82	11,67*
- Acciones A-ACC (EUR)	6.858.617	12,21	10,93	11,30*
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	19.980.142	10,29	9,685	9,802*
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	70.081	10,14	10,01	-
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	486	9,844	9,400	-
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP)	79.873	0,977	0,959	-
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	630.168	10,15	10,05	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD)	6.890	1,004	0,968	-
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.654	9,864	9,910	-
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	41.132	1,006	0,996	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.545	0,993	0,995	-
- Acciones A-MDIST (USD)	1.951.114	6,707	6,489	6,602*
- Acciones A-MDIST (EUR)	2.572.536	7,785	7,291	7,772*
- Acciones A-MINCOME (EUR)	1.137.074	9,050	8,323	8,728*
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.445.858	9,466	9,155	9,386*
- B1-Acciones ACC (EUR)	33.163	10,36	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	14.604	10,20	-	-
- B1-Acciones MINCOME (EUR)	464	10,27	-	-
- B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.119	10,11	-	-
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.310.060	10,09	9,518	9,663*
- Acciones E-MDIST (EUR)	3.868.197	7,785	7,292	7,773*
- Acciones E-MINCOME (EUR)	698.812	9,018	8,316	8,729*
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	3.391.908	9,276	8,990	9,248*
- Acciones W-QINCOME (GBP) (cubiertas GBP/USD)	71.531.654	1,005	0,957	0,973*
- Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	131.714	9,267	9,090	9,333*
- Acciones Y-ACC (USD)	5.018.240	11,97	11,01	10,83*
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.914.272	12,70	11,32	11,66*
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	650.403	10,53	9,869	9,963*
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	500	10,18	9,998	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (EUR)	470	10,15	9,650	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (GBP)	4.039	1,010	0,986	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	3.888	10,24	10,10	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	6.732	1,031	0,989	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.654	9,915	9,922	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	54.499	1,011	0,997	-
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.545	0,998	0,996	-
<b>Structured Credit Income Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>				
- Acciones A-ACC (EUR)	630	11,31	10,29	-
- Acciones A-QDIST (G) (EUR)	458	10,46	10,12	-
- Acciones I-ACC (EUR)	2.328.627	11,43	10,34	-
- Acciones I-QDIST (G) (EUR)	458	10,52	10,12	-
- Acciones I-QDIST (G) (GBP)	27.230.052	1,049	1,051	-
- Acciones W-QDIST (G) (GBP)	27.920	1,046	1,050	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	178.418	11,39	10,33	-
- Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	979	10,51	10,12	-
<b>Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	400.000	9,086	8,848	9,021
- Acciones A-ACC (EUR)	351.802	9,628	9,074	9,692
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	87.938	8,655	8,581	8,977
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	68.395	0,830	0,850	0,897

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Sustainable Asian Bond Fund 4,8 - USD</b>				
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	8,241	8,432	8,956
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	1.360.400	0,803	0,837	0,893
- Acciones E-ACC (USD)	2.947	8,975	8,785	9,000
- Acciones I-ACC (USD)	500	9,257	8,947	9,054
- Acciones I-ACC (EUR)	440	9,807	9,174	9,728
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	4.410	9,236	9,084	9,428
- Acciones W-ACC (GBP)	3.716	0,994	0,957	0,971
- Acciones Y-ACC (USD)	498.000	9,221	8,925	9,045
- Acciones Y-ACC (EUR)	439.690	9,771	9,153	9,718
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	4.410	9,195	9,062	9,424
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	8,365	8,505	8,978
<b>Sustainable Climate Bond Fund 4,8 - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	214.632	8,846	8,827	8,983
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	319.783	956,4	930,1	920,6
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	310.493	9,431	9,444	9,884
- Acciones E-ACC (USD)	3.307	8,692	8,708	8,898
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	120.295	8,346	8,392	8,814
- Acciones I-ACC (USD)	1.833.533	9,077	9,004	9,110
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	5.008.933	8,711	8,672	9,021
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	203.541.214	0,910	0,894	0,916
- Acciones W (GBP) (cubiertas)	1.988.997	0,832	0,843	0,887
- Acciones Y-ACC (USD)	2.122	9,006	8,950	9,070
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	70.624	8,055	8,234	8,687
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	100.537	13,78	13,77	14,35
- Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	52.861	9,968	10,27	11,01
<b>Sustainable Strategic Bond Fund 8 - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	3.336.819	10,92	10,50	10,84
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	2.487.010	9,008	8,975	9,599
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	11.547.309	10,71	10,48	11,11
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	8.948.059	13,33	12,67	12,48
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	3.914	116,1	113,5	119,7
- Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	3.310.547	6,929	7,066	7,713
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	76.681	8,716	8,556	9,091
- Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	16.453	7,899	8,075	8,839
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	2.375.603	9,644	9,494	10,12
- Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	2.121.186	6,473	6,641	7,289
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	6.170.509	9,117	8,846	9,297
- Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas)	1.137.953	9,391	9,064	9,469
- Acciones Rentenanlage Klassik A (EUR) (cubiertas)	3.112.764	8,569	8,534	9,127
- Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	2.348.724	0,874	0,863	0,912
- Acciones Y-ACC (USD)	2.749	9,538	9,113	9,347
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	5.296.860	11,52	11,20	11,79
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	357.206	8,408	8,430	9,042
<b>US Dollar Bond Fund 8 - USD</b>				
- Acciones A (USD)	32.187.088	6,882	7,238	7,357
- Acciones A-ACC (USD)	27.757.160	16,53	16,84	16,91
- Acciones A-ACC (CZK)	21.366	1.233	1.137	1.251
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	227.542	10,22	-	-
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	49.151.291	11,11	11,23	10,78
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	1.919.930	96,08	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	33.148.851	7,761	8,341	8,597
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	105.131.375	7,834	8,448	8,703
- Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	996.937	9,657	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	336.372	9,594	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	1.295.202	0,962	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)	7.437.969	948,4	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	25.591.114	91,92	-	-
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	162.887.752	0,919	1,000	-
- Acciones A-MDIST (USD)	40.217.969	10,94	11,53	11,83
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	1.248.140	9,520	10,27	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	44.786.133	0,951	1,027	-
- Acciones B-ACC (USD)	29.098	9,735	-	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>US Dollar Bond Fund<sup>®</sup> - USD</b>				
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	114.666	9,687	-	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	9,973	-	-
- Acciones D-ACC (USD)	217.453	10,57	10,80	10,88
- Acciones I-ACC (USD)	52.634.013	11,37	11,52	11,50
- Acciones I-ACC (EUR)	454	9,781	9,593	10,04
- Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas)	28.800	8,471	8,961	9,283
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	22.308.625	9,688	10,00	10,25
- Acciones W-ACC (GBP)	147.703	0,943	0,953	-
- Acciones Y (USD)	1.006.083	10,07	10,51	10,65
- Acciones Y-ACC (USD)	32.452.143	16,28	16,53	16,53
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	583.782	9,202	9,750	10,12
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	13.486.319	9,665	10,00	10,27
- Acciones Y-MDIST (USD)	2.883.564	9,731	10,25	10,52
<b>US High Yield Fund - USD</b>				
- Acciones A (USD)	13.060.149	11,29	11,13	11,52
- Acciones A (EUR)	4.169.800	8,802	8,416	9,086
- Acciones A (GBP)	187.780	13,54	13,31	13,74
- Acciones A-ACC (USD)	5.784.008	17,19	16,12	16,02
- Acciones A-ACC (EUR)	2.360.993	29,31	26,60	27,69
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	5.301.976	14,08	13,45	13,73
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	867.533	4,771	4,186	3,826
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.683.797	7,519	7,691	8,321
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	3.619	99,65	-	-
- Acciones A-MDIST (USD)	50.128.735	10,36	10,25	10,70
- Acciones A-MDIST (SGD)	4.921.571	0,842	0,814	0,880
- Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	494.465	9,322	9,362	9,909
- Acciones A-MINCOME (USD)	1.416.729	9,940	9,809	10,24
- Acciones A-MINCOME (HKD)	7.315.036	9,992	9,895	10,32
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	15.936.737	7,796	7,796	8,236
- Acciones B-ACC (USD)	102.053	10,82	10,26	-
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	1.770.688	9,648	9,972	-
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	166.581	11,63	11,13	11,41
- Acciones D-MDIST (USD)	21.267	9,712	9,611	10,03
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.726.886	7,780	7,844	8,413
- Acciones I (EUR) (cubiertas)	16.742.724	8,582	8,615	9,188
- Acciones I-ACC (USD)	32.381.305	16,25	15,14	14,94
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	1.388.296	12,77	12,11	12,29
- Acciones I-MDIST (USD)	10.635.161	8,997	8,903	9,289
- Acciones RY (USD)	94.718	9,655	9,513	9,857
- Acciones RY-ACC (USD)	402.193	11,29	10,51	10,37
- Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas)	14.562	10,48	9,947	10,10
- Acciones W-ACC (GBP)	2.343.597	1,987	1,844	1,825
- Acciones Y (USD)	589.440	9,714	9,570	9,914
- Acciones Y (EUR)	191.834	12,37	11,83	12,77
- Acciones Y (GBP)	372.413	1,248	1,228	1,267
- Acciones Y-ACC (USD)	11.387.320	25,11	23,43	23,16
- Acciones Y-ACC (EUR)	175.645	14,68	13,25	13,73
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	3.711.844	12,51	12,16	12,48
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.063.902	15,94	15,15	15,40
- Acciones Y-MDIST (USD)	243.405	9,369	9,270	9,673
- Acciones Y-MDIST (SGD)	327.913	0,889	0,860	0,930
- Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	910.961	9,078	9,114	9,647
- Acciones Y-MINCOME (USD)	261.402	9,458	9,334	9,745
- Acciones Y-MINCOME (HKD)	4.330	9,576	9,483	9,892
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	5.192.491	7,749	7,811	8,350

## Fondos de liquidez

### Euro Cash Fund<sup>®</sup> - EUR

- Acciones A (EUR)	10.974.331	9,1554	8,8929	8,8350
- Acciones A-ACC (EUR)	30.278.282	10,8134	10,4383	10,3703
- Acciones E-ACC (EUR)	5.989.650	10,0486	9,7001	9,6369
- Acciones I-ACC (EUR)	2.620.239	10,4524	10,0761	9,9940
- Acciones W-ACC (EUR)	178.325	10,0275	9,6699	9,5973



Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Euro Cash Fund<sup>8</sup> - EUR</b>				
- Acciones X-ACC (EUR)	2.430.478	10,3848	10,0009	9,9106
- Acciones Y-ACC (EUR)	18.422.573	10,4513	10,0785	10,0028
<b>US Dollar Cash Fund<sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones A (USD)	25.985.094	12,2943	12,0073	11,6631
- Acciones A-ACC (USD)	79.902.610	12,2775	11,6518	11,3178
- Acciones A-ACC (HKD)	17.525.344	10,9197	10,4015	10,1005
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas)	24.471.131	1,0740	1,0225	1,0003
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	20.143.482	11,0477	10,3612	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	1.106.019	10,0528	-	-
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	194.126	10,1032	-	-
- Acciones W-ACC (USD)	314.188	11,1895	10,6103	10,2957
- Acciones Y-ACC (USD)	41.265.857	11,7141	11,1059	10,7767
<b>Fondos Fidelity Lifestyle</b>				
<b>Fidelity Target™ 2020 Fund - USD</b>				
- Acciones A (USD)	459.961	25,00	24,42	23,85
<b>Fidelity Target™ 2025 Fund - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	1.007.300	39,55	39,19*	42,48
- Acciones A-ACC (EUR)	4.558.888	16,31	16,05*	17,40
- Acciones P-ACC (EUR)	3.762.119	29,59	28,93*	31,12
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	6.769	9,633	9,263*	9,701
<b>Fidelity Target™ 2030 Fund - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	1.528.737	48,85	44,71*	47,86*
- Acciones A-ACC (EUR)	5.814.041	19,78	18,06*	19,33*
- Acciones P-ACC (EUR)	5.619.007	37,21	33,69*	35,74*
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	87.420	10,75	9,585*	9,907*
<b>Fidelity Target™ 2035 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	511.432	45,46	39,53*	41,92
- Acciones A-ACC (EUR)	2.324.309	46,86	40,71*	43,18
- Acciones P-ACC (EUR)	5.330.407	42,75	36,77*	38,61
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	44.453	11,43	9,687*	9,897
<b>Fidelity Target™ 2040 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	543.389	47,93	41,30*	43,46
- Acciones A-ACC (EUR)	2.896.875	49,38	42,52*	44,75
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	6.313	16,36	13,86*	14,18
- B1-Acciones ACC (EUR)	1.367	10,97	-	-
- Acciones P-ACC (EUR)	4.295.695	45,12	38,52*	40,14
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	19.924	11,78	9,892*	10,01
<b>Fidelity Target™ 2045 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	158.018	20,85	17,93*	18,83
- Acciones A-ACC (EUR)	2.042.201	20,90	17,96*	18,86
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	10,98	-	-
- Acciones P-ACC (EUR)	6.222.442	23,11	19,66*	20,45
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	11,83	9,908*	10,04
<b>Fidelity Target™ 2050 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	375.975	20,84	17,91*	18,82
- Acciones A-ACC (EUR)	1.568.418	20,88	17,95*	18,85
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Acciones P-ACC (EUR)	4.773.737	23,10	19,65*	20,44
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	11,83	9,908*	10,04
<b>Fidelity Target™ 2055 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	46.857	13,70	11,78*	12,35

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Fidelity Target™ 2055 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A-ACC (EUR)	352.765	13,69	11,76*	12,36
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Acciones P-ACC (EUR)	1.221.387	14,17	12,06*	12,54
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	6.701	11,83	9,910*	10,04
<b>Fidelity Target™ 2060 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	35.999	13,69	11,77*	12,35
- Acciones A-ACC (EUR)	149.975	13,69	11,76*	12,35
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	9.230	14,51	12,27*	12,55
- B1-Acciones ACC (EUR)	460	10,97	-	-
- Acciones P-ACC (EUR)	848.219	14,17	12,06*	12,54
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.296	11,84	9,914*	10,04
<b>Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A (EUR)	500.575	41,04	39,90	40,91
- Acciones A-ACC (EUR)	380.627	14,40	13,97	14,32
- Acciones P-ACC (EUR)	860.855	23,86	23,02	23,48
<b>Fondos Institutional Target</b>				
<b>Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Acciones P-ACC (EUR)	2.017.300	26,33*	24,83	25,43
<b>Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Acciones P-ACC (EUR)	11.566.332	28,76	27,33	28,81
<b>Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Acciones P-ACC (EUR)	18.118.068	35,01	31,02	32,63
<b>Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Acciones P-ACC (EUR)	15.679.432	39,50	34,30	35,93
<b>Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Acciones P-ACC (EUR)	12.069.537	41,44	35,99	37,54*
<b>Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Acciones P-ACC (EUR)	19.502.133	21,87	19,00	19,77
<b>Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Acciones P-ACC (EUR)	15.360.898	22,08	19,18	19,93
<b>Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Acciones P-ACC (EUR)	12.999.036	13,81	12,00	12,47
<b>Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>				
- Acciones P-ACC (EUR)	8.323.197	13,78	11,98	12,45
<b>Multi Asset Target Fund</b>				
<b>Multi Asset Target Income 2024 Fund<sup>1,4</sup> - EUR</b>				
- Acciones A-ACC (EUR)	12.321	95,41*	92,24	97,14
- Acciones A-CDIST (G) (EUR)	247.777	85,66*	84,81	91,34
- Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	1.150	88,12*	86,85	93,12
<b>Fondos de rendimiento absoluto</b>				
<b>Absolute Return Global Equity Fund<sup>4</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	327.537	10,86	-	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.24:	Net Asset Value per share a 30.04.23:	Net Asset Value per share a 30.04.22:
<b>Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (EUR)	248.231	11,09	-	-
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas HUF/USD)	38.576	3.371	-	-
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	11.618.129	12,93	11,10	-
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	3.681.205	1,078	-	-
- Acciones A-PF-ACC (USD)	2.784.486	12,51	11,00	10,11
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.265.788	11,88	10,62	9,992
- Acciones A-PF-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	136.730	1,227	1,096	1,012
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	53.409.888	1,333	1,155	1,050
- Acciones I-PF-ACC (USD)	787.399	12,92	11,26	10,26
- Acciones SE-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.690	10,01	-	-
- Acciones SE-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.690	10,01	-	-
- Acciones W-PF-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	99.571	1,270	1,112	1,021
- Acciones X-ACC (USD)	500	10,01	-	-
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	3.021.026	12,85	11,22	10,23
- Acciones Y-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.973.648	12,19	10,81	10,10
<b>Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	321.734	10,62	10,04	9,933
- Acciones A-ACC (SGD)	5.625.158	1,052	0,973	0,998
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	190.313	10,05	9,670	9,798
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	341.825	1,043	1,002	0,995
- Acciones A-MDIST (USD)	54.251	9,191	9,386	9,743
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	31.438	9,927	9,573	9,720
- Acciones I-ACC (USD)	10.000	10,89	10,22	10,04
- Acciones I-ACC (EUR)	8.556	11,88	10,80	11,12
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	78.796	1,068	1,008	0,999
- Acciones Y-ACC (USD)	1.794.885	10,81	10,17	10,01
- Acciones Y-ACC (SGD)	581.103	1,072	0,985	1,006
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	171.116	10,23	9,794	9,866
<b>Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup> - USD</b>				
- Acciones A-ACC (USD)	740.649	11,60	10,92	10,61
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	690.919	10,78	10,33	10,29
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	253.656	1,035	-	-
- Acciones I-ACC (USD)	1.008.537	12,06	11,26	10,84
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.920.076	11,23	10,65	10,52
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	78.052	1,177	1,102	1,071
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	301.320	1,171	1,098	1,068
- Acciones X-ACC (USD)	500	9,997	-	-
- Acciones Y-ACC (USD)	671.250	12,00	11,21	10,81
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	700.836	11,15	10,60	10,48
<b>Fondos de renta variable reservados a instituciones</b>				
<b>Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup> - USD</b>				
- Acciones I-ACC (USD)	182.216	224,2	200,6	220,5
- Acciones I-ACC (EUR)	191.532	216,8	187,7	216,3
- Acciones I-ACC (JPY)	5.761.003	2.098	1.620	1.701
<b>Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup> - EUR</b>				
- Acciones R-ACC (EUR)	77.209.840	14,06	12,74	12,10
<b>Institutional Global Focus Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>				
- Acciones I-ACC (EUR)	404.395	405,0	340,7	349,3

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024

NOMBRE	Fondos de renta variable:			
	Consolidado	America Fund <sup>8</sup>	American Growth Fund <sup>8</sup>	ASEAN Fund <sup>8</sup>
DIVISA	USD	USD	USD	USD
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	3.838.995.967	42.617.827	8.741.977	32.554.982
Intereses percibidos por swaps	151.929.893	-	-	-
Ingresos por derivados	55.826.565	-	-	-
Ingresos netos	4.046.752.425	42.617.827	8.741.977	32.554.982
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	1.495.331.665	39.554.987	11.621.329	11.514.970
Gastos administrativos	323.298.649	8.008.392	2.459.027	2.206.775
Impuestos estatales	58.804.690	1.457.864	426.004	375.381
Comisiones de custodia	23.006.785	137.070	57.340	441.118
Comisiones de distribución	43.775.320	829.672	195.476	39.426
Comisiones de rentabilidad	901.803	-	-	-
Gastos diversos	23.244.507	523.763	151.880	157.346
Gastos totales	1.968.363.419	50.511.748	14.911.056	14.735.016
Intereses pagados por swaps	172.316.031	-	-	-
Gastos por derivados	50.403.593	-	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	(1.504.378)	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	(16.225)	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	(160.591)	-	-	-
Comisiones canceladas	(3.397.741)	-	-	-
Reintegro de gastos	(2.363.405)	-	-	-
Gastos netos	2.183.640.703	50.511.748	14.911.056	14.735.016
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	1.863.111.722	(7.893.921)	(6.169.079)	17.819.966
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	1.484.612.782	180.195.954	60.038.616	(40.325.148)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(87.657.720)	(267.954)	8.342	(279.400)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	56.277.320	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	(323.117.646)	(7.296.604)	(472.769)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	3.195.160	(9.453.977)	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	(72.804.931)	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	(65.696.743)	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	9.229.373.286	310.518.156	33.802.874	1.973.738
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(1.966.350)	329.488	(3.296)	(31.291)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	16.385.392	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(66.779.927)	(2.913.550)	(124.675)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	(959.446)	2.409.274	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	(50.483.600)	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	(19.510.505)	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	11.963.978.794	465.626.866	87.080.013	(20.842.135)
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(984.791.446)	(225.635)	-	(7.079.684)
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	30.679.420.956	765.877.818	101.390.554	350.298.741
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(43.815.562.094)	(1.312.575.957)	(352.740.770)	(558.680.416)
Compensación	(109.762.077)	(341.523)	338.559	(2.229.682)
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(13.245.903.215)	(547.039.662)	(251.011.657)	(210.611.357)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(2.266.715.867)	(81.638.431)	(163.931.644)	(238.533.176)
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	141.101.075.500*	3.215.414.583	1.035.215.778	1.112.900.750
Final del ejercicio	138.834.359.633**	3.133.776.152	871.284.134	874.367.574

\* El total del patrimonio neto consolidado al comienzo del periodo ha sido convertido a los tipos de cambio del 30 de abril de 2024 y recalculado a partir de un importe original de 142.921.991.286 USD mediante aplicación de los tipos de cambio de 30 de abril de 2023.

\*\* A título informativo, el total de patrimonio neto consolidado a 30 de abril de 2024, convertido a euros al tipo de cambio del 30 de abril de 2024, es de 129.939.936.383 EUR.

La lista de notas completa figura en la página 9. Las notas adjuntas a los estados financieros forman parte integrante de estos estados financieros.

Asia Pacific Opportunities Fund	Asian Smaller Companies Fund <sup>9</sup>	Asian Special Situations Fund <sup>9</sup>	Australian Diversified Equity Fund	China Consumer Fund <sup>9</sup>	China Focus Fund <sup>9</sup>	China Innovation Fund <sup>9</sup>
USD	USD	USD	AUD	USD	USD	USD
41,515,375	41,150,683	38,484,934	19,979,358	62,257,626	116,872,177	1,846,044
-	-	-	-	-	-	-
670	772,671	4,276	17,622	-	-	-
41,516,045	41,923,354	38,489,210	19,996,980	62,257,626	116,872,177	1,846,044
21,490,501	11,769,938	22,444,660	8,227,166	45,841,558	33,767,543	1,817,973
3,652,946	1,964,176	4,390,019	1,748,532	9,465,041	5,993,654	424,469
749,533	444,472	752,957	279,862	1,787,783	1,159,889	62,664
505,716	497,408	752,954	83,175	873,911	737,394	37,814
960,474	49,224	158,937	-	2,872,073	239,773	53,735
-	-	-	-	-	-	-
345,063	212,383	329,812	102,740	594,383	505,242	20,724
27,704,233	14,937,601	28,829,339	10,441,475	61,434,749	42,403,495	2,417,379
-	-	-	-	-	-	-
-	485,780	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(1,369)
-	-	-	-	-	-	-
27,704,233	15,423,381	28,829,339	10,441,475	61,434,749	42,403,495	2,416,010
13,811,812	26,499,973	9,659,871	9,555,505	822,877	74,468,682	(569,966)
2,505,223	112,922,435	(58,084,986)	57,652,641	(656,248,034)	15,537,786	(39,528,947)
(384,880)	(678,495)	(655,273)	4,196	(1,528,998)	(905,396)	495,713
-	(1,779,432)	-	-	-	-	-
(65,608)	-	(1,475,441)	-	(264,492)	-	(250,859)
-	-	-	88,106	-	-	-
-	-	-	552,442	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
24,944,207	(12,315,519)	134,434,301	(31,586,998)	24,156,467	(373,342,678)	38,858,560
(4,302)	293,595	43,164	6,915	151,471	142,438	261
-	(605,056)	-	-	-	-	-
(168,872)	-	(376,630)	-	(19,101)	-	(13,997)
-	-	-	918,528	-	-	-
-	-	-	(189,902)	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
40,637,580	124,337,501	83,545,006	37,001,433	(632,929,810)	(284,099,168)	(1,009,235)
(1,042,142)	(5,816,585)	(565,840)	(4,835,073)	(3,714)	(30,647,914)	-
446,694,783	435,103,191	313,168,468	130,988,972	502,083,995	1,214,588,435	24,216,424
(875,212,591)	(430,214,301)	(449,655,860)	(281,513,614)	(1,131,808,305)	(1,507,875,785)	(30,361,906)
(4,534,699)	(39,222)	490,779	(1,060,168)	(2,998,768)	(8,869,206)	(15,315)
(433,052,507)	4,849,668	(135,996,613)	(151,584,810)	(632,723,078)	(302,156,556)	(6,160,797)
(393,457,069)	123,370,584	(53,017,447)	(119,418,450)	(1,265,656,602)	(616,903,638)	(7,170,032)
2,238,914,594	1,213,471,980	2,036,340,884	677,672,102	4,266,433,745	3,570,344,550	131,519,554
1,845,457,525	1,336,842,564	1,983,323,437	558,253,652	3,000,777,143	2,953,440,912	124,349,522

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Emerging Asia Fund <sup>9</sup>	Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Emerging Markets Fund <sup>8</sup>	Euro 50 Index Fund
DIVISA	USD	USD	USD	EUR
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	11.492.557	10.138.063	85.770.107	13.860.370
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	-	-	952.140	12.848
Ingresos netos	11.492.557	10.138.063	86.722.247	13.873.218
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	5.806.118	2.926.743	37.390.273	597.734
Gastos administrativos	1.186.459	612.948	6.727.077	1.026.923
Impuestos estatales	225.373	94.131	1.286.219	87.697
Comisiones de custodia	232.828	110.310	1.394.631	46.826
Comisiones de distribución	75.911	112.110	689.494	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	86.600	71.516	557.018	61.224
Gastos totales	7.613.289	3.927.758	48.044.712	1.820.404
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	-	-	289.353	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	(853)	(1.893)	(90.994)	(885.509)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	7.612.436	3.925.865	48.243.071	934.895
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	3.880.121	6.212.198	38.479.176	12.938.323
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	25.520.608	(77.870.021)	84.254.291	4.306.747
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(136.632)	(8.982.884)	(1.163.698)	3.628
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	1.737.231	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	401.740	88.666	(441.083)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	255.231
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	444.251	136.454.211	190.641.824	37.613.276
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	7.576	318.029	(32.143)	(111)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	(761.260)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(154.094)	(41.717)	(439.070)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	(90.404)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	29.963.570	56.178.482	312.275.268	55.026.690
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	-	(1.030.564)	(5.720.927)	(4.591.109)
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	268.360.915	11.249.039	318.388.859	255.977.801
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(352.570.078)	(63.068.511)	(917.953.372)	(50.082.575)
Compensación	(229.385)	(696.540)	(4.183.183)	4.349.158
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(84.438.548)	(52.516.012)	(603.747.696)	210.244.384
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(54.474.978)	2.631.906	(297.193.355)	260.679.965
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	513.792.287	244.742.754	3.551.407.099	273.264.711
Final del ejercicio	459.317.309	247.374.660	3.254.213.744	533.944.676

Europaan Dynamic Growth Fund <sup>9</sup>	Europaan Growth Fund <sup>9</sup>	Europaan Larger Companies Fund <sup>9</sup>	Europaan Low Volatility Equity Fund <sup>4,8</sup>	Europaan Smaller Companies Fund	FIRST All Country World Fund <sup>9</sup>	Germany Fund <sup>8</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	EUR
42.692.062	224.954.658	11.082.267	89.027	27.477.617	5.640.943	17.874.945
-	-	-	-	-	-	-
41.524	51.071	3.303	-	-	-	-
42.733.586	225.005.729	11.085.570	89.027	27.477.617	5.640.943	17.874.945
32.883.176	94.312.088	3.112.034	23.323	12.846.902	3.222.313	9.418.452
5.810.060	19.648.391	634.594	6.360	2.603.294	537.136	2.070.774
1.118.415	3.248.073	114.949	1.174	463.679	107.007	326.292
277.091	524.655	66.177	1.079	179.737	51.217	71.821
1.139.927	163.221	136.209	-	204.948	149.264	-
-	-	-	-	-	-	-
492.907	1.077.850	44.966	479	174.803	59.625	110.537
41.721.576	118.974.278	4.108.929	32.415	16.473.363	4.126.562	11.997.876
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(1.175)	-	-	(2.218)	-
-	-	-	-	-	-	-
41.721.576	118.974.278	4.107.754	32.415	16.473.363	4.124.344	11.997.876
1.012.010	106.031.451	6.977.816	56.612	11.004.254	1.516.599	5.877.069
(90.068.281)	223.015.375	5.505.523	23.824	29.158.165	32.847.757	3.873.683
166.095	(525.558)	(196)	249	11.053	(66.370)	(23.627)
-	-	-	-	-	-	-
12.729.420	277.439	77.473	-	(6.713.204)	-	831.648
-	-	-	-	-	-	-
7.960.435	6.000.400	416.076	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
179.835.637	245.133.457	9.835.922	(116.049)	(2.188.690)	10.779.816	35.080.739
(6.020)	(4.802)	4.702	7	4.080	(467)	101
-	-	-	-	-	-	-
2.171.327	644.365	15.747	-	389.057	-	238.672
-	-	-	-	-	-	-
258.664	(2.110.476)	6.898	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
114.059.287	578.461.651	22.839.961	(35.357)	31.664.715	45.077.335	45.878.285
(312.715)	(75.580.274)	(391.388)	-	(2.367.863)	(98)	(1.036.416)
257.633.926	101.041.493	143.431.629	-	105.584.510	36.798.970	46.796.003
(700.643.116)	(435.272.766)	(284.893.715)	(4.064.846)	(127.679.418)	(251.847.721)	(208.586.052)
(657.380)	(3.579.802)	(2.606.175)	(56.612)	(378.657)	(732.188)	(1.367.935)
(443.666.570)	(337.811.075)	(144.068.261)	(4.121.458)	(22.473.565)	(215.780.939)	(163.157.984)
(329.919.998)	165.070.302	(121.619.688)	(4.156.815)	6.823.287	(170.703.702)	(118.316.115)
3.113.474.026	6.467.424.433	329.909.589	4.156.815	1.061.760.333	446.739.448	742.683.748
2.783.554.028	6.632.494.735	208.289.901	-	1.068.583.620	276.035.746	624.367.633

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Global Financial Services Fund <sup>8</sup>	Global Focus Fund <sup>8</sup>	Global Industrials Fund	Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup>
	EUR	USD	EUR	USD
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	28.031.884	9.169.260	7.001.704	640.861
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	187.363	-	-	-
<b>Ingresos netos</b>	<b>28.219.247</b>	<b>9.169.260</b>	<b>7.001.704</b>	<b>640.861</b>
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	17.129.517	11.157.233	4.560.003	113.039
Gastos administrativos	3.490.584	2.446.893	1.035.994	26.353
Impuestos estatales	609.316	419.578	187.158	5.402
Comisiones de custodia	162.784	105.472	69.742	9.315
Comisiones de distribución	637.115	1.244.023	427.555	174
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	220.054	142.771	64.559	5.639
<b>Gastos totales</b>	<b>22.249.370</b>	<b>15.515.970</b>	<b>6.345.011</b>	<b>159.922</b>
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	292.190	2	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	(7.766)
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	-	-	(106)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
<b>Gastos netos</b>	<b>22.541.560</b>	<b>15.515.972</b>	<b>6.345.011</b>	<b>152.050</b>
<b>INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES</b>	<b>5.677.687</b>	<b>(6.346.712)</b>	<b>656.693</b>	<b>488.811</b>
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	89.028.550	93.375.941	18.710.812	516.908
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(46.091)	(193.763)	(202.181)	4.595
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	274.474	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	735.760	(3.410.811)	-	(3.776)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	187.547.531	21.758.714	53.148.214	894.238
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	37.873	3.909	4.207	(2.068)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	(98.718)	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	337.015	(774.058)	-	(315)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
<b>RESULTADOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>283.494.081</b>	<b>104.413.220</b>	<b>72.317.745</b>	<b>1.898.393</b>
<b>DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS</b>	<b>(2.639.870)</b>	<b>-</b>	<b>(610.930)</b>	<b>(40.260)</b>
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	206.177.898	204.636.618	328.086.683	3.790.665
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(932.408.100)	(263.355.538)	(122.124.169)	(6.159.056)
Compensación	(1.116.091)	125.907	1.113.365	(10.871)
<b>Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social</b>	<b>(727.346.293)</b>	<b>(58.593.013)</b>	<b>207.075.879</b>	<b>(2.379.262)</b>
<b>AUMENTO / (DESCENSO) NETO</b>	<b>(446.492.082)</b>	<b>45.820.207</b>	<b>278.782.694</b>	<b>(521.129)</b>
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	1.612.080.011	806.979.331	301.341.472	34.513.358
Final del ejercicio	1.165.587.929	852.799.538	580.124.166	33.992.229



Global Technology Fund <sup>9</sup>	Global Thematic Opportunities Fund <sup>9</sup>	Greater China Fund <sup>8</sup>	Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup>	Iberia Fund <sup>8</sup>	India Focus Fund <sup>7,8</sup>	Indonesia Fund
EUR	USD	USD	USD	EUR	USD	USD
206.914.751	25.244.490	14.196.264	12.124.015	15.003.769	22.639.664	8.581.760
-	-	-	-	-	-	-
1.457.690	375.010	-	-	14.989	-	-
208.372.441	25.619.500	14.196.264	12.124.015	15.018.758	22.639.664	8.581.760
224.420.523	24.144.122	10.142.680	4.944.417	2.187.147	30.174.182	3.098.960
45.119.424	5.155.961	2.260.590	1.142.556	501.358	6.298.070	713.293
8.465.791	875.704	359.199	62.800	80.321	1.193.932	113.517
1.636.695	246.588	304.842	239.047	46.421	1.009.833	87.513
6.172.774	35.730	597.373	-	159.478	69.622	-
-	-	-	-	-	-	-
2.991.054	290.189	121.451	103.783	27.456	406.639	37.221
288.806.261	30.748.294	13.786.135	6.492.603	3.002.181	39.152.278	4.050.504
-	-	-	-	-	-	-
2.391.065	1.124.579	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	(1.511)	-	(1.265)
-	-	-	-	-	-	-
291.197.326	31.872.873	13.786.135	6.492.603	3.000.670	39.152.278	4.049.239
(82.824.885)	(6.253.373)	410.129	5.631.412	12.018.088	(16.512.614)	4.532.521
2.828.242.808	18.345.593	(88.245.980)	(55.320.481)	15.204.163	164.667.022	(178.573)
6.027.578	(19.221.225)	(345.644)	(147.461)	(725)	(1.193.904)	(74.117)
7.073.520	(5.589.287)	-	-	-	-	-
(17.428.841)	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(80.960)	-	-	420.785	-	-
-	-	-	-	-	-	-
2.077.699.676	190.373.363	90.613.505	59.704.093	7.452.960	370.561.766	(28.950.363)
39.503	(3.914)	14.634	78	1.609	(30.046)	(2.489)
(1.418.046)	(876.978)	-	-	-	-	-
(4.622.511)	-	-	-	-	169	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	112.240	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4.812.788.802	176.693.219	2.446.644	9.867.641	35.209.120	517.492.393	(24.673.021)
-	(49.106)	-	-	(113.825)	-	(5.825.831)
3.286.831.698	32.985.210	117.092.419	21.034.940	34.482.085	682.275.597	21.889.020
(2.489.566.222)	(272.233.671)	(133.570.774)	(51.920.623)	(67.036.112)	(546.554.463)	(54.884.652)
(884.751)	308.734	559.235	(341.441)	(727.477)	(464.885)	(384.130)
796.380.725	(238.939.727)	(15.919.120)	(31.227.124)	(33.281.504)	135.256.249	(33.379.762)
5.609.169.527	(62.295.614)	(13.472.476)	(21.359.483)	1.813.791	652.748.642	(63.878.614)
14.345.096.650	1.761.870.093	771.216.375	630.488.803	164.441.157	1.926.804.035	259.733.640
19.954.266.177	1.699.574.479	757.743.899	609.129.320	166.254.948	2.579.552.677	195.855.026

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Italy Fund <sup>9</sup>	Japan Growth Fund <sup>9</sup>	Japan Value Fund <sup>9</sup>	Latin America Fund
DIVISA	EUR	JPY	JPY	USD
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	12.110.395	176.587.396	3.795.060.035	19.609.160
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	2.312	-	-	266.099
<b>Ingresos netos</b>	<b>12.112.707</b>	<b>176.587.396</b>	<b>3.795.060.035</b>	<b>19.875.259</b>
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	4.272.527	104.734.921	1.881.006.157	5.369.203
Gastos administrativos	961.928	21.243.342	360.448.273	1.174.291
Impuestos estatales	160.949	5.058.676	71.148.083	196.894
Comisiones de custodia	65.337	3.950.671	34.096.098	179.627
Comisiones de distribución	632.835	-	486.430	105.460
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	54.553	2.072.807	30.644.968	69.063
<b>Gastos totales</b>	<b>6.148.129</b>	<b>137.060.417</b>	<b>2.377.830.009</b>	<b>7.094.538</b>
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	-	-	-	84.733
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	(33.860)	-	(421)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
<b>Gastos netos</b>	<b>6.148.129</b>	<b>137.026.557</b>	<b>2.377.830.009</b>	<b>7.178.850</b>
<b>INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES</b>	<b>5.964.578</b>	<b>39.560.839</b>	<b>1.417.230.026</b>	<b>12.696.409</b>
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	36.337.583	2.467.895.543	15.263.480.782	19.411.269
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(2.570)	327.209	2.242.075	(184.591)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	470.348
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	-	277.740.576	4.094.564.883	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	231.550	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	16.402.155	(479.983.294)	33.556.853.732	23.778.143
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	24	(18.134)	(33.642)	(62.447)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	(115.186)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	-	(23.099.130)	870.768.384	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
<b>RESULTADOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>58.933.320</b>	<b>2.282.423.609</b>	<b>55.205.106.240</b>	<b>55.993.945</b>
<b>DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS</b>	<b>(1.581.010)</b>	<b>-</b>	<b>(262.496.812)</b>	<b>(14.228.471)</b>
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	64.037.268	3.084.375.199	208.840.890.648	180.726.762
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(81.798.741)	(10.143.580.925)	(136.930.372.078)	(209.675.222)
Compensación	(19.779)	(6.657.586)	(293.478.560)	(1.007.042)
<b>Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social</b>	<b>(17.781.252)</b>	<b>(7.065.863.312)</b>	<b>71.617.040.010</b>	<b>(29.955.502)</b>
<b>AUMENTO / (DESCENSO) NETO</b>	<b>39.571.058</b>	<b>(4.783.439.703)</b>	<b>126.559.649.438</b>	<b>11.809.972</b>
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	306.409.952	15.164.060.116	98.161.875.090	374.142.732
<b>Final del ejercicio</b>	<b>345.981.010</b>	<b>10.380.620.413</b>	<b>224.721.524.528</b>	<b>385.952.704</b>

Nordic Fund <sup>8</sup>	Pacific Fund <sup>9</sup>	Sustainable All China Equity Fund <sup>2,4,8</sup>	Sustainable Asia Equity Fund <sup>9</sup>	Sustainable Asia Equity II Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	Sustainable Asian Focus Fund <sup>4,9</sup>	Sustainable Biodiversity Fund <sup>4,9</sup>
SEK	USD	USD	USD	USD	USD	USD
216.450.581	21.717.887	89.938	58.668.110	18.145.044	91.603	86.541
-	-	-	-	-	-	-
-	124.523	-	36.567	-	-	-
216.450.581	21.842.410	89.938	58.704.677	18.145.044	91.603	86.541
60.377.818	12.656.370	57.767	37.229.145	8.200.082	39.990	59.213
13.607.266	2.766.953	13.715	6.757.062	3.357.870	9.958	14.125
2.117.866	488.129	2.404	1.308.463	104.156	2.502	2.598
825.879	440.972	1.509	1.166.832	396.525	1.596	1.640
-	161.339	35	455.129	-	37	37
-	-	-	-	-	-	-
707.414	161.208	796	548.812	172.201	835	868
77.636.243	16.674.971	76.226	47.465.443	12.230.834	54.918	78.481
-	-	-	-	-	-	-
-	272.065	-	96.244	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(53)	-	-	(57)	(20)
-	-	-	-	-	-	-
77.636.243	16.947.036	76.173	47.561.687	12.230.834	54.861	78.461
138.814.338	4.895.374	13.765	11.142.990	5.914.210	36.742	8.080
209.952.390	34.070.639	(470.498)	(83.361.043)	(58.435.515)	77.895	(211.297)
123.810	(370.197)	(577)	(1.296.711)	(387.049)	(3.633)	75
-	(2.902.463)	-	1.113.019	-	-	-
6.334.894	1.801.953	(12.038)	83.403	-	(1.731)	(1.962)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
373.957.039	(13.735.640)	134.554	(34.963.302)	37.526.546	71.953	310.779
289.408	15.886	4	55.518	(854)	(223)	(126)
-	773.107	-	79.561	-	-	-
2.853.583	(76.445)	(784)	(146.542)	-	(183)	(167)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
732.325.462	24.472.214	(335.574)	(107.293.107)	(15.382.662)	180.820	105.382
(94.321.691)	(222.874)	-	(917.212)	-	-	-
389.391.889	45.079.024	1.717	759.579.835	41.477.967	-	66.513
(763.579.538)	(342.419.349)	(901)	(1.477.170.077)	(43.841.608)	-	(34.650)
(4.285.840)	(1.059.773)	1	(4.297.190)	(33.047)	-	(86)
(378.473.489)	(298.400.098)	817	(721.887.432)	(2.396.688)	-	31.777
259.530.282	(274.150.758)	(334.757)	(830.097.751)	(17.779.350)	180.820	137.159
4.305.112.139	1.134.114.530	5.100.676	3.695.783.550	1.050.994.508	4.933.743	5.236.588
4.564.642.421	859.963.772	4.765.919	2.865.685.799	1.033.215.158	5.114.563	5.373.747

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Sustainable China A Shares Fund <sup>2,4,8</sup>	Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,9</sup>	Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup>	Sustainable Demographics Fund <sup>8</sup>
DIVISA	USD	USD	USD	USD
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	65.716	356.398	11.552.039	10.468.933
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	-	-	-	4.436
Ingresos netos	65.716	356.398	11.552.039	10.473.369
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	43.078	302.815	15.552.974	13.609.442
Gastos administrativos	10.238	67.896	3.376.071	2.812.579
Impuestos estatales	1.813	11.188	605.064	510.562
Comisiones de custodia	1.169	7.333	120.023	149.330
Comisiones de distribución	383	36.654	1.188.460	933.670
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	601	4.104	200.405	185.502
Gastos totales	57.282	429.990	21.042.997	18.201.085
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	-	-	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	(41)	(303)	-	-
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	57.241	429.687	21.042.997	18.201.085
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	8.475	(73.289)	(9.490.958)	(7.727.716)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	(885.604)	(1.832.812)	125.055.471	26.746.216
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(3.602)	(7.689)	(43.208.434)	(11.373)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	(1.551)	(1.843)	(1.556.323)	(10.378.057)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	559.091	3.854.391	28.960.960	102.278.166
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	236	(1.898)	20.784	(12.162)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(57)	(160)	(326.502)	(2.681.580)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	(323.012)	1.936.700	99.454.998	108.213.494
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	-	-	-	-
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	262.301	6.169.839	237.612.487	107.615.356
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(51.974)	(2.674.252)	(417.191.094)	(274.375.476)
Compensación	(6)	7.570	803.748	594.461
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	210.321	3.503.157	(178.774.859)	(166.165.659)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(112.691)	5.439.857	(79.319.861)	(57.952.165)
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	3.836.313	21.491.073	1.231.262.354	1.126.082.744
Final del ejercicio	3.723.622	26.930.930	1.151.942.493	1.068.130.579

Sustainable Emerging Markets Equity Fund <sup>6</sup>	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Europe Equity Fund <sup>9</sup>	Sustainable European Smaller Companies Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Eurozone Equity Fund <sup>9</sup>	Sustainable Future Connectivity Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Global Equity Fund <sup>4,7</sup>
USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD	USD
35.033.354	121.973	14.485.176	3.079.963	12.254.013	2.512.665	65.665
-	-	-	-	-	-	-
-	2.801	764	-	-	151	-
35.033.354	124.774	14.485.940	3.079.963	12.254.013	2.512.816	65.665
12.643.189	67.011	3.056.601	851.045	6.487.024	3.869.301	44.331
1.426.652	15.370	699.458	61.606	1.361.949	879.831	11.018
308.681	2.852	111.618	11.855	218.011	137.415	2.746
550.595	860	55.937	33.582	61.123	58.080	1.744
17	39	137.209	-	179.221	261.303	562
-	-	-	-	-	-	-
270.120	1.031	36.945	17.341	84.562	45.720	922
15.199.254	87.163	4.097.768	975.429	8.391.890	5.251.650	61.323
-	-	-	-	-	-	-
-	409	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(82)	-	(1.151)	-	-	(67)
-	-	-	-	-	-	-
15.199.254	87.490	4.097.768	974.278	8.391.890	5.251.650	61.256
19.834.100	37.284	10.388.172	2.105.685	3.862.123	(2.738.834)	4.409
31.152.431	206.447	3.261.701	(167.369)	12.788.477	14.031.783	103.727
(622.092)	1.281	7.892	(2.171)	1.781.745	(30.488)	(1.036)
-	10.316	-	-	-	-	-
(1.007.100)	-	(149.943)	-	-	(35.001)	(1.846)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(2.131)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(11.411.062)	769.315	3.398.947	2.933.179	17.697.813	24.150.043	506.580
(24.466)	(190)	(2.138)	242	(2.122)	(522)	268
-	(2.484)	-	-	-	-	-
(527.561)	-	135.252	-	-	(22.350)	(345)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	20.916	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
37.394.250	1.021.969	17.058.668	4.869.566	36.128.036	35.354.631	611.757
(2.451.454)	-	(623.267)	-	(88.729)	-	-
999.848.373	1.655.098	25.557.162	782.306	84.987.138	41.166.371	149.887
(1.003.153.702)	(728)	(86.407.308)	(26.086.362)	(66.770.970)	(54.374.577)	-
(3.306.746)	10.275	(1.032.205)	(359.407)	284.849	178.339	(1.090)
(6.612.075)	1.664.645	(61.882.351)	(25.663.463)	18.501.017	(13.029.867)	148.797
28.330.721	2.686.614	(45.446.950)	(20.793.897)	54.540.324	22.324.764	760.554
1.535.285.433	4.864.417	259.857.529	122.657.656	473.365.539	236.699.073	5.083.218
1.563.616.154	7.551.031	214.410.579	101.863.759	527.905.863	259.023.837	5.843.772

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Sustainable Healthcare Fund <sup>a</sup>	Sustainable Japan Equity Fund <sup>a</sup>	Sustainable US Equity Fund <sup>a</sup>	Sustainable Water & Waste Fund <sup>a</sup>
DIVISA	EUR	JPY	USD	USD
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	15.909.344	774.444.764	878.464	28.803.913
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	-	-	-	1.422
Ingresos netos	15.909.344	774.444.764	878.464	28.805.335
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	20.611.454	709.432.716	1.438.706	19.897.980
Gastos administrativos	4.334.193	157.235.193	333.180	3.942.488
Impuestos estatales	774.042	24.762.000	57.719	716.513
Comisiones de custodia	176.564	8.941.593	20.257	252.590
Comisiones de distribución	1.399.796	9.402.655	15.390	1.414.848
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	264.115	8.535.553	19.377	267.406
Gastos totales	27.560.164	918.309.710	1.884.629	26.491.825
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	-	-	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	-	(739)	-
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	27.560.164	918.309.710	1.883.890	26.491.825
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	(11.650.820)	(143.864.946)	(1.005.426)	2.313.510
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	31.418.871	2.498.762.143	5.288.528	(52.190.785)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	880.383	(46.258)	(47)	(106.506)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	(2.385)	1.571.671.422	(141.216)	(7.173.936)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	(838.505)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	132.519.591	7.393.924.670	16.559.538	198.901.950
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(79.210)	(20.463)	-	(49.894)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	2.604	(149.997.133)	(26.585)	(2.278.008)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	153.089.034	11.170.429.435	20.674.792	138.577.826
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	-	(3.255.248)	-	(23.134)
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	110.149.614	15.311.125.032	16.579.085	84.332.780
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(333.478.797)	(21.917.597.625)	(173.629.732)	(846.837.453)
Compensación	621.179	70.411.864	127.724	(2.888.679)
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(222.708.004)	(6.536.060.729)	(156.922.923)	(765.393.352)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(69.618.970)	4.631.113.458	(136.248.131)	(626.838.660)
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	1.647.633.906	48.677.632.496	223.246.375	1.949.068.911
Final del ejercicio	1.578.014.936	53.308.745.954	86.998.244	1.322.230.251

Fondos de renta  
variable con  
reparto de  
dividendos:

Switzerland Fund <sup>8</sup>	Thailand Fund <sup>8</sup>	UK Special Situations Fund	World Fund <sup>8</sup>	Asia Pacific Dividend Fund <sup>8</sup>	Europaan Dividend Fund <sup>8</sup>	Global Dividend Fund <sup>8</sup>
CHF	USD	GBP	USD	USD	EUR	USD
4.420.297	5.269.466	3.950.636	71.610.266	15.434.457	14.513.434	374.312.947
-	-	-	-	-	-	-
-	-	658.021	-	-	-	1.771.695
4.420.297	5.269.466	4.608.657	71.610.266	15.434.457	14.513.434	376.084.642
3.517.540	2.270.482	894.734	63.472.759	5.354.944	4.761.719	160.422.370
800.894	528.897	161.541	12.960.848	1.210.308	1.028.594	33.209.291
121.316	78.797	30.449	2.502.834	193.814	193.851	6.171.069
35.901	54.177	60.051	289.201	161.325	115.223	1.145.513
-	-	-	3.424.689	1.200	92	5.229.034
-	-	-	-	-	-	-
40.111	25.668	15.034	894.510	63.276	70.597	2.072.465
4.515.762	2.958.021	1.161.809	83.544.841	6.984.867	6.170.076	208.249.742
-	-	-	-	-	-	-
-	-	797.610	-	-	-	4.313.073
-	-	12	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(411)	(39.057)	(173.270)	(652)	-	-
-	-	-	-	-	-	-
4.515.762	2.957.610	1.920.374	83.371.571	6.984.215	6.170.076	212.562.815
(95.465)	2.311.856	2.688.283	(11.761.305)	8.450.242	8.343.358	163.521.827
15.391.481	(23.974.320)	525.062	359.658.769	1.294.682	12.054.967	152.994.030
(2.008)	(194.330)	(10.107)	(363.873)	(86.706)	(12.365)	(1.422.555)
-	-	2.150.345	-	-	-	8.942.066
-	-	-	(18.919.193)	136.717	996.487	(19.733.333)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(19.438.681)	(7.198.759)	1.391.051	481.571.998	699.002	30.018.746	569.732.185
2.298	(26.407)	(93)	(160.372)	1.012	988	238.136
-	-	(455.867)	-	-	-	6.888.012
-	-	-	2.203.200	(3.224)	333.287	(2.882.047)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(4.142.375)	(29.081.960)	6.288.674	812.229.224	10.491.725	51.735.468	878.278.321
-	(1.989.262)	(1.815.864)	(576.986)	(10.779.462)	(4.280.237)	(155.995.522)
4.988.078	43.473.006	11.039.706	821.719.933	84.595.397	389.627.977	1.550.794.098
(35.941.246)	(56.961.959)	(46.078.886)	(1.268.455.369)	(185.055.366)	(243.490.723)	(3.005.598.476)
115.548	(225.536)	(253.972)	(1.938.382)	(1.218.920)	1.107.730	(13.600.226)
(30.837.620)	(13.714.489)	(35.293.152)	(448.673.818)	(101.678.889)	147.244.984	(1.468.404.604)
(34.979.995)	(44.785.711)	(30.820.342)	362.978.420	(101.966.626)	194.700.215	(746.121.805)
268.015.043	175.828.745	119.000.626	4.995.162.005	433.746.139	298.962.373	12.835.534.145
233.035.048	131.043.034	88.180.284	5.358.140.425	331.779.513	493.662.588	12.089.412.340

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable European Dividend Plus Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Global Dividend Plus Fund <sup>8</sup>	Sustainable Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup>
	USD	EUR	USD	USD
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	4.359.045	184.529	10.246.936	17.443.579
Intereses percibidos por swaps	-	-	-	-
Ingresos por derivados	-	163.259	9.801.616	-
Ingresos netos	4.359.045	347.788	20.048.552	17.443.579
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	1.825.250	81.937	4.119.178	7.930.058
Gastos administrativos	296.893	19.122	933.059	1.029.950
Impuestos estatales	56.658	2.787	161.457	200.190
Comisiones de custodia	34.214	1.731	117.022	85.493
Comisiones de distribución	-	-	164.295	35.944
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	34.488	933	54.930	148.417
Gastos totales	2.247.503	106.510	5.549.941	9.430.052
Intereses pagados por swaps	-	-	-	-
Gastos por derivados	-	8.787	422.396	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	(68)	-	-
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	2.247.503	115.229	5.972.337	9.430.052
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	2.111.542	232.559	14.076.215	8.013.527
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	14.079.111	(43.334)	(2.340.791)	13.442.948
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	19.283	302	(146.270)	(78.679)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	(49.685)	(3.756)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	-	-	764.564	(5.654.339)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	(27.561)	(979.899)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	(137.004)	376.832	17.711.438	72.849.565
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	702	(123)	(263.085)	(872)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	(810)	380.471	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	-	-	159.728	(1.176.393)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	15.959	621.678	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	-	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	16.073.634	504.139	29.980.293	87.395.757
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(623.153)	(16.600)	(9.461.613)	(148.785)
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	149.282.174	883.660	177.276.627	207.865.760
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(106.655.110)	(161.843)	(134.384.652)	(101.109.367)
Compensación	(2.694)	11.163	117.192	744.747
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	42.624.370	732.980	43.009.167	107.501.140
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	58.074.851	1.220.519	63.527.847	194.748.112
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	201.786.052	4.868.327	312.115.177	786.632.036
Final del ejercicio	259.860.903	6.088.846	375.643.024	981.380.148



Fondo de asignación de activos:	Fondos multiactivo:		Europaan Multi Asset Income Fund <sup>8</sup>	Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup>	Global Multi Asset Dynamic Fund	Global Multi Asset Growth & Income Fund <sup>4</sup>	Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup>
	Strategic European Fund <sup>4</sup>	Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1,4</sup>					
	EUR	USD	EUR	EUR	USD	USD	USD
	139.345	3.246.399	23.281.478	1.245.881	3.825.490	3.596.232	299.442.534
	-	91.225	1.868.075	151.080	74.688	127.551	8.686.188
	55.207	116.712	1.139.961	284.723	30.987	456.543	22.565.122
	194.552	3.454.336	26.289.514	1.681.684	3.931.165	4.180.326	330.693.844
	43.132	963.919	4.418.995	387.023	1.765.238	1.252.371	70.192.137
	8.349	270.068	1.477.492	150.554	497.160	350.729	17.139.096
	1.556	40.044	233.646	21.935	74.994	51.449	2.920.010
	1.150	26.112	99.706	11.482	34.528	31.723	921.569
	-	58.839	312.068	32.141	5.280	83.436	4.023.231
	-	-	-	-	-	-	-
	704	13.035	76.940	7.279	24.883	17.034	994.243
	54.891	1.372.017	6.618.847	610.414	2.402.083	1.786.742	96.190.286
	-	131.851	2.625.869	118.025	74.299	142.757	10.918.517
	51.525	106.650	1.466.898	194.964	21.148	561.115	25.431.661
	(4.336)	-	-	(25.503)	-	(3.071)	(316.398)
	-	-	(255)	(36)	-	-	(461)
	-	(320)	(57.173)	(855)	2	(1.372)	(88.417)
	(48)	(755)	-	(2.485)	(428)	(1.143)	-
	-	-	-	-	-	-	-
	102.032	1.609.443	10.654.186	894.524	2.497.104	2.485.028	132.135.188
	92.520	1.844.893	15.635.328	787.160	1.434.061	1.695.298	198.558.656
	153.468	(15.519.590)	(7.045.016)	(1.037.198)	5.963.360	(3.501.810)	(438.281.875)
	448	(98.927)	1.526.161	355.887	(1.664.233)	(516.884)	(51.854.863)
	(21.579)	231.580	1.214.720	280.093	183.727	1.762.054	26.675.296
	(10.134)	(3.225.741)	(6.932.715)	(944.534)	(3.320.224)	(273.383)	(126.530.525)
	-	-	567.408	(166.211)	(435.507)	(21.149)	13.395.543
	-	1.028.762	(2.709.732)	422.859	2.976.364	1.802.836	(54.756.459)
	-	(44.295)	(935.876)	(45.330)	(16.863)	(39.903)	(1.977.021)
	(30.598)	10.909.951	25.387.774	2.175.846	7.942.595	3.617.551	399.515.947
	(2.626)	14.041	(100.236)	18.173	(148.274)	19.878	855.337
	10.996	(4.345)	435.478	23.554	196.795	64.005	12.398.325
	3.715	339.932	280.124	58.843	100.637	399.379	39.938.604
	-	(3.767)	1.076	78.848	(21.002)	(7.518)	(3.064.950)
	-	(73.459)	111.471	(473.962)	(938.366)	(3.048)	18.737.667
	-	10.491	(373.598)	14.068	(10.845)	(34.548)	(2.585.106)
	196.210	(4.590.474)	27.062.367	1.548.096	12.242.225	4.962.758	31.024.576
	-	(2.122.188)	(7.274.226)	(2.034)	(706.693)	(683.675)	(202.803.227)
	5.490	6.350.066	11.877.312	9.334.493	5.475.942	7.543.517	133.700.259
	(3.951)	(31.750.559)	(93.329.896)	(8.886.269)	(20.368.969)	(18.461.744)	(1.819.066.917)
	6	(359.467)	(1.385.141)	70.264	(77.743)	(81.166)	(14.999.190)
	1.545	(25.759.960)	(82.837.725)	518.488	(14.970.770)	(10.999.393)	(1.700.365.848)
	197.755	(32.472.622)	(63.049.584)	2.064.550	(3.435.238)	(6.720.310)	(1.872.144.499)
	4.119.031	96.342.811	494.805.578	46.446.082	151.004.891	106.940.046	7.123.353.808
	4.316.786	63.870.189	431.755.994	48.510.632	147.569.653	100.219.736	5.251.209.309

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

Fondos de renta fija:

NOMBRE	Greater China Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1</sup>	Multi Asset Dynamic Inflation Fund <sup>4,5</sup>	Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>6</sup>	Asia Pacific Strategic Income Fund
DIVISA	USD	USD	USD	USD
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	29.457	5.527.827	4.387.650	2.879.418
Intereses percibidos por swaps	-	270.335	-	154.992
Ingresos por derivados	-	714.410	115.746	19.454
Ingresos netos	29.457	6.512.572	4.503.396	3.053.864
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	2.050	1.506.654	649.738	557.407
Gastos administrativos	574	499.624	190.906	190.034
Impuestos estatales	82	72.864	39.342	27.720
Comisiones de custodia	53	45.945	26.406	18.347
Comisiones de distribución	-	7.561	351	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	24	24.011	14.870	9.521
Gastos totales	2.783	2.156.659	921.613	803.029
Intereses pagados por swaps	-	289.897	1.956	179.551
Gastos por derivados	-	1.363.742	144.547	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	(11.167)	(2.970)	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	(24)	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	(2.702)	(569)	-
Comisiones canceladas	-	(1.265)	(985)	(620)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	2.783	3.795.140	1.063.592	981.960
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	26.674	2.717.432	3.439.804	2.071.904
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	554	(3.606.555)	(4.515.580)	(20.323.070)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(11.444)	(926.802)	(1.318.637)	(20.144)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	1.765.606	675.108	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	4.938	603.349	(908.410)	312.554
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	(159.775)	252.494	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	4.585.630	(630.176)	217.557
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	(390.805)	(20.199)	(5.826)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	(504)	2.563.168	6.007.291	18.633.349
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(10.475)	(250.263)	62.320	786
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	392.831	177.514	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	20.739	26.298	510.045	(60.932)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	1.280	(58.426)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	(1.302.707)	19.252	74.572
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	608.766	(23.677)	(44.338)
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	30.482	6.627.453	3.668.723	856.412
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(36.787)	(663.960)	(657.780)	(4.003.199)
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	6.863	2.697.913	12.769.441	8.973.979
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(12.590.861)	(30.034.473)	(21.027.082)	(13.077.000)
Compensación	(26.591)	(256.769)	(191.293)	11.335
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(12.610.589)	(27.593.329)	(8.448.934)	(4.091.686)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(12.616.894)	(21.629.836)	(5.437.991)	(7.238.473)
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	12.616.894	157.494.486	91.045.987	62.198.230
Final del ejercicio	-	135.864.650	85.607.996	54.959.757

Asian Bond Fund	Asian High Yield Fund	China Government Bond Fund <sup>4</sup>	China High Yield Fund	China RMB Bond Fund <sup>5</sup>	Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>6</sup>	Emerging Market Debt Fund <sup>6</sup>
USD	USD	USD	USD	CNY	USD	USD
67,205.781	121,155.864	208,749	53,191.912	64,075.064	5,216.016	47,436.327
370.910	11,713.531	-	5,572.365	2,421.953	150.022	11,960
357.114	322.328	-	158.501	198.198	65.799	620.372
67,933.805	133,191.723	208,749	58,922.778	66,695.215	5,431.837	48,068.659
8,057.142	16,389.415	22,208	9,252.406	11,879.075	1,192.513	8,651.190
2,380.753	4,975.722	9,221	2,484.829	3,603.289	353.671	2,346.155
569.249	850.376	2,610	390.908	776.505	52.891	403.654
145.086	245.929	6,129	88.713	677.877	36.944	211.475
3.321	208.015	-	-	1,693.458	51.053	363.974
-	-	-	-	-	-	-
218.025	294.259	834	134.295	310.809	18.152	136.096
11,373.576	22,963.716	41,002	12,351.151	18,941.013	1,705.224	12,112.544
1,848.896	7,474.530	-	3,636.221	2,072.164	544.892	1,257.720
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	(17,822)	-	(14,299)	(796)	-
-	-	-	-	-	-	-
13,222.472	30,438.246	23,180	15,987.372	20,998.878	2,249.320	13,370.264
54,711.333	102,753.477	185,569	42,935.406	45,696.337	3,182.517	34,698.395
(188,463.019)	(741,062.528)	(1,776.153)	(467,216.584)	(259,123.478)	(19,352.362)	(287,025.135)
543.613	4,029	(70,778)	(55,398)	37,074.711	(23,571)	(476,729)
-	-	-	-	-	-	-
(8,539.786)	(10,240.836)	441,255	(2,747.379)	(39,485.823)	(1,536.547)	(4,964.969)
-	-	-	-	-	-	-
(20,788.079)	(284.792)	-	(1,828.149)	2,691.827	(636.778)	(25,503.850)
(505.663)	(23,794.110)	-	(11,203.738)	3,039.597	525.936	11,659.648
139,075.291	679,656.254	1,217.221	399,242.938	247,241.632	20,012.570	323,534.462
(35,211)	(495,960)	2,999	43,006	(112,289)	(4,221)	(73,709)
-	-	-	-	-	-	-
(5,364.792)	(3,566.263)	(162,615)	(3,028.696)	5,947.184	(1,335.916)	(1,294.454)
-	-	-	-	-	-	-
(14,139.120)	(1,541.466)	-	(2,095.274)	4,273.450	(758.898)	(7,675.395)
2,016.722	5,192.312	-	2,386.707	(1,720.734)	(1,238.344)	(10,489.960)
(41,488.711)	6,620.117	(162,502)	(43,567.161)	45,522.414	(1,165.614)	32,388.304
(40,403.983)	(74,195.975)	(664)	(45,354.280)	(948.656)	(1,105.011)	(15,671.563)
138,432.608	227,061.858	50,108	49,211.461	22,777.640	8,486.446	80,425.575
(697,179.941)	(655,185.381)	(19,757.117)	(277,908.061)	(809,807.079)	(75,914.138)	(572,665.145)
(7,936.595)	(7,209.583)	(182,673)	(3,114.358)	(8,067.952)	(1,110.735)	(7,089.671)
(566,683.928)	(435,333.106)	(19,889.682)	(231,810.958)	(795,097.391)	(68,538.427)	(499,329.241)
(648,576.622)	(502,908.964)	(20,052.848)	(320,732.399)	(750,523.633)	(70,809.052)	(482,612.500)
1,685,375.178	2,111,812.123	20,052.848	1,020,996.690	2,324,174.748	140,306.411	1,161,536.921
1,036,798.556	1,608,903.159	-	700,264.291	1,573,651.115	69,497.359	678,924.421

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Emerging Market Local Currency Debt Fund <sup>4,8</sup>	Emerging Market Total Return Debt Fund <sup>4,8</sup>	Euro Bond Fund <sup>8</sup>	Euro Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>
DIVISA	USD	USD	EUR	EUR
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	10.460.646	21.010.285	38.519.042	20.204.520
Intereses percibidos por swaps	3.881.155	5.751.253	12.837.899	6.610.788
Ingresos por derivados	-	172.316	358.009	76.529
Ingresos netos	14.341.801	26.933.854	51.714.950	26.891.837
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	1.758.937	3.199.269	6.639.707	2.778.050
Gastos administrativos	488.354	740.791	1.978.692	840.836
Impuestos estatales	84.452	120.968	468.374	194.487
Comisiones de custodia	68.824	145.425	126.560	70.951
Comisiones de distribución	62.876	78.687	398.873	225.679
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	31.077	54.203	183.468	82.339
Gastos totales	2.494.520	4.339.343	9.795.674	4.192.342
Intereses pagados por swaps	4.631.856	5.621.834	19.154.374	8.586.605
Gastos por derivados	58.469	-	-	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	(1.803)	(2.187)	(413.930)	(46.413)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	7.183.042	9.958.990	28.536.118	12.732.534
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	7.158.759	16.974.864	23.178.832	14.159.303
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	5.107.952	(50.955.607)	(5.978.744)	(11.193.928)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(127.574)	(503.822)	(4.897)	(2.954)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	1.614.223	(3.686.206)	133.967	110.202
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	(369.443)	(6.271.106)	(6.730.086)	(4.021.862)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	(645.437)	3.219.646	(3.540.970)	(4.152.029)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	(12.409.977)	48.133.319	31.234.511	27.054.035
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(543.859)	(136.249)	703.841	(5.297)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	603.038	(4.863.790)	1.299.936	(23.905)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	7.208	794.002	344.928	2.456.701
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	(1.290.328)	(3.794.752)	(4.655.405)	3.233.852
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	(895.438)	(1.089.701)	35.985.913	27.614.118
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(4.145.875)	(5.304.417)	(3.461.756)	(2.132.555)
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	67.778.934	21.486.829	388.920.431	126.798.258
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(157.825.514)	(332.505.112)	(487.656.051)	(303.206.630)
Compensación	(736.222)	(6.828.007)	(57.376)	(2.818.911)
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(90.782.802)	(317.846.290)	(98.792.996)	(179.227.283)
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(95.824.115)	(324.240.408)	(66.268.839)	(153.745.720)
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	253.377.059	513.875.356	1.175.647.419	583.998.200
Final del ejercicio	157.552.944	189.634.948	1.109.378.580	430.252.480

Euro Short Term Bond Fund <sup>4,8</sup>	Europaan High Yield Fund <sup>9</sup>	Flexible Bond Fund <sup>8</sup>	Global Bond Fund <sup>8</sup>	Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup>	Global High Yield Fund <sup>4,8</sup>	Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup>
EUR	EUR	GBP	USD	USD	USD	USD
72.914.882	142.942.845	5.381.594	50.205.883	12.352.955	11.954.976	6.346.384
36.347.137	4.094.877	3.595.864	-	304.624	520.845	-
377.694	404.132	77.671	160.180	120.555	53.091	8.815
109.639.713	147.441.854	9.055.129	50.366.063	12.778.134	12.528.912	6.355.199
10.340.655	18.380.838	1.168.762	7.712.820	1.390.998	1.697.164	630.053
3.484.146	4.346.645	412.309	2.007.039	467.925	582.202	229.178
1.129.001	812.600	64.902	493.177	115.200	85.802	57.832
210.036	247.458	43.800	203.100	52.231	38.019	20.983
306.847	518.641	75.160	19	-	169.270	-
-	-	-	-	-	-	-
392.573	386.641	21.393	257.546	51.197	28.913	19.441
15.863.258	24.692.823	1.786.326	10.673.701	2.077.551	2.601.370	957.487
48.098.784	8.262.157	3.295.444	85.589	523.170	812.966	30.684
-	-	-	-	-	-	-
-	(7.172)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
(561.093)	-	(205)	-	(41.101)	(224)	(1.068)
-	-	-	-	-	-	-
63.400.949	32.947.808	5.081.565	10.759.290	2.559.620	3.414.112	987.103
46.238.764	114.494.046	3.973.564	39.606.773	10.218.514	9.114.800	5.368.096
(26.800.233)	(39.640.558)	(7.660.807)	(29.251.914)	(11.867.327)	(11.593.873)	3.324.892
(29.043)	4.127	(12.833)	(185.379)	24.867	(18.738)	(4.320.105)
-	-	-	-	-	-	-
(404.472)	(27.757.999)	4.432.310	(28.152.934)	(3.808.913)	(5.447.250)	(162.720)
-	-	48.707	-	-	4.714	-
(30.644.980)	(6.217.657)	(525.832)	2.749.035	(1.274.755)	(68.790)	(1.317.208)
(16.342.304)	(293)	(2.003.617)	(661.183)	284.695	(594.073)	(236.684)
89.515.505	179.447.406	9.105.861	(28.238.109)	12.491.704	15.350.036	8.398.119
(647.897)	830.259	(19.106)	(240.632)	(77.296)	(48.797)	44.738
-	-	-	-	-	-	-
364.851	(8.364.280)	(4.535.392)	(14.671.891)	(2.153.068)	(1.556.980)	279.968
-	-	-	-	-	(76.665)	-
16.981.540	(2.150.049)	(838.277)	4.187.559	(2.810.027)	506.353	(764.717)
9.072.518	(9.833.672)	67.529	339.162	(1.032.594)	110.970	(310.088)
87.304.249	200.811.330	2.032.107	(54.519.513)	(4.200)	5.681.707	10.304.291
(52.793)	(40.860.830)	(1.310.090)	(2.473.830)	-	(2.597.784)	(3.974.856)
280.880.759	868.817.978	10.686.312	900.940.001	172.843.572	25.444.788	40.808.082
(1.205.364.288)	(833.638.296)	(36.815.872)	(612.357.399)	(73.072.203)	(46.259.218)	(46.530.140)
(4.614.152)	1.271.410	(248.726)	4.213.285	930.132	(254.965)	479.090
(929.097.681)	36.451.092	(26.378.286)	292.795.887	100.701.501	(21.069.395)	(5.242.968)
(841.846.225)	196.401.592	(25.656.269)	235.802.544	100.697.301	(17.985.472)	1.086.467
2.976.300.567	2.172.264.889	142.946.615	1.407.374.798	229.511.322	188.916.268	127.111.481
2.134.454.342	2.368.666.481	117.290.346	1.643.177.342	330.208.623	170.930.796	128.197.948

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Global Income Fund <sup>8</sup>	Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup>	Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup>	Structured Credit Income Fund <sup>4,8</sup>
DIVISA	USD	USD	USD	EUR
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	27.737.113	8.418.908	32.984.021	3.044.489
Intereses percibidos por swaps	85.799	17.090.776	4.093.266	-
Ingresos por derivados	40.801	57.534	-	-
Ingresos netos	27.863.713	25.567.218	37.077.287	3.044.489
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	4.308.427	3.928.061	4.409.712	166.434
Gastos administrativos	1.605.856	1.836.252	1.422.743	21.261
Impuestos estatales	248.440	442.944	316.016	4.384
Comisiones de custodia	91.648	111.006	89.695	4.066
Comisiones de distribución	1.451.426	153.980	386.037	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	86.250	178.108	106.526	7.391
Gastos totales	7.792.047	6.650.351	6.730.729	203.536
Intereses pagados por swaps	39.692	15.200.266	1.428.498	-
Gastos por derivados	-	-	284.609	-
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	(610.674)	-	(41.600)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	7.831.739	21.239.943	8.443.836	161.936
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	20.031.974	4.327.275	28.633.451	2.882.553
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	(8.554.896)	(63.504.517)	(9.352.517)	529.148
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(817.087)	(609.207)	(738.887)	1.020
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	(3.124.617)	8.911.951	(7.879.786)	(364.421)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	(66.667)	-	-	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	(3.366.878)	4.434.349	(922.462)	-
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	(631.122)	(5.931.816)	(395.745)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	11.043.399	21.010.002	21.088.374	851.140
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(16.531)	(176.804)	(150.846)	18.688
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	1.691.132	(23.055.819)	(1.794.588)	46.176
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	-	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	(3.065.041)	3.951.153	(1.765.765)	-
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	369.856	1.542.889	121.500	-
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	13.493.522	(49.100.544)	26.842.729	3.964.304
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	(24.868.299)	(633.996)	(4.418.853)	(1.193.527)
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	499.294.387	147.166.671	404.264.936	25.841.934
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(127.991.699)	(1.550.644.662)	(297.821.377)	(2.766.443)
Compensación	1.097.169	(2.349.091)	3.708.712	417.703
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	372.399.857	(1.405.827.082)	110.152.271	23.493.194
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	361.025.080	(1.455.561.622)	132.576.147	26.263.971
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	347.726.833	2.100.644.672	622.728.525	35.889.213
Final del ejercicio	708.751.913	645.083.050	755.304.672	62.153.184

## Fondos de liquidez:

Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,8</sup>	Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup>	Sustainable US High Yield Fund <sup>4,8</sup>	US Dollar Bond Fund <sup>8</sup>	US High Yield Fund	Euro Cash Fund <sup>8</sup>
USD	USD	USD	USD	USD	USD	EUR
878.914	10.151.643	19.125.861	2.034.426	136.573.407	179.247.917	22.286.010
-	-	11.562.234	78.778	-	7.420.142	-
6.549	53.510	216.665	1.311	577.167	50.337	-
885.463	10.205.153	30.904.760	2.114.515	137.150.574	186.718.396	22.286.010
138.274	1.099.127	4.110.422	210.694	17.452.371	21.300.592	737.323
49.000	183.003	1.322.462	40.459	4.977.034	5.195.930	659.384
9.087	38.897	218.780	9.722	1.271.569	1.008.866	59.039
1.866	74.055	94.450	8.692	152.834	132.971	63.402
125	3.641	254.210	-	7.290	123.772	-
-	-	-	-	-	-	-
3.024	44.529	82.126	4.836	535.236	444.105	100.167
201.376	1.443.252	6.082.450	274.403	24.396.334	28.206.236	1.619.315
-	1.187	10.672.263	33.576	184.430	5.268.568	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(1.327)	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
201.376	1.443.112	16.754.713	307.979	24.580.764	33.474.804	1.619.315
684.087	8.762.041	14.150.047	1.806.536	112.569.810	153.243.592	20.666.695
(1.302.003)	(3.721.076)	(16.395.272)	(1.393.654)	(69.277.274)	(77.233.417)	(2.022.959)
984	39.946	1.940	66	(101.906)	(34.931)	275
-	-	-	-	-	-	-
(3.854)	274.421	(5.679.791)	(73.445)	(7.579.590)	(18.440.053)	-
-	-	98.314	1.360	-	73.347	-
52.430	(820.146)	(1.056.600)	(69.552)	(12.987.010)	(6.562.731)	-
-	103.517	(4.944.115)	96.699	(757.862)	4.828.019	-
1.106.303	1.869.306	19.214.980	2.151.133	(84.163.262)	109.776.437	2.285.006
(200)	(58.323)	(231.202)	(4.608)	(571.419)	(39.533)	-
-	-	-	-	-	-	-
(31.466)	(2.161.125)	(4.934.305)	29.656	(9.543.402)	(13.165.368)	-
-	-	-	-	-	(1.196.543)	-
(53.146)	(1.739.690)	(283.545)	17.774	(18.831.695)	961.953	-
-	(258.674)	(1.851.448)	(98.501)	(563.326)	(6.671.637)	-
453.135	2.290.197	(1.910.997)	2.463.464	(91.806.936)	145.539.135	20.929.017
(43.882)	(99.695)	(3.144.082)	(3.033)	(34.477.858)	(67.478.099)	(584.878)
22.077	224.801.996	45.185.603	36.254	2.469.595.708	1.195.959.281	422.711.279
(11.625)	(42.079.300)	(119.700.122)	(41.628.354)	(1.367.283.730)	(1.592.273.900)	(200.444.787)
48	2.058.357	(756.431)	(1.805.727)	(1.022.881)	(8.584.305)	4.862.902
10.500	184.781.053	(75.270.950)	(43.397.827)	1.101.289.097	(404.898.924)	227.129.394
419.753	186.971.555	(80.326.029)	(40.937.396)	975.004.303	(326.837.888)	247.473.533
17.807.614	131.915.597	537.912.305	40.937.396	2.746.164.423	2.871.026.589	487.555.905
18.227.367	318.887.152	457.586.276	-	3.721.168.726	2.544.188.701	735.029.438

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Fondos Fidelity Lifestyle:			
	US Dollar Cash Fund <sup>8</sup>	Fidelity Target™ 2020 Fund	Fidelity Target™ 2025 Fund	Fidelity Target™ 2030 Fund
DIVISA	USD	USD	EUR	EUR
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	96.660.456	649.241	7.526.938	11.377.418
Intereses percibidos por swaps	-	-	520.052	395.600
Ingresos por derivados	-	-	61.595	177.405
<b>Ingresos netos</b>	<b>96.660.456</b>	<b>649.241</b>	<b>8.108.585</b>	<b>11.950.423</b>
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	2.439.689	48.056	1.565.761	3.106.173
Gastos administrativos	1.905.312	42.049	528.125	767.622
Impuestos estatales	181.657	6.101	74.610	109.961
Comisiones de custodia	149.989	3.042	27.686	69.832
Comisiones de distribución	-	-	-	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	301.500	2.011	39.775	62.784
<b>Gastos totales</b>	<b>4.978.147</b>	<b>101.259</b>	<b>2.235.957</b>	<b>4.116.372</b>
Intereses pagados por swaps	-	-	900.259	717.152
Gastos por derivados	-	-	84.807	242.309
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	(150)	(2.570)	-
Reintegro de gastos	-	-	-	-
<b>Gastos netos</b>	<b>4.978.147</b>	<b>101.129</b>	<b>3.218.453</b>	<b>5.075.833</b>
<b>INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES</b>	<b>91.682.309</b>	<b>548.112</b>	<b>4.890.132</b>	<b>6.874.590</b>
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	(3.290.046)	(10.736)	1.332.877	13.095.166
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(28.619)	(18)	(1.130.708)	2.609.703
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	-	132.643	546.576
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	2.331.874	-	581.541	(1.353.738)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	28	102
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	-	947.548	9.203.259
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	(1.361.715)	(1.146.710)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	5.430.226	25.500	(1.112.966)	8.562.388
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	(1.473)	-	(964.075)	(2.023.616)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	-	(27.711)	(70.386)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(1.163.206)	-	1.122.450	857.706
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	655	1.610
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	-	(464.864)	(2.027.555)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	621.179	511.627
<b>RESULTADOS DE LAS OPERACIONES</b>	<b>94.961.065</b>	<b>562.858</b>	<b>4.567.014</b>	<b>35.640.722</b>
<b>DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS</b>	<b>(8.182.639)</b>	<b>(283.491)</b>	<b>(292.799)</b>	<b>(181.154)</b>
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	1.345.763.648	566.683	12.662.664	38.038.791
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(1.247.870.942)	(2.048.023)	(33.536.147)	(19.636.350)
Compensación	3.652.264	(31.252)	(244.229)	181.981
<b>Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social</b>	<b>101.544.970</b>	<b>(1.512.592)</b>	<b>(21.117.712)</b>	<b>18.584.422</b>
<b>AUMENTO / (DESCENSO) NETO</b>	<b>188.323.396</b>	<b>(1.233.225)</b>	<b>(16.843.497)</b>	<b>54.043.990</b>
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	1.723.097.071	12.733.316	242.395.304	345.597.596
Final del ejercicio	1.911.420.467	11.500.091	225.551.807	399.641.586



Fidelity Target™ 2035 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2040 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2045 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2050 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2055 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2060 Fund <sup>4</sup>	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>4</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
6.927.843	6.830.076	3.463.209	2.697.716	362.426	213.189	1.999.152
163.353	66.589	-	-	-	-	-
186.502	208.104	111.140	85.051	10.601	6.022	-
7.277.698	7.104.769	3.574.349	2.782.767	373.027	219.211	1.999.152
3.332.040	3.351.436	1.568.879	1.245.759	165.302	94.852	164.866
568.934	652.865	253.895	208.819	26.928	14.841	127.256
79.231	92.862	32.285	26.365	3.340	1.799	17.462
55.274	66.943	29.418	23.817	5.768	3.467	11.466
-	27	20	20	20	20	-
-	-	-	-	-	-	-
53.921	54.203	27.845	21.827	3.014	1.808	8.728
4.089.400	4.218.336	1.912.342	1.526.607	204.372	116.787	329.778
301.998	119.321	-	-	-	-	-
270.414	316.282	171.876	131.452	16.254	9.052	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
-	(2.194)	-	-	(438)	(293)	(145)
-	-	-	-	-	-	-
4.661.812	4.651.745	2.084.218	1.658.059	220.188	125.546	329.633
2.615.886	2.453.024	1.490.131	1.124.708	152.839	93.665	1.669.519
10.837.657	14.638.429	7.742.036	5.788.574	544.628	209.186	(62.490)
3.555.560	4.139.107	2.388.713	1.879.400	269.009	173.444	(256)
663.455	718.367	381.808	298.219	40.255	24.189	-
(277.490)	11.479	5.429	6.017	5.827	9.094	-
102	91	57	42	4	1	-
8.626.126	9.754.009	5.261.914	4.098.280	563.951	340.319	-
(486.842)	(194.462)	-	-	-	-	-
23.066.057	20.421.541	10.432.726	8.505.798	1.466.853	993.982	114.765
777.866	463.214	151.508	95.949	(15.587)	(21.556)	63
(73.843)	(84.952)	(45.725)	(34.918)	(4.219)	(2.385)	-
(2.968)	(550)	(559)	(559)	(572)	(611)	-
1.691	1.910	1.061	810	96	56	-
(2.236.581)	(2.632.133)	(1.420.185)	(1.090.124)	(135.889)	(78.623)	-
220.802	71.016	-	-	-	-	-
47.287.478	49.760.090	26.388.914	20.672.196	2.887.195	1.740.761	1.721.601
(17.296)	(9.471)	(796)	(1.796)	(94)	(54)	(64.252)
45.332.204	41.877.398	26.481.139	25.253.249	7.403.897	6.049.672	2.754.927
(14.856.379)	(7.944.015)	(3.329.772)	(2.133.323)	(369.268)	(361.096)	(15.776.454)
167.043	174.690	128.898	121.118	39.544	38.204	(201.926)
30.642.868	34.108.073	23.280.265	23.241.044	7.074.173	5.726.780	(13.223.453)
77.913.050	83.858.692	49.668.383	43.911.444	9.961.274	7.467.487	(11.566.104)
282.595.245	279.385.272	140.142.743	106.983.656	12.897.057	7.288.252	58.133.834
360.508.295	363.243.964	189.811.126	150.895.100	22.858.331	14.755.739	46.567.730

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Fondos Institucional Target:			
	Fidelity Institucional Target™ 2015 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institucional Target™ 2020 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institucional Target™ 2025 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institucional Target™ 2030 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>
DIVISA	EUR	EUR	EUR	EUR
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	21.357	2.490.754	7.009.683	9.058.059
Intereses percibidos por swaps	-	83.424	593.083	298.877
Ingresos por derivados	-	5.036	51.017	238.925
Ingresos netos	21.357	2.579.214	7.653.783	9.595.861
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	1.320	194.558	1.071.085	1.726.923
Gastos administrativos	629	90.826	313.059	487.950
Impuestos estatales	63	9.357	36.250	58.580
Comisiones de custodia	124	16.252	58.575	109.067
Comisiones de distribución	-	-	-	-
Comisiones de rentabilidad	-	-	-	-
Gastos diversos	92	14.762	59.564	97.945
Gastos totales	2.228	325.755	1.538.533	2.480.465
Intereses pagados por swaps	-	133.557	793.961	385.325
Gastos por derivados	-	11.001	64.417	417.543
Costes financieros de contratos por diferencias	-	-	-	-
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	-
Comisiones canceladas	-	-	-	-
Reintegro de gastos	-	(97.123)	(412.744)	(469.507)
Gastos netos	2.228	373.190	1.984.167	2.813.826
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	19.129	2.206.024	5.669.616	6.782.035
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	2.467	(1.287.706)	(11.070.989)	5.402.951
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(3)	374.836	2.369.662	5.845.092
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	-	31.202	304.398	1.494.904
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	-	(367.783)	(2.270.998)	(1.765.196)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	-	-	319	918
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	-	466.741	3.036.354	8.884.887
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	(89.850)	(267.376)	(54.189)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	(1.978)	3.935.731	21.368.885	49.744.696
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	-	6.990	255.662	50.552
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	-	(1.867)	(17.806)	(66.165)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	-	(16.570)	659.975	460.746
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	-	-	484	1.390
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	-	(275.690)	(2.415.920)	(5.896.466)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	28.346	(106.548)	(125.252)
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	19.615	5.010.404	17.515.718	70.760.903
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	-	-	-	-
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	16.621	1.637.603	23.131.762	60.077.148
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(1.815.049)	(126.568.002)	(128.988.775)	(42.695.939)
Compensación	(19.127)	(956.550)	(603.341)	168.558
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(1.817.555)	(125.886.949)	(106.460.354)	17.549.767
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(1.797.940)	(120.876.545)	(88.944.636)	88.310.670
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	1.797.940	173.982.203	421.580.307	546.061.586
Final del ejercicio	-	53.105.658	332.635.671	634.372.256

Multi Asset Target Fund:

Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund <sup>1,4,5</sup>	Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup>
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
7.829.021	6.490.484	5.416.674	4.053.196	1.997.612	1.141.789	696.205
-	-	-	-	-	-	5.008
130.046	59.446	35.489	33.139	15.928	8.368	128.179
7.959.067	6.549.930	5.452.163	4.086.335	2.013.540	1.150.157	829.392
2.102.610	1.719.414	1.443.770	1.103.050	556.393	329.024	205.433
447.959	371.319	316.190	248.046	136.438	82.257	91.451
53.552	43.781	36.773	28.115	14.193	8.405	13.294
113.747	93.271	80.410	68.065	41.285	29.286	14.026
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
90.270	73.668	62.006	47.651	24.204	14.481	4.372
2.808.138	2.301.453	1.939.149	1.494.927	772.513	463.453	328.576
-	-	-	-	-	-	6.725
366.251	250.647	195.812	157.013	78.218	44.973	100.186
-	-	-	-	-	-	(9.520)
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	(544)
(357.429)	(292.219)	(245.288)	(187.297)	(94.612)	(55.774)	(170.104)
2.816.960	2.259.881	1.889.673	1.464.643	756.119	452.652	255.319
5.142.107	4.290.049	3.562.490	2.621.692	1.257.421	697.505	574.073
5.798.871	4.872.138	4.156.874	2.645.272	347.037	(80.849)	(299.857)
5.536.007	4.501.057	3.819.034	2.956.797	1.522.371	909.900	241.953
1.735.781	1.409.020	1.189.204	924.699	476.034	290.435	116.850
(779.370)	(635.779)	(529.523)	(398.606)	(196.963)	(111.182)	(147.118)
779	677	551	379	169	79	(28.638)
8.202.935	7.025.751	5.815.264	4.170.131	1.923.885	1.010.551	73.275
-	-	-	-	-	-	(9.577)
55.399.719	45.182.700	38.062.526	29.901.219	16.260.672	10.082.286	367.220
(53.742)	(50.917)	(47.931)	(34.931)	(16.231)	(13.387)	18.056
(71.092)	(59.847)	(49.727)	(36.511)	(17.673)	(9.745)	12.560
83.966	72.714	59.347	41.157	18.531	8.814	(4.318)
1.180	1.024	834	575	257	119	-
(4.961.979)	(4.336.193)	(3.564.966)	(2.491.165)	(1.115.492)	(535.744)	(62.595)
-	-	-	-	-	-	3.390
76.035.162	62.272.394	52.473.977	40.300.708	20.460.018	12.248.782	855.274
-	-	-	-	-	-	(599.613)
124.615.884	72.747.722	77.138.471	94.470.549	67.684.964	61.108.595	-
(3.215.017)	(1.178.638)	(1.516.154)	(1.431.152)	(624.523)	(1.563.025)	(5.614.042)
705.085	428.960	455.410	552.867	396.454	352.598	(94.904)
122.105.952	71.998.044	76.077.727	93.592.264	67.456.895	59.898.168	(5.708.946)
198.141.114	134.270.438	128.551.704	133.892.972	87.916.913	72.146.950	(5.453.285)
421.161.225	365.903.161	298.036.589	205.258.361	91.539.669	42.578.281	27.955.931
619.302.339	500.173.599	426.588.293	339.151.333	179.456.582	114.725.231	22.502.646

# Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto

para el ejercicio finalizado el 30 Abril 2024 - continuación

NOMBRE	Fondos de rendimiento absoluto:			
	Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup>	Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup>	Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup>	Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup>
DIVISA	USD	USD	USD	USD
<b>INGRESOS DE INVERSIÓN</b>				
Ingresos netos de dividendos e intereses	180.275	3.462.398	1.608.152	2.135.750
Intereses percibidos por swaps	-	-	489.641	174.892
Ingresos por derivados	120.365	5.618.357	29.843	1.242.536
Ingresos netos	300.640	9.080.755	2.127.636	3.553.178
<b>GASTOS</b>				
Comisión de gestión de inversiones	34.044	1.437.461	126.311	530.017
Gastos administrativos	8.474	302.709	46.955	100.954
Impuestos estatales	2.108	53.202	9.759	18.959
Comisiones de custodia	1.459	26.796	5.363	53.900
Comisiones de distribución	-	52	314	-
Comisiones de rentabilidad	-	901.803	-	-
Gastos diversos	619	21.517	3.456	9.776
Gastos totales	46.704	2.743.540	192.158	713.606
Intereses pagados por swaps	-	-	339.883	152.424
Gastos por derivados	128.377	5.276.769	-	1.072.616
Costes financieros de contratos por diferencias	(15.021)	(958.963)	-	(154.750)
Reintegro por gastos de intermediación	-	-	-	-
Devolución de la comisión de gestión	-	-	-	(4.632)
Comisiones canceladas	-	(60.459)	(335)	(51.912)
Reintegro de gastos	-	-	-	-
Gastos netos	160.060	7.000.887	531.706	1.727.352
INGRESOS / (PÉRDIDAS) NETOS DE INVERSIONES	140.580	2.079.868	1.595.930	1.825.826
Ganancia / (pérdida) neta realizada en valores	(61.587)	670.535	358.768	1.795.487
Ganancia / (pérdida) neta realizada en divisas extranjeras	(9.869)	104.325	6.571	(69.013)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos por diferencias	(19.225)	(97.079)	-	(572.013)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en contratos de divisas a plazo	33.904	3.129.436	(189.878)	(984.239)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en opciones	18.543	-	-	(23.512)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en futuros	(191.672)	-	63.010	(267.899)
Ganancia / (pérdida) neta realizada en swaps	-	-	(794.786)	(148.428)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en valores	(79.046)	7.826.831	(152.974)	932.202
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en divisas extranjeras.	10.735	(219.296)	18.720	226.174
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos por diferencias	45.491	(259.173)	-	57.267
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en contratos de cambio de divisas a plazo	(12.352)	(888.082)	454.264	173.470
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en opciones	(8.594)	-	-	(267.431)
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en futuros	58.423	-	(23.942)	133.263
Variación neta en la apreciación / (depreciación) no realizada en swaps	-	-	(338.011)	(13.089)
RESULTADOS DE LAS OPERACIONES	(74.669)	12.347.365	997.672	2.798.065
DIVIDENDOS PARA LOS ACCIONISTAS	-	-	(36.943)	-
<b>OPERACIONES DE CAPITAL SOCIAL</b>				
Producto de las acciones del fondo emitidas	-	266.344.379	19.002.469	36.713.573
Pago de las acciones del fondo reembolsadas	(8.622.769)	(38.210.123)	(255.671)	(2.974.961)
Compensación	-	2.281.747	987.314	429.448
Aumento / (descenso) derivado de las operaciones de capital social	(8.622.769)	230.416.003	19.734.112	34.168.060
AUMENTO / (DESCENSO) NETO	(8.697.438)	242.763.368	20.694.841	36.966.125
<b>NET ASSETS</b>				
Comienzo del ejercicio	8.697.438	57.281.315	12.262.387	31.932.751
Final del ejercicio	-	300.044.683	32.957.228	68.898.876

Fondos de renta variable reservados a instituciones:

Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup>	Institutional European Larger Companies Fund <sup>1,3,4,5,8</sup>	Institutional Global Focus Fund <sup>4,8</sup>	Institutional Global Sector Fund <sup>3,4</sup>
USD	EUR	USD	EUR
4.162.082	35.391.250	1.796.428	3.127.822
-	-	-	-
48.672	13.832	-	9.380
4.210.754	35.405.082	1.796.428	3.137.202
1.281.634	2.141.231	1.311.972	1.044.555
80.103	509.825	81.999	65.286
16.284	103.674	16.688	13.070
32.275	103.624	15.404	11.404
-	-	-	-
-	-	-	-
26.989	172.270	27.886	19.176
1.437.285	3.030.624	1.453.949	1.153.491
-	-	-	-
14.921	-	-	15.256
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
-	-	-	-
1.452.206	3.030.624	1.453.949	1.168.747
2.758.548	32.374.458	342.479	1.968.455
2.888.542	32.084.906	16.163.131	40.897.625
(50.765)	(21.945)	(36.716)	15.836
88.131	-	-	7.022
-	-	-	-
-	-	-	-
-	2.111.254	-	-
-	-	-	-
12.136.923	33.444.764	5.872.017	(22.544.262)
(5.302)	(1.071)	1.048	7.972
(37.939)	-	-	(7.992)
-	-	-	-
-	-	-	-
-	165.638	-	-
-	-	-	-
17.778.138	100.158.004	22.341.959	20.344.656
-	-	-	-
7.888.696	119.073.161	12.649.783	153.066
(25.006.463)	(188.426.358)	(12.335.958)	(259.396.609)
(183.591)	(693.182)	(2.454)	(1.993.130)
(17.301.358)	(70.046.379)	311.371	(261.236.673)
476.780	30.111.625	22.653.330	(240.892.017)
161.467.899	1.055.739.085	152.319.269	240.892.017
161.944.679	1.085.850.710	174.972.599	-

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Fondos de renta variable</b>					
<b>America Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	62.365.379	768.778	(10.248.192)	(9.479.414)	52.885.965
- Acciones A (EUR)	12.025.328	392.534	(1.464.034)	(1.071.500)	10.953.828
- Acciones A (GBP)	645.452	73.555	(256.720)	(183.165)	462.287
- Acciones A (SGD)	14.536.657	1.271.672	(2.851.835)	(1.580.163)	12.956.494
- Acciones A (SGD) (cubiertas)	13.264.721	2.252.532	(1.904.682)	347.850	13.612.571
- Acciones A-ACC (USD)	8.831.247	430.611	(1.668.183)	(1.237.572)	7.593.675
- Acciones A-ACC (EUR)	11.354.199	428.991	(3.356.236)	(2.927.245)	8.426.954
- Acciones A-ACC (SEK)	10.171	-	(373)	(373)	9.798
- Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	355.759	140.344	(190.266)	(49.922)	305.837
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	533.108	29.972	(34.954)	(4.982)	528.126
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	3.850.718	7.885.813	(1.491.595)	6.394.218	10.244.936
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	531.180	97.196	(112.833)	(15.637)	515.543
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	8.486.535	332.197	(4.511.237)	(4.179.040)	4.307.495
- B1-Acciones ACC (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	4.192	-	4.192	4.192
- Acciones D-ACC (EUR)	184.028	45.285	(45.558)	(273)	183.755
- Acciones E-ACC (USD)	2.625.779	370.526	(605.310)	(234.784)	2.390.995
- Acciones I-ACC (USD)	11.060.451	4.442.365	(5.871.585)	(1.429.220)	9.631.231
- Acciones I-ACC (EUR)	6.558.132	6.236.266	(4.940.665)	1.295.601	7.853.733
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	44.430	252.309	(1.979)	250.330	294.760
- Acciones SR-ACC (USD)	207.349	21.203	(48.294)	(27.091)	180.258
- Acciones SR-ACC (SGD)	48.295.492	6.192.104	(2.347.158)	3.844.946	52.140.438
- Acciones SR-ACC (SGD) (cubiertas)	5.776.759	601.102	(815.788)	(214.686)	3.562.073
- Acciones W-ACC (GBP)	14.989.190	967.927	(1.968.533)	(1.000.606)	13.988.584
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	517.462	23.649	(215.867)	(192.218)	325.244
- Acciones Y (USD)	3.061.045	81.714	(316.717)	(235.003)	2.826.042
- Acciones Y (EUR)	381.879	35.436	(56.986)	(21.550)	360.329
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	730.729	53.883	(697.793)	(643.910)	86.819
- Acciones Y-ACC (USD)	16.167.242	9.066.494	(18.994.394)	(9.927.900)	6.239.342
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.516.771	991.403	(1.464.311)	(472.908)	5.043.863
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.076.690	977.718	(1.317.374)	(339.656)	1.737.034
<b>American Growth Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	5.085.935	139.595	(526.307)	(386.712)	4.699.223
- Acciones A-ACC (USD)	5.622.648	927.380	(3.187.819)	(2.260.439)	3.362.209
- Acciones A-ACC (EUR)	1.525.458	171.369	(242.558)	(71.189)	1.454.269
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	440.692	57.983	(109.914)	(51.931)	388.761
- Acciones E-ACC (EUR)	735.312	28.684	(126.711)	(98.027)	637.285
- Acciones I-ACC (EUR)	7.468.632	1.046.979	(5.089.767)	(4.042.788)	3.425.844
- Acciones W-ACC (GBP)	4.693.735	687.403	(939.501)	(252.098)	4.441.637
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	771.828	457.370	(371.362)	86.008	857.836
- Acciones Y (USD)	819.407	8.947	(90.324)	(81.377)	738.030
- Acciones Y-ACC (USD)	5.526.520	898.072	(3.041.106)	(2.143.034)	3.383.486
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.081.254	68.506	(188.472)	(119.966)	961.288
<b>ASEAN Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	13.617.418	445.330	(1.321.729)	(876.399)	12.741.019
- Acciones A (SGD)	5.250.370	1.221.946	(1.693.953)	(472.007)	4.778.363
- Acciones A-ACC (USD)	4.727.376	577.561	(548.830)	28.731	4.756.107
- Acciones A-ACC (HKD)	1.219.077	161.152	(244.990)	(83.838)	1.135.239
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	468	-	468	468
- Acciones E-ACC (EUR)	399.903	82.468	(116.612)	(34.144)	365.759
- Acciones I-ACC (USD)	24.277.799	18.238.684	(26.272.166)	(8.033.482)	16.244.317
- Acciones Y (USD)	3.619.228	486.194	(3.774.594)	(3.288.400)	330.828
- Acciones Y (SGD)	221.798	749.945	(33.466)	716.479	938.277
- Acciones Y-ACC (USD)	7.697.652	4.231.683	(7.061.003)	(2.829.320)	4.868.332
- Acciones Y-ACC (SGD)	14.281	1.057	(16)	1.041	15.322
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	7.966.146	1.359.293	(2.368.668)	(1.009.375)	6.956.771

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Asia Pacific Opportunities Fund - USD</b>					
- Acciones A (EUR)	137.740	82.818	(38.318)	44.500	182.240
- Acciones A-ACC (EUR)	14.364.150	347.948	(2.393.810)	(2.045.862)	12.318.288
- Acciones A-ACC (HUF)	26.450	5.980	(4.040)	1.940	28.390
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	39.874.024	4.983.147	(5.724.657)	(741.510)	39.132.514
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	2.236	-	2.236	2.236
- Acciones E-ACC (EUR)	4.536.804	559.395	(451.397)	107.998	4.644.802
- Acciones I (EUR)	3.785.785	14.277	(2.514.298)	(2.500.021)	1.285.764
- Acciones I-ACC (USD)	25.266.161	7.249.257	(6.526.046)	723.211	25.989.372
- Acciones I-ACC (EUR)	23.723.587	3.715.099	(15.271.477)	(11.556.378)	12.167.209
- Acciones I-ACC (GBP)	7.204.616	4.023.443	(1.480.526)	2.542.917	9.747.533
- Acciones Y (EUR)	4.723.438	3.196.606	(3.460.436)	(263.830)	4.459.608
- Acciones Y-ACC (USD)	14.518.903	3.196.403	(7.904.547)	(4.708.144)	9.810.759
- Acciones Y-ACC (EUR)	8.517.545	2.998.234	(4.103.520)	(1.105.286)	7.412.259
<b>Asian Smaller Companies Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	1.170.854	207.383	(216.500)	(9.117)	1.161.737
- Acciones A (EUR)	1.777.096	99.106	(233.899)	(134.793)	1.642.303
- Acciones A-ACC (USD)	2.826.241	723.807	(298.366)	425.441	3.251.682
- Acciones A-ACC (EUR)	1.488.722	330.113	(177.237)	152.876	1.641.598
- Acciones A-ACC (SGD)	2.899.589	11.365.621	(10.376.508)	989.113	3.888.702
- Acciones E-ACC (EUR)	305.590	127.656	(48.990)	78.666	384.256
- Acciones I (USD)	18.988.671	1.444.396	(9.556.341)	(8.111.945)	10.876.726
- Acciones I-ACC (USD)	3.174.852	6.133.832	(2.899.164)	3.234.668	6.409.520
- Acciones I-ACC (EUR)	15.181.019	3.341.697	(4.722.697)	(1.381.000)	13.800.019
- Acciones I-ACC (GBP)	-	18.150.040	(160.829)	17.989.211	17.989.211
- Acciones Y (USD)	1.524.141	1.837.068	(661.108)	1.175.960	2.700.101
- Acciones Y (EUR)	2.074.198	198.226	(1.019.950)	(821.724)	1.252.474
- Acciones Y-ACC (USD)	6.141.344	2.026.137	(2.334.010)	(307.873)	5.833.471
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.087.630	1.375.204	(562.579)	812.625	2.900.255
- Acciones Y-ACC (GBP)	4.508.981	1.225.889	(1.047.731)	178.158	4.687.139
<b>Asian Special Situations Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	11.330.108	16.417	(3.354.399)	(3.337.982)	7.992.126
- Acciones A (GBP)	738.485	38.147	(225.114)	(186.967)	551.518
- Acciones A-ACC (USD)	9.683.616	2.962.354	(2.498.535)	463.819	10.147.435
- Acciones A-ACC (EUR)	3.283.470	62.339	(665.226)	(602.887)	2.680.583
- Acciones A-ACC (SEK)	176.468	2.386	(36.694)	(34.308)	142.160
- Acciones Asijských akcií A-ACC (CZK) (cubiertas)	471.410	44.063	(96.689)	(52.626)	418.784
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	2.595.485	71.889	(571.057)	(499.168)	2.096.317
- Acciones D-ACC (EUR)	111.678	5.063	(18.886)	(13.823)	97.855
- Acciones E-ACC (EUR)	1.109.042	27.188	(202.319)	(175.131)	933.911
- Acciones I (USD)	155.728	-	(80.440)	(80.440)	75.288
- Acciones I-ACC (USD)	19.986.628	8.847	(459.214)	(450.367)	19.536.261
- Acciones I-ACC (EUR)	5.617.829	497.846	(908.669)	(410.823)	5.207.006
- Acciones I-ACC (SEK)	4.220	-	-	-	4.220
- Acciones R-ACC (USD)	16.535.347	15.819.281	(4.174.083)	11.645.198	28.180.545
- Acciones SR-ACC (SGD)	178.266.288	2.072.982	(8.775.140)	(6.702.158)	171.564.130
- Acciones W (GBP)	26.691.912	216.006	(6.955.416)	(6.739.410)	19.952.502
- Acciones Y (USD)	4.316.041	23.140	(3.184.840)	(3.161.700)	1.154.341
- Acciones Y-ACC (USD)	3.306.648	2.288.674	(1.304.593)	984.081	4.290.729
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.319.070	143.203	(1.155.473)	(1.012.270)	1.306.800
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	114.481	6.418	(10.672)	(4.254)	110.227
<b>Australian Diversified Equity Fund - AUD</b>					
- Acciones A (AUD)	4.169.254	166.974	(528.725)	(361.751)	3.807.503
- Acciones A-ACC (AUD)	5.323.083	183.660	(975.614)	(791.954)	4.531.129
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	5.657	1.491	(5.667)	(4.176)	1.481
- Acciones I-ACC (USD)	4.288.464	1.108.418	(3.310.469)	(2.202.051)	2.086.413
- Acciones Y (EUR)	14.400	5	(14.206)	(14.201)	199
- Acciones Y-ACC (AUD)	3.241.806	3.220.776	(4.975.289)	(1.754.513)	1.487.293
- Acciones Y-ACC (EUR)	15.044	24.684	(10.570)	14.114	29.158
<b>China Consumer Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	5.972.035	243.783	(1.160.613)	(916.830)	5.055.205

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>China Consumer Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (EUR)	6.424.760	135.823	(974.487)	(838.664)	5.586.096
- Acciones A (GBP)	702.779	14.127	(94.001)	(79.874)	622.905
- Acciones A (SGD)	10.758.910	1.468.303	(2.623.132)	(1.154.829)	9.604.081
- Acciones A-ACC (USD)	49.815.672	3.993.470	(12.876.250)	(8.882.780)	40.932.892
- Acciones A-ACC (EUR)	59.516.210	1.932.522	(8.061.148)	(6.128.626)	53.387.584
- Acciones A-ACC (HKD)	41.862.192	3.975.165	(15.296.405)	(11.321.240)	30.540.952
- Acciones A-ACC (HUF)	73.584	30.712	(12.130)	18.582	92.166
- Acciones A-ACC (AUD) (cubiertas)	1.772.554	591.651	(612.635)	(20.982)	1.751.572
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.690	15.081	-	15.081	19.771
- Acciones B-ACC (USD)	500	74.446	(30.122)	44.324	44.824
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	10.981	-	10.981	10.981
- Acciones D-ACC (EUR)	5.492.402	183.963	(1.219.456)	(1.035.493)	4.456.909
- Acciones E-ACC (EUR)	20.298.838	584.391	(1.391.738)	(807.347)	19.491.491
- Acciones I-ACC (USD)	11.191.505	5.150.495	(10.449.576)	(5.299.081)	5.892.424
- Acciones I-ACC (GBP)	3.626	-	-	-	3.626
- Acciones W (GBP)	2.761.831	1.989.598	(1.047.998)	941.600	3.703.431
- Acciones Y-ACC (USD)	26.854.813	16.673.403	(26.295.280)	(9.621.877)	17.232.936
- Acciones Y-ACC (EUR)	47.296.997	3.121.632	(12.900.863)	(9.779.231)	37.517.766
<b>China Focus Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	17.654.013	1.630.071	(4.663.357)	(3.033.286)	14.620.727
- Acciones A (GBP)	1.546.718	68.959	(239.999)	(171.040)	1.375.678
- Acciones A (SGD)	43.912.761	12.729.213	(12.818.018)	(88.805)	43.823.956
- Acciones A-ACC (USD)	3.269.701	6.363.158	(1.783.081)	4.580.077	7.849.778
- Acciones A-ACC (EUR)	11.444.519	1.472.558	(1.386.001)	86.557	11.531.076
- Acciones A-ACC (HKD)	9.056.669	2.173.715	(2.765.220)	(591.505)	8.465.164
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	-	7.042	-	7.042	7.042
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	-	197.897	(20.454)	177.443	177.443
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	760	-	760	760
- Acciones C (USD)	92.063	839	(4.512)	(3.673)	88.390
- Acciones D-ACC (EUR)	37.522	11.452	(9.372)	2.080	39.602
- Acciones E-ACC (EUR)	1.344.128	605.898	(123.263)	482.635	1.826.763
- Acciones I-ACC (USD)	68.770.743	31.243.988	(38.472.484)	(7.228.496)	61.542.247
- Acciones I-ACC (EUR)	5.681.002	6.304.142	(8.106.992)	(1.802.850)	3.878.152
- Acciones SR-ACC (SGD)	22.727.538	1.472.599	(2.594.356)	(1.121.757)	21.605.781
- Acciones X-MINCOME (USD)	554	774.044	(774.044)	-	554
- Acciones Y (USD)	3.622.557	3.434.950	(4.925.234)	(1.490.284)	2.132.273
- Acciones Y (GBP)	85.636.004	11.943.239	(19.372.800)	(7.429.561)	78.206.443
- Acciones Y (SGD)	1.417.402	302.400	(796.486)	(494.086)	923.316
- Acciones Y-ACC (USD)	27.480.091	20.955.888	(23.115.310)	(2.159.422)	25.320.669
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.300.706	1.172.130	(1.772.568)	(600.438)	2.700.268
<b>China Innovation Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	682.132	291.733	(354.207)	(62.474)	619.658
- Acciones A-ACC (USD)	840.325	68.371	(132.984)	(64.613)	775.712
- Acciones A-ACC (EUR)	4.640.521	950.262	(881.588)	68.674	4.709.195
- Acciones A-ACC (HKD)	5.886.311	373.231	(1.126.048)	(752.817)	5.133.494
- Acciones A-ACC (HUF)	46.025	2.101	(13.228)	(11.127)	34.898
- Acciones A-ACC (SGD)	29.566.595	1.407.611	(7.184.709)	(5.777.098)	23.789.497
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	16.788.822	4.137.247	(6.184.779)	(2.047.532)	14.741.290
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	2.692	-	2.692	2.692
- Acciones D-ACC (EUR)	87.546	23.926	(19.187)	4.739	92.285
- Acciones E-ACC (EUR)	1.060.976	249.756	(97.601)	152.155	1.213.131
- Acciones I-ACC (USD)	5.550	-	-	-	5.550
- Acciones I-ACC (EUR)	60.357	805	(60.367)	(59.562)	795
- Acciones W-ACC (GBP)	148.725	-	(142.274)	(142.274)	6.451
- Acciones Y-ACC (USD)	385.333	46.728	(291.381)	(244.653)	140.680
- Acciones Y-ACC (EUR)	195.995	75.313	(112.371)	(37.058)	158.937
- Acciones Y-ACC (SGD)	6.713	-	-	-	6.713
<b>Emerging Asia Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	3.523.436	874.705	(3.299.723)	(2.425.018)	1.098.418
- Acciones A (EUR)	1.032.319	147.780	(553.598)	(405.818)	626.501
- Acciones A-ACC (USD)	2.982.597	77.186	(584.132)	(506.946)	2.475.651



Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Emerging Asia Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (EUR)	2.212.486	96.407	(385.928)	(289.521)	1.922.965
- Acciones A-ACC (HKD)	2.680.786	49.286	(648.291)	(599.005)	2.081.781
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	826.797	688.880	(315.711)	373.169	1.199.966
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	-	3.569	-	3.569	3.569
- Acciones E-ACC (EUR)	492.546	47.835	(89.907)	(42.072)	450.474
- Acciones I-ACC (USD)	2.534.286	6.718.905	(3.828.763)	2.890.142	5.424.428
- Acciones W-ACC (GBP)	3.304.765	1.476.301	(782.427)	693.874	3.998.639
- Acciones Y-ACC (USD)	4.911.850	2.552.353	(4.116.185)	(1.563.832)	3.348.018
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.320.173	208.208	(727.011)	(518.803)	801.370
<b>Emerging Europe, Middle East and Africa Fund - USD</b>					
- Acciones A (USD)	1.415.033	67.871	(500.609)	(432.738)	982.295
- Acciones A (EUR)	3.243.737	69.076	(411.326)	(342.250)	2.901.487
- Acciones A (GBP)	323.810	7.271	(54.643)	(47.372)	276.438
- Acciones A-ACC (USD)	4.486.933	263.289	(1.468.679)	(1.205.390)	3.281.543
- Acciones A-ACC (EUR)	4.064.801	97.649	(469.303)	(371.654)	3.693.147
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	469.371	51.546	(119.067)	(67.521)	401.850
- Acciones E-ACC (EUR)	1.271.862	63.879	(322.052)	(258.173)	1.013.689
- Acciones I-ACC (USD)	6.617.440	75.337	(1.492.777)	(1.417.440)	5.200.000
- Acciones Y-ACC (USD)	1.059.109	114.317	(752.535)	(638.218)	420.891
- Acciones Y-ACC (EUR)	994.979	267.883	(916.754)	(648.871)	346.108
- Acciones SP A (USD)	-	1.035.507	(100)	1.035.407	1.035.407
- Acciones SP A (EUR)	-	3.213.859	(100)	3.213.759	3.213.759
- Acciones SP A (GBP)	-	315.575	(100)	315.475	315.475
- Acciones SP A-ACC (USD)	-	4.316.439	(100)	4.316.339	4.316.339
- Acciones SP A-ACC (EUR)	-	3.977.431	(100)	3.977.331	3.977.331
- Acciones SP A-ACC (PLN)	-	413.622	(100)	413.522	413.522
- Acciones SP E-ACC (EUR)	-	1.257.122	(100)	1.257.022	1.257.022
- Acciones SP I-ACC (USD)	-	6.462.007	(100)	6.461.907	6.461.907
- Acciones SP Y-ACC (USD)	-	392.300	(100)	392.200	392.200
- Acciones SP Y-ACC (EUR)	-	914.272	(100)	914.172	914.172
<b>Emerging Markets Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	29.378.649	1.367.966	(3.014.487)	(1.646.521)	27.732.128
- Acciones A (EUR)	7.056.102	18.379	(1.295.171)	(1.276.792)	5.779.310
- Acciones A (GBP)	1.040.099	81.437	(216.069)	(134.632)	905.467
- Acciones A (SGD)	27.512.134	1.363.648	(5.340.888)	(3.977.240)	23.534.894
- Acciones A (USD) (cubiertas)	228.929	9.094	(10.934)	(1.840)	227.089
- Acciones A-ACC (USD)	14.657.045	345.702	(3.190.727)	(2.845.025)	11.812.020
- Acciones A-ACC (EUR)	9.074.580	753.376	(1.852.443)	(1.099.067)	7.975.513
- Acciones A-ACC (HUF)	202.413	62.403	(42.894)	19.509	221.922
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	4.295.883	238.191	(1.424.456)	(1.186.265)	3.109.618
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	1.836.799	774.352	(243.140)	531.212	2.368.011
- Acciones D-ACC (EUR)	1.142.083	19.716	(279.032)	(259.316)	882.767
- Acciones E-ACC (EUR)	1.806.062	55.465	(419.997)	(364.532)	1.441.530
- Acciones I (EUR)	10.567.234	59.420	(3.197.627)	(3.138.207)	7.429.027
- Acciones I (GBP)	34.299.503	3.736.440	(4.556.325)	(819.885)	33.479.618
- Acciones I-ACC (USD)	54.196.348	7.556.596	(14.376.272)	(6.819.676)	47.376.672
- Acciones I-ACC (EUR)	1.817.170	3.846.736	(769.549)	3.077.187	4.894.357
- Acciones RA-ACC (USD)	3.399.805	1.991.582	(595.582)	1.396.000	4.795.805
- Acciones SR-ACC (SGD)	113.927.048	16.817.515	(6.923.220)	9.894.295	123.821.343
- Acciones W (GBP)	31.425.926	5.773.717	(10.217.601)	(4.443.884)	26.982.042
- Acciones W-ACC (GBP)	26.065.423	698.126	(12.839.717)	(12.141.591)	13.923.832
- Acciones Y (USD)	8.483.575	266.281	(2.383.397)	(2.117.116)	6.366.459
- Acciones Y (EUR)	1.461.223	101.903	(585.867)	(483.964)	977.259
- Acciones Y-ACC (USD)	43.662.187	3.264.578	(21.679.088)	(18.414.510)	25.247.677
- Acciones Y-ACC (EUR)	7.670.392	553.150	(1.547.571)	(994.421)	6.675.971
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	240.031	51.961	(104.315)	(52.354)	187.677
<b>Euro 50 Index Fund - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	10.409.566	1.487.873	(990.466)	497.407	10.906.973
- Acciones A (GBP)	61.579.292	4.895.641	(5.552.457)	(656.816)	60.922.476
- Acciones A-ACC (EUR)	2.986.929	3.740.237	(484.925)	3.255.312	6.242.241
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.472.735	6.844.217	(1.199.699)	5.644.518	8.117.253
<b>Europaan Dynamic Growth Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	6.699.903	43.180	(1.332.065)	(1.288.885)	5.411.018

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Europaan Dynamic Growth Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (SGD)	9.455.182	324.764	(1.910.818)	(1.586.054)	7.869.128
- Acciones A-ACC (EUR)	18.182.046	1.939.056	(2.748.073)	(809.017)	17.373.029
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	636.370	30.926	(119.285)	(88.359)	548.011
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	4.573.043	490.208	(1.181.897)	(691.689)	3.881.354
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	2.990.944	613.457	(686.826)	(73.369)	2.917.575
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	2.525.307	112.311	(556.927)	(444.616)	2.080.691
- Acciones D-ACC (EUR)	41.030	5.339	(29.545)	(24.206)	16.824
- Acciones E-ACC (EUR)	2.316.708	32.867	(305.272)	(272.405)	2.044.303
- Acciones I-ACC (EUR)	45.165.792	3.912.891	(9.778.889)	(5.865.998)	39.299.794
- Acciones I-ACC (USD)	695.164	545.043	(937.726)	(392.683)	302.481
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	5.238.352	-	-	-	5.238.352
- Acciones Y (EUR)	3.254.043	27.507	(172.182)	(144.675)	3.109.368
- Acciones Y-ACC (EUR)	15.010.393	3.019.773	(6.414.633)	(3.394.860)	11.615.533
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	12.226.072	313.405	(2.844.468)	(2.531.063)	9.695.009
- Acciones W-ACC (GBP)	10.228.992	581.072	(2.300.030)	(1.718.958)	8.510.034
<b>Europaan Growth Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	349.888.400	3.584.128	(19.001.551)	(15.417.423)	334.470.977
- Acciones A (SGD)	1.212.189	401.616	(319.862)	81.754	1.293.943
- Acciones A-ACC (EUR)	10.417.656	767.803	(764.357)	3.446	10.421.102
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.871.081	754.181	(3.473.640)	(2.719.459)	1.151.622
- Acciones C (EUR)	28.479	92	(554)	(462)	28.017
- Acciones E-ACC (EUR)	557.008	16.059	(116.518)	(100.459)	456.549
- Acciones I-ACC (EUR)	100.254	81.098	(58.286)	22.812	123.066
- Acciones SR-ACC (EUR)	133.874	531	(11.345)	(10.814)	123.060
- Acciones SR-ACC (SGD)	12.724.752	824.639	(4.242.957)	(3.418.318)	9.306.434
- Acciones W-ACC (GBP)	17.789.062	1.493.807	(1.962.217)	(468.410)	17.320.652
- Acciones Y (EUR)	3.946.793	175.466	(368.493)	(193.027)	3.753.766
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.178.045	431.462	(1.054.763)	(623.301)	5.554.744
<b>Europaan Larger Companies Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	472.817	44.508	(170.453)	(125.945)	346.872
- Acciones A-ACC (EUR)	4.975.116	187.597	(950.207)	(762.610)	4.212.506
- Acciones D-ACC (EUR)	130.926	5.561	(57.877)	(52.316)	78.610
- Acciones E-ACC (EUR)	301.869	8.070	(45.094)	(37.024)	264.845
- Acciones I-ACC (EUR)	5.704.344	1.177.038	(6.118.277)	(4.941.239)	763.105
- Acciones I-ACC (SGD)	7.065	-	-	-	7.065
- Acciones Y (EUR)	624.997	8.256	(379.748)	(371.492)	253.505
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.684.546	5.550.194	(6.677.499)	(1.127.305)	2.557.241
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	104.625	693.961	(424.232)	269.729	374.354
<b>Europaan Low Volatility Equity Fund<sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A-ACC (EUR)	139.459	-	(139.459)	(139.459)	-
- Acciones I-ACC (EUR)	139.459	-	(139.459)	(139.459)	-
- Acciones W-ACC (GBP)	3.593	-	(3.593)	(3.593)	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	139.459	-	(139.459)	(139.459)	-
<b>Europaan Smaller Companies Fund - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	7.620.913	145.609	(671.691)	(526.082)	7.094.831
- Acciones A-ACC (EUR)	4.772.499	934.549	(257.898)	676.651	5.449.150
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.334.085	71.172	(416.679)	(345.507)	988.578
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	50.000	55.354	(44.517)	10.837	60.837
- Acciones E-ACC (EUR)	735.020	30.545	(94.571)	(64.026)	670.994
- Acciones I-ACC (EUR)	10.072.205	3.734.622	(2.643.790)	1.090.832	11.163.037
- Acciones Y (EUR)	751.007	32.172	(130.394)	(98.222)	652.785
- Acciones Y-ACC (EUR)	6.458.261	559.370	(526.075)	33.295	6.491.556
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	2.591.641	-	(1.590.423)	(1.590.423)	1.001.218
<b>FIRST All Country World Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	463.244	18.233	(116.096)	(97.863)	365.381
- Acciones A (SGD)	92.450	-	-	-	92.450
- Acciones A-ACC (EUR)	1.641.109	151.857	(316.631)	(164.774)	1.476.335
- Acciones E-ACC (EUR)	727.607	47.939	(74.891)	(26.952)	700.655
- Acciones I (USD)	585	-	-	-	585

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>FIRST All Country World Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Acciones I-ACC (USD)	600	-	-	-	600
- Acciones I-ACC (EUR)	1.028.007	1.500	-	1.500	1.029.507
- Acciones I-ACC (GBP)	90.028.477	5.412.101	(75.939.487)	(70.527.386)	19.501.091
- Acciones RY-ACC (USD)	9.116.926	1.190.513	(1.424.749)	(234.236)	8.882.690
- Acciones Y-ACC (USD)	398.778	124.610	(305.818)	(181.208)	217.570
<b>Germany Fund<sup>®</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	7.369.156	85.796	(1.264.884)	(1.179.088)	6.190.068
- Acciones A-ACC (EUR)	6.428.001	46.196	(1.400.960)	(1.354.764)	5.073.237
- Acciones A-ACC (CHF) (cubiertas)	122.298	4.535	(11.089)	(6.554)	115.744
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.613.953	105.444	(750.801)	(645.357)	968.596
- Acciones I-ACC (EUR)	1.894.201	2.676.668	(3.290.262)	(613.594)	1.280.607
- Acciones Y (EUR)	859.064	23.382	(244.880)	(221.498)	637.566
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.157.219	145.243	(1.337.696)	(1.192.453)	964.766
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	244.450	51	(60.690)	(60.639)	183.811
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	52.923	90.823	(98.445)	(7.622)	45.301
<b>Global Financial Services Fund<sup>®</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	7.039.044	126.459	(2.877.306)	(2.750.847)	4.288.197
- Acciones A (GBP)	5.674.412	1.016.567	(1.329.255)	(312.688)	5.361.724
- Acciones A (USD)	12.738.470	99.580	(6.709.519)	(6.609.939)	6.128.531
- Acciones A-ACC (EUR)	19.130.192	695.632	(8.211.320)	(7.515.688)	11.614.504
- Acciones A-ACC (SGD)	57.874.340	289.645	(30.064.379)	(29.774.734)	28.099.606
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	-	97.714	-	97.714	97.714
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	6.696.061	19.281	(3.095.792)	(3.076.511)	3.619.550
- Acciones E-ACC (EUR)	2.236.411	60.872	(555.222)	(494.350)	1.742.061
- Acciones I-ACC (EUR)	16.679.212	3.880.234	(13.675.897)	(9.795.663)	6.883.549
- Acciones I-ACC (USD)	500	3.687.120	(134.557)	3.552.563	3.553.063
- Acciones W-ACC (GBP)	28.330.159	2.954.516	(13.927.889)	(10.973.373)	17.356.786
- Acciones Y (EUR)	795.976	44.520	(238.668)	(194.148)	601.828
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.018.705	294.952	(2.831.513)	(2.536.561)	2.482.144
- Acciones Y-ACC (USD)	4.632.995	4.178.024	(5.048.634)	(870.610)	3.762.385
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	-	98.562	-	98.562	98.562
<b>Global Focus Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	1.713.867	36.315	(920.253)	(883.938)	829.929
- Acciones A (EUR)	1.380.620	95.221	(555.538)	(460.317)	920.303
- Acciones A (GBP)	6.493.102	224.808	(807.813)	(583.005)	5.910.097
- Acciones A-ACC (USD)	2.429.420	4.354.939	(706.484)	3.648.455	6.077.875
- Acciones A-ACC (EUR)	-	1.012	-	1.012	1.012
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	4.558.732	480.826	(421.588)	59.238	4.617.970
- Acciones E-ACC (EUR)	1.590.208	182.934	(86.949)	95.985	1.686.193
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	555.058	75.373	(89.876)	(14.503)	540.555
- Acciones I-ACC (USD)	920.649	129.256	(58.926)	70.330	990.979
- Acciones I-ACC (CHF)	457	-	-	-	457
- Acciones I-ACC (EUR)	415	-	-	-	415
- Acciones I-ACC (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Acciones W-ACC (GBP)	15.566.997	1.193.546	(1.398.758)	(205.212)	15.361.785
- Acciones Y (EUR)	528.868	32.087	(131.402)	(99.315)	429.553
- Acciones Y-ACC (USD)	1.308.473	1.353.415	(984.697)	368.718	1.677.191
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.047.684	530.923	(520.192)	10.731	1.058.415
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	1.036.304	481.859	(801.956)	(320.097)	716.207
<b>Global Industrials Fund - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	1.931.294	448.353	(301.716)	146.637	2.077.931
- Acciones A (GBP)	2.135.103	443.409	(1.343.288)	(899.879)	1.235.224
- Acciones A (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones A-ACC (EUR)	138.816	1.504.183	(170.869)	1.333.314	1.472.130
- Acciones A-ACC (USD)	-	853.235	(5.606)	847.629	847.629
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	9.256	-	9.256	9.256
- Acciones E-ACC (EUR)	770.944	259.863	(129.091)	130.772	901.716
- Acciones W-ACC (GBP)	14.348.989	12.079.528	(1.658.708)	10.420.820	24.769.809
- Acciones Y (EUR)	756.282	144.459	(126.001)	18.458	774.740
- Acciones Y (USD)	-	500	-	500	500

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Global Industrials Fund - EUR</b>					
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.241.923	5.131.432	(2.362.173)	2.769.259	4.011.182
- Acciones Y-ACC (USD)	3.573	1.948.209	(43.431)	1.904.778	1.908.351
<b>Global Low Volatility Equity Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	63.533	42.572	(102.607)	(60.035)	3.498
- Acciones A-ACC (EUR)	30.259	9.087	(37.700)	(28.613)	1.646
- Acciones A-ACC (HUF)	39.073	1.857	(14.515)	(12.658)	26.415
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	21.461	5.343	(8.236)	(2.893)	18.568
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	138.100	-	-	-	138.100
- Acciones E-ACC (EUR)	2.131	273	(198)	75	2.206
- Acciones I (GBP)	930.553	14.414	-	14.414	944.967
- Acciones I-ACC (USD)	2.291.844	-	(256.770)	(256.770)	2.035.074
- Acciones I-ACC (GBP)	39.240	-	-	-	39.240
- Acciones W (GBP)	1.351.771	244.822	(754.195)	(509.373)	842.398
- Acciones Y-ACC (USD)	5.002	19	-	19	5.021
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.434	238.864	(1.521)	237.343	238.777
<b>Global Technology Fund <sup>5</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	136.894.300	11.549.015	(13.603.272)	(2.054.257)	134.840.043
- Acciones A (GBP)	23.912.239	5.906.885	(3.683.381)	2.223.504	26.135.743
- Acciones A-ACC (EUR)	42.436.274	11.497.571	(1.791.535)	9.706.036	52.142.310
- Acciones A-ACC (HUF)	712.979	218.381	(78.623)	139.758	852.737
- Acciones A-ACC (SGD)	9.990.650	16.923.250	(1.299.935)	15.623.315	25.613.965
- Acciones A-ACC (USD)	23.319.296	2.558.564	(1.980.831)	577.733	23.897.029
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	19.351.555	8.365.613	(7.962.102)	403.511	19.755.066
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	-	8.290	-	8.290	8.290
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	-	141.484	-	141.484	141.484
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	-	41.713	-	41.713	41.713
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	-	437.344	-	437.344	437.344
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	6.066.471	1.135.599	(2.241.217)	(1.105.618)	4.960.853
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	34.500	1.762.181	(1.101.985)	660.196	694.696
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	27.970	-	27.970	27.970
- Acciones D-ACC (EUR)	366.149	310.351	(50.720)	259.631	625.780
- Acciones E-ACC (EUR)	14.179.734	2.729.859	(136.561)	2.593.298	16.773.032
- Acciones I-ACC (EUR)	18.969.216	7.615.352	(7.741.812)	(126.460)	18.842.756
- Acciones I-ACC (GBP)	-	3.957	-	3.957	3.957
- Acciones I-ACC (USD)	4.248.498	8.393.406	(4.087.427)	4.305.979	8.554.477
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	7.731.339	1.340.087	(202.765)	1.137.322	8.868.661
- Acciones W-ACC (GBP)	147.987.455	30.684.047	(6.709.755)	23.974.292	171.961.747
- Acciones X-ACC (EUR)	-	648.818	(825)	647.993	647.993
- Acciones Y (EUR)	6.756.698	757.187	(993.268)	(236.081)	6.520.617
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.282.151	3.126.272	(2.777.348)	348.924	10.631.075
- Acciones Y-ACC (USD)	21.292.805	8.200.015	(7.204.310)	995.705	22.288.510
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	13.392.002	3.189.435	(4.757.174)	(1.567.739)	11.824.263
<b>Global Thematic Opportunities Fund <sup>6</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	14.558.358	125.854	(1.103.109)	(977.255)	13.581.103
- Acciones A (EUR)	3.983.775	12.456	(312.115)	(299.659)	3.684.116
- Acciones A (SGD)	6.712	-	-	-	6.712
- Acciones A-ACC (USD)	2.189.747	133.865	(538.933)	(405.068)	1.784.679
- Acciones A-ACC (EUR)	9.542.313	37.924	(3.594.773)	(3.556.849)	5.985.464
- Acciones A-ACC (HKD)	12.059	11.137	-	11.137	23.196
- Acciones A-ACC (HUF)	30.817	432	(12.227)	(11.795)	19.022
- Acciones D-ACC (EUR)	150.869	9.440	(64.221)	(54.781)	96.088
- Acciones E-ACC (EUR)	359.285	76.596	(87.440)	(10.844)	348.441
- Acciones I-ACC (USD)	99.900	-	-	-	99.900
- Acciones Y (USD)	1.056.116	15.755	(105.749)	(89.994)	966.122
- Acciones Y (EUR)	1.169.762	9.418	(883.834)	(874.416)	295.346
- Acciones Y-ACC (USD)	9.442.149	809.996	(1.861.379)	(1.051.383)	8.390.766
- Acciones Y-ACC (EUR)	169.744	691	(49.397)	(48.706)	121.038
- Acciones Y-ACC (SGD)	6.712	-	-	-	6.712
- Acciones W (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Acciones W-ACC (GBP)	1.411.811	139.290	(177.028)	(37.738)	1.374.073
<b>Greater China Fund <sup>6</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	2.061.254	31.819	(275.656)	(243.837)	1.817.417

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Greater China Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (SGD)	7.820.377	881.708	(2.000.808)	(1.119.100)	6.701.277
- Acciones A-ACC (USD)	923.193	75.471	(259.266)	(183.795)	739.398
- Acciones A-ACC (EUR)	3.714.851	468.158	(1.100.705)	(632.547)	3.082.304
- Acciones A-ACC (NOK)	3.941	-	-	-	3.941
- Acciones D-ACC (EUR)	197.504	7.439	(53.930)	(46.491)	151.013
- Acciones E-ACC (EUR)	1.512.564	89.347	(369.470)	(280.123)	1.232.441
- Acciones I-ACC (USD)	805.933	6.982.507	(463.496)	6.519.011	7.324.944
- Acciones SR-ACC (SGD)	29.273.321	1.950.732	(3.391.555)	(1.440.823)	27.832.498
- Acciones Y-ACC (USD)	3.334.598	212.941	(755.203)	(542.262)	2.792.336
<b>Greater China Fund II <sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>					
- Acciones S-ACC (SGD)	446.567.820	15.210.410	(37.430.512)	(22.220.102)	424.347.718
<b>Iberia Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	421.171	29.388	(89.944)	(60.556)	360.615
- Acciones A-ACC (EUR)	4.117.793	322.196	(1.141.532)	(819.336)	3.298.457
- Acciones E-ACC (EUR)	453.105	31.228	(115.312)	(84.084)	369.021
- Acciones I-ACC (EUR)	323.648	1.010.843	(1.087.399)	(76.556)	247.092
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.924.988	532.567	(927.333)	(394.766)	1.530.222
<b>India Focus Fund <sup>7,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	15.371.082	2.268.916	(883.566)	1.385.350	16.756.432
- Acciones A (EUR)	3.754.554	556.477	(221.972)	334.505	4.089.059
- Acciones A (GBP)	4.815.581	478.549	(738.240)	(259.691)	4.555.890
- Acciones A (SGD)	8.483.465	2.327.625	(1.074.567)	1.253.058	9.736.523
- Acciones A-ACC (USD)	1.374.525	1.097.976	(169.669)	928.307	2.302.832
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	-	3.632	-	3.632	3.632
- Acciones E-ACC (EUR)	948.633	514.546	(829.476)	(314.930)	633.703
- Acciones I-ACC (USD)	3.423.042	1.779.148	(1.845.448)	(66.300)	3.356.742
- Acciones I-ACC (GBP)	1.069.393	19.164	(237.001)	(217.837)	851.556
- Acciones Y (USD)	469.788	47.258	(106.453)	(59.195)	410.593
- Acciones Y (EUR)	1.203.137	177.693	(158.035)	19.658	1.222.795
- Acciones Y (GBP)	91.292.980	4.347.012	(6.113.454)	(1.766.442)	89.526.538
- Acciones Y-ACC (USD)	3.077.521	13.119.574	(13.668.222)	(548.648)	2.528.873
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.512.875	2.875.483	(420.182)	2.455.301	3.968.176
<b>Indonesia Fund - USD</b>					
- Acciones A (USD)	7.489.875	416.691	(1.048.359)	(631.668)	6.858.207
- Acciones Y (USD)	294.857	221.716	(44.095)	177.621	472.478
- Acciones Y-ACC (USD)	2.193.693	439.071	(1.377.316)	(938.245)	1.255.448
<b>Italy Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	2.089.741	80.999	(398.675)	(317.676)	1.772.065
- Acciones A-ACC (EUR)	2.815.632	452.342	(721.826)	(269.484)	2.546.148
- Acciones D-ACC (EUR)	105.638	24.128	(50.129)	(26.001)	79.637
- Acciones E-ACC (EUR)	7.390.561	285.843	(1.054.845)	(769.002)	6.621.559
- Acciones I-ACC (EUR)	233.424	1.178.040	(753.526)	424.514	657.938
- Acciones Y (EUR)	73.274	4.758	(31.084)	(26.326)	46.948
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.000.858	1.714.957	(1.272.078)	442.879	4.443.737
<b>Japan Growth Fund <sup>8</sup> - JPY</b>					
- Acciones A (JPY)	225.334	79.952	(47.922)	32.030	257.364
- Acciones I-ACC (JPY)	272.189	10.776	(273.919)	(263.143)	9.046
- Acciones Y-ACC (JPY)	370.214	557.271	(82.224)	475.047	845.261
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.538.967	352.916	(653.252)	(300.336)	2.238.631
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	526.104	55.832	(306.083)	(250.251)	275.853
<b>Japan Value Fund <sup>8</sup> - JPY</b>					
- Acciones A (JPY)	336.585	303.122	(75.431)	227.691	564.276
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	839.132	780.828	(200.831)	579.997	1.419.129
- Acciones A-ACC (JPY)	3.228.195	3.361.633	(1.122.120)	2.239.513	5.467.708
- Acciones A-ACC (EUR)	1.457.489	1.005.514	(71.819)	933.695	2.391.184

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Japan Value Fund<sup>8</sup> - JPY</b>					
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.089.407	2.790.683	(756.369)	2.034.314	3.123.721
- Acciones A-MCDIST (G) (JPY)	-	759	-	759	759
- Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	-	5.000	-	5.000	5.000
- Acciones B (JPY)	-	421.947	(1.915)	420.032	420.032
- Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)	-	151.053	(23.683)	127.370	127.370
- Acciones I-ACC (JPY)	13.182.816	25.161.801	(21.264.915)	3.896.886	17.079.702
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	440.512	912.592	(249.324)	663.268	1.103.780
- Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	-	39.349.659	(3.866.248)	35.483.411	35.483.411
- Acciones W-ACC (GBP)	15.791.554	12.165.822	(13.810.952)	(1.645.130)	14.146.424
- Acciones Y-ACC (JPY)	7.341.462	10.642.745	(6.867.362)	3.775.383	11.116.845
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.257.927	1.551.807	(1.820.252)	(268.445)	1.989.482
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	458.670	267.411	(96.850)	170.561	629.231
- Acciones Y (USD) (cubiertas)	157.410	23.485.191	(20.129.695)	3.355.496	3.512.906
<b>Latin America Fund - USD</b>					
- Acciones A (USD)	9.089.779	450.876	(1.381.638)	(930.762)	8.159.017
- Acciones A-ACC (USD)	209.230	12.495	(70.747)	(58.252)	150.978
- Acciones A-ACC (EUR)	554.357	189.462	(259.126)	(69.664)	484.693
- Acciones D-ACC (EUR)	8.333	5.087	(3.926)	1.161	9.494
- Acciones E-ACC (EUR)	313.228	13.972	(92.011)	(78.039)	235.189
- Acciones I-ACC (USD)	2.836.937	2.436.819	(3.519.668)	(1.082.849)	1.754.088
- Acciones W-ACC (GBP)	12.073.622	1.547.083	(2.494.601)	(947.518)	11.126.104
- Acciones Y (USD)	861.215	78.793	(242.604)	(163.811)	697.404
- Acciones Y (EUR)	22.492	1.335	(9.742)	(8.407)	14.085
- Acciones Y-ACC (USD)	2.887.586	12.980.879	(10.974.434)	2.006.445	4.894.031
- Acciones Y-ACC (EUR)	155.529	31.410	(111.537)	(80.127)	75.402
<b>Nordic Fund<sup>9</sup> - SEK</b>					
- Acciones A (SEK)	1.470.970	47.439	(141.759)	(94.320)	1.376.650
- Acciones A-ACC (SEK)	3.211.388	131.945	(457.848)	(325.903)	2.885.485
- Acciones A-ACC (EUR)	1.158.526	227.736	(238.623)	(10.887)	1.147.639
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	436.953	202.140	(199.543)	2.597	439.550
- Acciones Y (SEK)	2.266.984	152.954	(214.694)	(61.740)	2.205.244
- Acciones Y-ACC (SEK)	3.270.086	366.366	(482.674)	(116.308)	3.153.778
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.557.135	662.622	(1.466.348)	(803.726)	753.409
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	38.689	179.081	(137.916)	41.165	79.854
<b>Pacific Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	13.929.175	652.453	(3.153.295)	(2.500.842)	11.428.333
- Acciones A (SGD)	1.169.878	28.328	(278.315)	(249.987)	919.891
- Acciones A (USD) (cubiertas)	1.946.482	105.618	(711.197)	(605.579)	1.340.903
- Acciones A-ACC (EUR)	7.401.219	392.411	(1.831.682)	(1.439.271)	5.961.948
- Acciones A-ACC (HUF)	412.065	5.933	(99.533)	(93.600)	318.465
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	-	3.569	-	3.569	3.569
- Acciones E-ACC (EUR)	1.451.531	61.077	(218.364)	(157.287)	1.294.244
- Acciones I-ACC (USD)	1.015.056	293	(953.908)	(953.615)	61.441
- Acciones W-ACC (GBP)	3.795.103	271.035	(1.210.495)	(939.460)	2.855.643
- Acciones Y (USD)	1.839.776	41.332	(368.720)	(327.388)	1.512.388
- Acciones Y-ACC (USD)	3.400.634	96.110	(1.509.290)	(1.413.180)	1.987.454
- Acciones Y-ACC (EUR)	12.197.256	292.593	(5.527.434)	(5.234.841)	6.962.415
<b>Sustainable All China Equity Fund<sup>2,4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	100.000	-	-	-	100.000
- Acciones A-ACC (EUR)	96.376	-	-	-	96.376
- Acciones A-ACC (RMB)	45.832	-	-	-	45.832
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	447.961	2.344	(1.299)	1.045	449.006
- Acciones E-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	482	-	-	-	482
- Acciones I-ACC (GBP)	4.202	-	-	-	4.202
- Acciones W-ACC (GBP)	4.202	-	-	-	4.202
- Acciones Y-ACC (USD)	100.000	-	-	-	100.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	96.376	-	-	-	96.376
<b>Sustainable Asia Equity Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	66.048.825	717.945	(10.213.575)	(9.495.630)	56.553.195

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Sustainable Asia Equity Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (EUR)	35.433.283	602.014	(4.947.443)	(4.345.429)	31.087.854
- Acciones A (GBP)	598.114	76.919	(76.859)	60	598.174
- Acciones A (SGD)	25.678.597	1.788.909	(3.279.895)	(1.490.986)	24.187.611
- Acciones A-ACC (USD)	6.269.639	701.437	(2.391.301)	(1.689.864)	4.579.775
- Acciones A-ACC (EUR)	8.085.162	3.140.283	(1.215.593)	1.924.690	10.009.852
- Acciones A-ACC (NOK)	3.941	-	-	-	3.941
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	400.436	4.658.815	(440.823)	4.217.992	4.618.428
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	500	13.511	-	13.511	14.011
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	460.263	16.070	(429.652)	(413.582)	46.681
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	-	3.632	-	3.632	3.632
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.802	496.512	-	496.512	563.314
- Acciones B-ACC (USD)	500	38.595	(22.542)	16.053	16.553
- Acciones C (USD)	88.543	-	(6.660)	(6.660)	81.883
- Acciones E-ACC (EUR)	966.901	18.059	(163.154)	(145.095)	821.806
- Acciones I-ACC (USD)	37.576.564	10.745.854	(9.716.654)	1.029.200	38.605.764
- Acciones I-ACC (EUR)	27.359.317	3.910.821	(14.714.268)	(10.803.447)	16.555.870
- Acciones I-ACC (NOK)	13.007.346	3.277.188	(609.062)	2.668.126	15.675.472
- Acciones R-ACC (EUR)	458	23.236.041	(23.159.241)	76.800	77.258
- Acciones SR-ACC (SGD)	13.230.682	475.212	(1.288.534)	(813.322)	12.417.360
- Acciones W-ACC (GBP)	28.665.564	574.479	(12.921.408)	(12.346.929)	16.318.635
- Acciones Y (USD)	4.792.223	106.885	(2.418.879)	(2.311.994)	2.480.229
- Acciones Y (EUR)	6.518.647	125.767	(1.521.382)	(1.395.615)	5.123.032
- Acciones Y-ACC (USD)	19.244.037	5.065.544	(13.438.530)	(8.372.986)	10.871.051
- Acciones Y-ACC (EUR)	21.175.482	2.386.619	(12.681.158)	(10.294.539)	10.880.943
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.656.294	1.436.717	(2.391.346)	(954.629)	1.701.665
<b>Sustainable Asia Equity II Fund<sup>1,3,4,5,8</sup> - USD</b>					
- Acciones S-ACC (SGD)	773.610.220	31.629.864	(33.709.891)	(2.080.027)	771.530.193
<b>Sustainable Asian Focus Fund<sup>4,9</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones A-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.490	-	-	-	66.490
- Acciones E-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones I-ACC (GBP)	4.018	-	-	-	4.018
- Acciones W-ACC (GBP)	4.018	-	-	-	4.018
- Acciones Y-ACC (USD)	245.750	-	-	-	245.750
- Acciones Y-ACC (EUR)	225.066	-	-	-	225.066
<b>Sustainable Biodiversity Fund<sup>4,9</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	125.973	34	(2.958)	(2.924)	123.049
- Acciones A (EUR)	1.749	699	(100)	599	2.348
- Acciones A-ACC (EUR)	125.534	4.545	(219)	4.326	129.860
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	69.965	3.215	-	3.215	73.180
- Acciones E-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Acciones I-ACC (GBP)	4.317	-	-	-	4.317
- Acciones W-ACC (GBP)	4.317	-	-	-	4.317
- Acciones Y-ACC (USD)	123.000	-	-	-	123.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	124.333	926	(133)	793	125.126
<b>Sustainable China A Shares Fund<sup>2,4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	124.823	10.399	-	10.399	135.222
- Acciones A (EUR)	13.221	2.927	-	2.927	16.148
- Acciones A-ACC (EUR)	163.908	16.845	(5.275)	11.570	175.478
- Acciones A-ACC (RMB)	1.487	-	-	-	1.487
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	106.366	4.989	(31.262)	(26.273)	80.093
- Acciones E-ACC (EUR)	4.583	10.309	(440)	9.869	14.452
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	445	-	-	-	445
- Acciones W-ACC (GBP)	3.742	-	-	-	3.742

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Sustainable China A Shares Fund <sup>2,4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones Y-ACC (USD)	122.500	-	-	-	122.500
- Acciones Y-ACC (EUR)	108.275	-	-	-	108.275
- Acciones Y-ACC (RMB)	319	-	-	-	319
<b>Sustainable Climate Solutions Fund <sup>4,9</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	542.620	10.541	(12.465)	(1.924)	540.696
- Acciones A (EUR)	97.402	13.299	(25.944)	(12.645)	84.757
- Acciones A-ACC (EUR)	506.277	83.875	(37.714)	46.161	552.438
- Acciones A-ACC (HUF)	49.527	31	(11.724)	(11.693)	37.834
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	86.454	6.852	(9.526)	(2.674)	83.780
- Acciones E-ACC (EUR)	500.316	69.624	(46.082)	23.542	523.858
- Acciones I-ACC (USD)	98.798	362.572	(16.472)	346.100	444.898
- Acciones I-ACC (GBP)	259.997	433.049	(26.578)	406.471	666.468
- Acciones W-ACC (GBP)	1.425.481	409.398	(321.771)	87.627	1.513.108
- Acciones Y-ACC (USD)	471.388	52.200	(107.474)	(55.274)	416.114
<b>Sustainable Consumer Brands Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	10.242.625	438.014	(3.345.357)	(2.907.343)	7.335.282
- Acciones A (EUR)	4.531.723	195.643	(443.169)	(247.526)	4.284.197
- Acciones A (GBP)	4.303.689	396.922	(1.909.782)	(1.512.860)	2.790.829
- Acciones A-ACC (EUR)	3.241.774	692.864	(608.659)	84.205	3.325.979
- Acciones A-ACC (HKD)	37.520	157.320	(65.830)	91.490	129.010
- Acciones A-ACC (HUF)	449.180	17.181	(143.708)	(126.527)	322.653
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	69.220	8.491	(1.541)	6.950	76.170
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones D-ACC (EUR)	1.591.595	20.564	(625.407)	(604.843)	986.752
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	2.140.592	7.509	(661.933)	(654.424)	1.486.168
- Acciones E-ACC (EUR)	2.765.716	172.732	(349.879)	(177.147)	2.588.569
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	1.514.366	84.448	(216.438)	(131.990)	1.382.376
- Acciones I-ACC (USD)	1.106	177.266	(8.587)	168.679	169.785
- Acciones I-ACC (GBP)	3.689	73.922	(827)	73.095	76.784
- Acciones W-ACC (GBP)	6.548.261	1.013.415	(889.841)	123.574	6.671.835
- Acciones Y (EUR)	848.727	53.249	(134.614)	(81.365)	767.362
- Acciones Y (GBP)	324.674	55.859	(61.091)	(5.232)	319.442
- Acciones Y-ACC (USD)	379.099	1.862.300	(1.906.545)	(44.245)	334.854
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.016.801	2.563.886	(3.320.984)	(757.098)	4.259.703
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	812.799	47.753	(813.766)	(766.013)	46.786
<b>Sustainable Demographics Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	11.472.684	217.064	(1.465.120)	(1.248.056)	10.224.628
- Acciones A (EUR)	1.124.501	158.594	(186.576)	(27.982)	1.096.519
- Acciones A-ACC (HUF)	1.310.892	23.866	(292.056)	(268.190)	1.042.702
- Acciones A-ACC (SGD)	84.864	14.001	(16.961)	(2.960)	81.904
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	6.376.122	98.018	(984.854)	(886.836)	5.489.286
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	622.840	6.699	(87.514)	(80.815)	542.025
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	2.156.127	960.225	(515.066)	445.159	2.601.286
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	160.298	602.514	(595.810)	6.704	167.002
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	909	-	909	909
- Acciones D-ACC (EUR)	228.136	34.163	(81.601)	(47.438)	180.698
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	5.189.383	96.244	(984.390)	(888.146)	4.301.237
- Acciones I-ACC (USD)	8.076.370	2.153.878	(2.684.953)	(531.075)	7.545.295
- Acciones Y-ACC (USD)	6.541.341	1.169.222	(3.216.167)	(2.046.945)	4.494.396
- Acciones Y-ACC (GBP)	2.894.260	125.416	(597.494)	(472.078)	2.422.182
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	3.591.248	744.638	(683.744)	60.894	3.652.142
<b>Sustainable Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	569.199	237.363	(72.604)	164.759	733.958
- Acciones A (EUR)	3.281.415	935.025	(435.794)	499.231	3.780.646
- Acciones A-ACC (USD)	2.239.166	2.918.897	(709.057)	2.209.840	4.449.006
- Acciones A-ACC (EUR)	-	17.786	-	17.786	17.786
- Acciones D-ACC (EUR)	-	461	-	461	461
- Acciones I (USD)	2.200.340	20.500	(30.129)	(9.629)	2.190.711
- Acciones I (GBP)	603.974	4.388.095	(1.978.103)	2.409.992	3.013.966
- Acciones I-ACC (USD)	62.144.120	3.306.398	(45.599.605)	(42.293.207)	19.850.913



Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Sustainable Emerging Markets Equity Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones I-ACC (EUR)	5.461.993	1.250.451	(2.424.994)	(1.174.543)	4.287.450
- Acciones I-ACC (GBP)	3.603	36.606.023	(4.054.972)	32.551.051	32.554.654
- Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	2.860.840	735.992	(943.531)	(207.539)	2.653.301
- Acciones R (CHF)	-	12.967.356	-	12.967.356	12.967.356
- Acciones R-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones R-ACC (EUR)	458	47.096.695	(6.846.699)	40.249.996	40.250.454
- Acciones R-GDIST (GBP)	72.233.300	22.579.299	(5.176.599)	17.402.700	89.636.000
- Acciones W (GBP)	16.554.698	3.428.461	(5.424.498)	(1.996.037)	14.558.661
- Acciones Y (EUR)	275.165	74.615	(96.219)	(21.604)	253.561
- Acciones Y-ACC (USD)	11.773.638	6.783.588	(7.677.347)	(893.759)	10.879.879
- Acciones Y-ACC (HUF)	573.108	949.069	(144.556)	804.513	1.377.621
<b>Sustainable Emerging Markets Ex China Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	137.502	6.731	(32)	6.699	144.201
- Acciones A-ACC (EUR)	110.926	8.093	(32)	8.061	118.987
- Acciones E-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Acciones I-ACC (USD)	500	52.900	-	52.900	53.400
- Acciones I-ACC (EUR)	462	-	-	-	462
- Acciones I-ACC (GBP)	4.059	-	-	-	4.059
- Acciones W-ACC (GBP)	4.059	-	-	-	4.059
- Acciones Y-ACC (USD)	120.000	87.338	-	87.338	207.338
- Acciones Y-ACC (EUR)	110.793	-	-	-	110.793
<b>Sustainable Europe Equity Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	3.233.255	34.891	(497.475)	(462.584)	2.770.671
- Acciones A-ACC (EUR)	5.107.694	125.139	(1.384.270)	(1.259.131)	3.848.563
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	96.533	3.708	(12.714)	(9.006)	87.527
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	407.529	19.399	(127.759)	(108.360)	299.169
- Acciones D-ACC (EUR)	28.109	1.473	(8.369)	(6.896)	21.213
- Acciones E-ACC (EUR)	768.432	18.433	(150.694)	(132.261)	636.171
- Acciones I (EUR)	690.200	14.426	(704.273)	(689.847)	353
- Acciones I-ACC (EUR)	53.743	176	(52.418)	(52.242)	1.501
- Acciones W (GBP)	3.689	-	-	-	3.689
- Acciones Y (EUR)	478.111	24.993	(70.251)	(45.258)	432.853
- Acciones Y (SGD)	8.572	852	-	852	9.424
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.055.395	1.051.008	(1.725.659)	(674.651)	1.380.744
<b>Sustainable European Smaller Companies Fund<sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A-ACC (EUR)	338.640	40.669	(16.695)	23.974	362.614
- Acciones I-ACC (EUR)	6.330.109	22.516	(1.513.451)	(1.490.935)	4.839.174
- Acciones RA-ACC (EUR)	470	-	-	-	470
- Acciones W-ACC (GBP)	3.626	-	-	-	3.626
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.713	200	-	200	1.913
<b>Sustainable Eurozone Equity Fund<sup>9</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	3.666.793	1.388.511	(886.564)	501.947	4.168.740
- Acciones A-ACC (EUR)	13.311.595	140.877	(806.383)	(665.506)	12.646.089
- Acciones A-ACC (HUF)	18.331	-	(7.292)	(7.292)	11.039
- Acciones E-ACC (EUR)	1.252.096	61.381	(222.260)	(160.879)	1.091.217
- Acciones I-ACC (EUR)	4.389.925	3.265.595	(863.441)	2.402.154	6.792.079
- Acciones W-ACC (GBP)	792.911	266.573	(299.259)	(32.686)	760.225
- Acciones X-ACC (EUR)	362.615	486.140	(49.540)	436.600	799.215
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.094.068	735.581	(1.059.271)	(323.690)	1.770.378
<b>Sustainable Future Connectivity Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	150.588	120.588	(93.523)	27.065	177.653
- Acciones A (EUR)	22.433	9.965	(5.668)	4.297	26.730
- Acciones A-ACC (EUR)	11.360.774	1.358.229	(1.838.255)	(480.026)	10.880.748
- Acciones A-ACC (HUF)	160.508	382.673	(50.392)	332.281	492.789
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	124.829	27.674	(16.111)	11.563	136.392
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	8.028	1.558	(848)	710	8.738
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	288.275	118.907	(282.738)	(163.831)	124.444
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	109.926	541	(6.026)	(5.485)	104.441
- Acciones E-ACC (EUR)	2.774.123	131.730	(451.043)	(319.313)	2.454.810

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Sustainable Future Connectivity Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones I-ACC (USD)	1.568	-	-	-	1.568
- Acciones I-ACC (EUR)	98.529	17.286	(9.543)	7.743	106.272
- Acciones W-ACC (GBP)	1.149.551	161.374	(401.370)	(239.996)	909.555
- Acciones Y-ACC (USD)	70.120	480	(2.113)	(1.633)	68.487
- Acciones Y (EUR)	43.584	1.808	(3.323)	(1.515)	42.069
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.008.995	158.660	(373.745)	(215.085)	793.910
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	95.886	934.008	(568.909)	365.099	460.985
<b>Sustainable Global Equity Fund <sup>4,9</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones A-ACC (EUR)	453	350	-	350	803
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.802	-	-	-	66.802
- Acciones E-ACC (EUR)	453	12.514	-	12.514	12.967
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	453	-	-	-	453
- Acciones I-ACC (GBP)	4.009	-	-	-	4.009
- Acciones W-ACC (GBP)	4.009	-	-	-	4.009
- Acciones Y-ACC (USD)	245.750	-	-	-	245.750
- Acciones Y-ACC (EUR)	222.842	-	-	-	222.842
<b>Sustainable Healthcare Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	5.518.672	58.980	(588.323)	(529.343)	4.989.329
- Acciones A (GBP)	14.858.949	246.982	(2.484.565)	(2.237.583)	12.621.366
- Acciones A-ACC (EUR)	11.925.362	70.750	(1.554.884)	(1.484.134)	10.441.228
- Acciones A-ACC (HUF)	2.551.922	51.277	(444.487)	(393.210)	2.158.712
- Acciones A-ACC (USD)	5.406.262	207.486	(1.155.045)	(947.559)	4.458.703
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	-	144.361	(6.607)	137.754	137.754
- Acciones B-ACC (USD)	500	342.800	(227.711)	115.089	115.589
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	7.678	-	7.678	7.678
- Acciones D-ACC (EUR)	702.453	56.218	(158.243)	(102.025)	600.428
- Acciones E-ACC (EUR)	3.411.130	114.487	(378.473)	(263.986)	3.147.144
- Acciones I-ACC (EUR)	3.137.409	2.684.854	(2.782.460)	(97.606)	3.039.803
- Acciones W-ACC (GBP)	48.356.916	857.210	(10.478.006)	(9.620.796)	38.736.120
- Acciones Y (EUR)	1.271.876	38.528	(203.843)	(165.315)	1.106.561
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.611.683	389.983	(1.266.201)	(876.218)	2.735.465
- Acciones Y-ACC (USD)	1.066.912	872.450	(775.032)	97.418	1.164.330
<b>Sustainable Japan Equity Fund <sup>8</sup> - JPY</b>					
- Acciones A (JPY)	84.110.016	9.392.297	(6.968.555)	2.423.742	86.533.758
- Acciones A (EUR)	10.953.612	2.026.680	(3.670.673)	(1.643.993)	9.309.619
- Acciones A (SGD)	4.556.291	1.028.635	(1.747.218)	(718.583)	3.837.708
- Acciones A-ACC (EUR)	2.747.868	152.707	(231.230)	(78.523)	2.669.345
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.832.268	445.949	(3.611.754)	(3.165.805)	666.463
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/JPY)	68.685	468.512	(405.887)	62.625	131.310
- Acciones E-ACC (EUR)	590.443	92.550	(109.765)	(17.215)	573.228
- Acciones I (USD)	1.025	-	-	-	1.025
- Acciones I-ACC (EUR)	1.470.954	4.006.148	(3.318.632)	687.516	2.158.470
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	26.330	482	-	482	26.812
- Acciones W-ACC (GBP)	314.272	7.081.774	(639.715)	6.442.059	6.756.331
- Acciones X (JPY)	32.638	38.892	(71.530)	(32.638)	-
- Acciones Y (EUR)	220.500	12.361	(62.826)	(50.465)	170.035
- Acciones Y-ACC (JPY)	1.895.866	1.118.554	(545.375)	573.179	2.469.045
<b>Sustainable US Equity Fund <sup>9</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	975.719	128.997	(213.219)	(84.222)	891.497
- Acciones A-ACC (USD)	436.716	12.610	(91.606)	(78.996)	357.720
- Acciones A-ACC (EUR)	848.242	51.631	(139.169)	(87.538)	760.704
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	351.305	2.333	(24.684)	(22.351)	328.954
- Acciones E-ACC (EUR)	218.972	16.266	(19.393)	(3.127)	215.845
- Acciones I-ACC (USD)	831.414	722.951	(962.866)	(239.915)	591.499
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	4.450	-	-	-	4.450
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	37.781	-	-	-	37.781
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	37.781	-	-	-	37.781
- Acciones Y-ACC (USD)	5.118.337	89.882	(5.020.160)	(4.930.278)	188.059

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Sustainable US Equity Fund <sup>9</sup> - USD</b>					
- Acciones Y-ACC (GBP)	1.130.405	650.388	(434.840)	215.548	1.345.953
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	5.155	-	-	-	5.155
<b>Sustainable Water &amp; Waste Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	12.067.538	80.346	(3.049.134)	(2.968.788)	9.098.750
- Acciones A (EUR)	1.948.632	138.612	(325.583)	(186.971)	1.761.661
- Acciones A-ACC (EUR)	36.285.261	312.641	(8.609.689)	(8.297.048)	27.988.213
- Acciones A-ACC (HUF)	1.132.842	39.086	(285.417)	(246.331)	886.511
- Acciones A-ACC (NOK)	13.655	-	-	-	13.655
- Acciones A-ACC (SEK)	8.966.338	2.356.663	(1.787.931)	568.732	9.535.070
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	9.882.806	80.576	(2.889.240)	(2.808.664)	7.074.142
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	3.201.542	94.348	(980.790)	(886.442)	2.315.100
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	80.042	201.985	(205.145)	(3.160)	76.882
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	8.404	-	8.404	8.404
- Acciones D-ACC (EUR)	3.597.185	94.809	(1.772.760)	(1.677.951)	1.919.234
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.555.969	26.701	(787.888)	(761.187)	794.782
- Acciones E-ACC (EUR)	9.146.592	261.614	(1.312.328)	(1.050.714)	8.095.878
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.460.284	92.888	(331.333)	(238.445)	2.221.839
- Acciones I-ACC (USD)	1.391.263	1.455.182	(850.132)	605.050	1.996.313
- Acciones I-ACC (EUR)	867.835	201.975	(287.187)	(85.212)	782.623
- Acciones I-ACC (NOK)	19.843.678	935.982	(20.775.533)	(19.839.551)	4.127
- Acciones I-ACC (SEK)	364.573.192	15.406.237	(378.001.645)	(362.595.408)	1.977.784
- Acciones RY-ACC (USD)	109.961	-	(52.500)	(52.500)	57.461
- Acciones RY-ACC (CHF)	77.285	-	(16.300)	(16.300)	60.985
- Acciones RY-ACC (EUR)	180.423	617	(71.984)	(71.367)	109.056
- Acciones W (GBP)	2.658.829	203.444	(678.860)	(475.416)	2.183.413
- Acciones W-ACC (GBP)	4.868.909	235.227	(1.166.938)	(931.711)	3.937.198
- Acciones X-ACC (EUR)	42.679	109.667	(28.223)	81.444	124.123
- Acciones Y-ACC (USD)	1.785.443	86.386	(446.591)	(360.205)	1.425.238
- Acciones Y-ACC (EUR)	21.287.997	1.087.381	(4.933.006)	(3.845.625)	17.442.372
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	113.573	2.042	(23.083)	(21.041)	92.532
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.976.631	188.858	(725.764)	(536.906)	1.439.725
<b>Switzerland Fund <sup>8</sup> - CHF</b>					
- Acciones A (CHF)	2.415.115	16.887	(162.496)	(145.609)	2.269.506
- Acciones A-ACC (CHF)	4.488.281	152.825	(1.272.848)	(1.120.023)	3.368.258
- Acciones Y-ACC (CHF)	543.642	65.069	(144.587)	(79.518)	464.124
<b>Thailand Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	3.499.667	467.753	(684.241)	(216.488)	3.283.179
- Acciones A-ACC (USD)	520.222	38.411	(107.706)	(69.295)	450.927
- Acciones Y (USD)	46.996	53.788	(67.468)	(13.680)	33.316
- Acciones Y-ACC (USD)	416.557	928.373	(1.148.452)	(220.079)	196.478
<b>UK Special Situations Fund - GBP</b>					
- Acciones A (GBP)	20.841.956	641.515	(4.577.506)	(3.935.991)	16.905.965
- Acciones A-ACC (GBP)	479.148	402	(56.207)	(55.805)	423.343
- Acciones A-ACC (EUR)	349.498	80.328	(165.679)	(85.351)	264.147
- Acciones I (GBP)	37.554.578	4.997.148	(6.814.180)	(1.817.032)	35.737.546
- Acciones W (GBP)	5.211.472	2.922.182	(3.528.030)	(605.848)	4.605.624
- Acciones Y-ACC (GBP)	43.695.867	1.333.667	(29.267.739)	(27.934.072)	15.761.795
<b>World Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	11.557.423	1.514.609	(3.747.252)	(2.232.643)	9.324.780
- Acciones A (EUR)	36.575.761	545.370	(2.604.386)	(2.059.016)	34.516.745
- Acciones A-ACC (CZK)	103.720	44.382	(2.677)	41.705	145.425
- Acciones A-ACC (EUR)	43.655.978	11.925.021	(4.759.586)	7.165.435	50.821.413
- Acciones A-ACC (HKD)	679.547	227.999	(330.693)	(102.694)	576.853
- Acciones A-ACC (HUF)	423.232	102.354	(63.470)	38.884	462.116
- Acciones A-ACC (SGD)	1.953.735	363.412	(380.610)	(17.198)	1.936.537
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	2.236.682	272.279	(50.177)	222.102	2.458.784
- Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	221.490	36.527	(183.522)	(146.995)	74.495
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.694	731.500	(67.471)	664.029	668.723
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	4.502	-	4.502	4.502

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>World Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones E-ACC (EUR)	9.402.465	1.778.283	(285.463)	1.492.820	10.895.285
- Acciones I-ACC (USD)	1.091.618	1.047.837	(971.190)	76.647	1.168.265
- Acciones I-ACC (EUR)	25.033.242	6.658.065	(19.877.062)	(13.238.997)	11.794.245
- Acciones I-ACC (JPY) (cubiertas)	-	432.172	-	432.172	432.172
- Acciones RA-ACC (USD)	4.357.343	213.786	(532.058)	(318.272)	4.039.071
- Acciones RY-ACC (EUR)	57.654.420	3.179.915	(12.988.056)	(9.808.141)	47.846.279
- Acciones Y (EUR)	5.355.981	79.921	(1.009.185)	(929.264)	4.426.717
- Acciones Y-ACC (USD)	4.789.233	3.540.993	(5.659.179)	(2.118.186)	2.671.047
- Acciones Y-ACC (EUR)	11.321.207	3.047.990	(3.347.044)	(299.054)	11.022.153
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	3.204.981	1.675.142	(2.419.791)	(744.649)	2.460.332
<b>Fondos de renta variable con reparto de dividendos</b>					
<b>Asia Pacific Dividend Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	5.997.804	295.748	(1.396.811)	(1.101.063)	4.896.741
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	1.823.658	858.875	(1.068.078)	(209.203)	1.614.455
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	-	552	-	552	552
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	-	3.912	-	3.912	3.912
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	492.233	-	492.233	492.233
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	10.671.730	2.442.303	(2.752.315)	(310.012)	10.361.718
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	18.187.622	5.912.198	(9.710.779)	(3.798.581)	14.389.041
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.915	1.167.508	(72.535)	1.094.973	1.161.888
- Acciones B-MINCOME (G) (USD)	500	44.931	(44.087)	844	1.344
- Acciones RA-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones RA-MINCOME (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones RY-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones RY-ACC (EUR)	-	457	-	457	457
- Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	4.595	-	4.595	4.595
- Acciones RY-QINCOME (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones RY-QINCOME (EUR)	-	457	-	457	457
- Acciones RY-QINCOME (GBP)	-	3.930	-	3.930	3.930
- Acciones Y (USD)	126.587	35.414	(56.004)	(20.590)	105.997
- Acciones Y-ACC (USD)	4.277.646	1.453.643	(4.765.431)	(3.311.788)	965.858
<b>Europaan Dividend Fund<sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	981.919	850.317	(340.123)	510.194	1.492.113
- Acciones A-ACC (EUR)	2.703.217	1.444.407	(332.178)	1.112.229	3.815.446
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	541.194	135.364	(235.263)	(99.899)	441.295
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	96.774	25.564	(13.684)	11.880	108.654
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	2.027.356	1.126.308	(514.272)	612.036	2.639.392
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	780.926	251.856	(272.991)	(21.135)	759.791
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	2.158.903	644.522	(643.813)	709	2.159.612
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	1.687.054	3.201.834	(40.449)	3.161.385	4.848.439
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	468	-	468	468
- B1-Acciones MDIST (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones D-ACC (EUR)	469	-	-	-	469
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	469	-	-	-	469
- Acciones I-ACC (EUR)	1.714.233	4.919.907	(3.676.730)	1.243.177	2.957.410
- Acciones I-QDIST (G) (EUR)	-	2.647.471	-	2.647.471	2.647.471
- Acciones W (GBP)	3.306.281	2.532.225	(395.111)	2.137.114	5.443.395
- Acciones Y-ACC (EUR)	4.587.138	7.092.869	(6.410.360)	682.509	5.269.647
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	95.436	438.713	(369.005)	69.708	165.144
<b>Global Dividend Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	65.044.543	3.491.922	(14.039.237)	(10.547.315)	54.497.228
- Acciones A-ACC (EUR)	43.404.232	6.275.113	(1.280.459)	4.994.654	48.398.886
- Acciones Svetových dividend A-ACC (CZK) (cubiertas)	2.910.322	315.353	(8.744)	306.609	3.216.931
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	41.592.324	728.829	(5.095.712)	(4.366.883)	37.225.441
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	1.931.213	784.772	(152.928)	631.844	2.563.057
- Acciones A-GDIST (EUR)	21.680.788	3.610.298	(187.466)	3.422.832	25.103.620
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	9.425.116	1.317.527	(2.255.493)	(937.966)	8.487.150
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	20.091.274	4.226.867	(2.781.991)	1.444.876	21.536.150
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	3.956.978	764.293	(1.674.295)	(910.002)	3.046.976
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.711.700	638.066	(832.018)	(193.952)	2.517.748

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Global Dividend Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	12.566.343	685.077	(1.368.833)	(683.756)	11.882.587
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	48.358.496	1.614.219	(8.965.178)	(7.350.959)	41.007.537
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	18.696.043	3.309.822	(3.237.767)	72.055	18.768.098
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	93.784.421	5.979.486	(21.708.021)	(15.728.535)	78.055.886
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	147.413.395	16.619.430	(14.857.131)	1.762.299	149.175.694
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	5.325.315	1.873.876	(3.124.185)	(1.250.309)	4.075.006
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	3.543.328	345.139	(924.217)	(579.078)	2.964.250
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	23.477.748	4.601.752	(12.307.154)	(7.705.402)	15.772.346
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	38.368.761	6.784.974	(10.129.380)	(3.344.406)	35.024.355
- Acciones A-QINCOME (G) (USD)	5.379.242	875.899	(610.840)	265.059	5.644.301
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	83.764.375	3.337.689	(2.009.626)	1.328.063	85.092.438
- Acciones B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	41.171	-	41.171	41.171
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas)	-	76.286	-	76.286	76.286
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	2.381	-	2.381	2.381
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR) (hedged)	-	58.776	-	58.776	58.776
- Acciones D-ACC (EUR)	7.229.655	353.926	(1.281.968)	(928.042)	6.301.613
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	4.527.901	162.586	(1.198.235)	(1.035.649)	3.492.252
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	5.820.170	119.971	(1.125.866)	(1.005.895)	4.814.275
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	12.285.471	166.551	(2.491.105)	(2.324.554)	9.960.917
- Acciones E-ACC (EUR)	11.155.527	1.952.187	(222.202)	1.729.985	12.885.512
- Acciones E-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	9.840.600	777.793	(934.279)	(156.486)	9.684.114
- Acciones I-ACC (EUR)	6.646.164	1.241.027	(2.206.431)	(965.404)	5.680.760
- Acciones I-ACC (USD) (cubiertas)	469.922	15.308	(87.437)	(72.129)	397.793
- Acciones I-QDIST (EUR)	99.134	300	(44.990)	(44.690)	54.444
- Acciones RY (EUR)	65.428.508	7.102.374	(71.056.929)	(63.954.555)	1.473.953
- Acciones SR-ACC (SGD)	173.348.431	7.664.827	(6.820.054)	844.773	174.193.204
- Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	1.542.457	707.798	(494.653)	213.145	1.755.602
- Acciones W-ACC (GBP)	26.164.493	4.387.421	(6.599.413)	(2.211.992)	23.952.501
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	62.214.796	6.916.077	(37.398.879)	(30.482.802)	31.731.994
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	115.736.724	14.321.092	(55.640.650)	(41.319.558)	74.417.166
- Acciones Y (EUR)	702.801	152.436	(105.197)	47.239	750.040
- Acciones Y-ACC (USD)	28.109.860	18.857.099	(9.874.772)	8.982.327	37.092.187
- Acciones Y-ACC (EUR)	13.153.985	1.819.982	(8.213.258)	(6.393.276)	6.760.709
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	986.017	384.771	(114.911)	269.860	1.255.877
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29.546.324	2.244.036	(7.723.647)	(5.479.611)	24.066.713
- Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	6.920	-	-	-	6.920
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	-	18.440	-	18.440	18.440
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	1.218.017	-	1.218.017	1.218.017
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	723.140	1.123.060	(1.026.974)	96.086	819.226
- Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	16.024.126	1.123.824	(7.237.630)	(6.113.806)	9.910.320
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	9.649.242	2.087.015	(2.363.121)	(276.106)	9.373.136
<b>Global Equity Income Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	989.444	846.795	(85.458)	761.337	1.750.781
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	767.937	1.050.321	(39.717)	1.010.604	1.778.541
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	22.282	65.188	(22.812)	42.376	64.658
- Acciones I (USD)	88.971	28.556	(30.087)	(1.531)	87.440
- Acciones I-ACC (USD)	4.895.256	2.581.441	(2.452.200)	129.241	5.024.497
- Acciones W (GBP)	4.685.503	3.007.901	(652.471)	2.355.430	7.040.933
- Acciones X-ACC (GBP)	23.023.661	425.603	(21.922.907)	(21.497.304)	1.526.357
- Acciones Y-ACC (USD)	1.097.887	1.872.516	(789.226)	1.083.290	2.181.177
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	18.193	802.393	(22.016)	780.377	798.570
<b>Sustainable European Dividend Plus Fund<sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	412	70.925	(9.968)	60.957	61.369
- Acciones A-ACC (EUR)	412.376	8.513	(4.473)	4.040	416.416
- Acciones A-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
- Acciones W-ACC (GBP)	3.672	-	-	-	3.672
- Acciones W-GDIST (GBP)	3.532	-	-	-	3.532
- Acciones Y (EUR)	412	-	-	-	412
- Acciones Y-ACC (EUR)	876	-	(101)	(101)	775
- Acciones Y-GDIST (EUR)	412	-	-	-	412
<b>Sustainable Global Dividend Plus Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	1.390.679	239.082	(617.719)	(378.637)	1.012.042

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Sustainable Global Dividend Plus Fund <sup>5</sup> - USD</b>					
- Acciones A (EUR)	5.699.155	386.503	(622.706)	(236.203)	5.462.952
- Acciones A (GBP)	16.766.122	512.155	(3.085.898)	(2.573.743)	14.192.379
- Acciones A-ACC (USD)	1.698.235	804.724	(526.368)	278.356	1.976.591
- Acciones A-ACC (EUR)	2.388.638	204.697	(755.474)	(550.777)	1.837.861
- Acciones A-ACC (HUF)	417.228	5.147	(120.730)	(115.583)	301.645
- Acciones A-GDIST (EUR)	608	15.883	(408)	15.475	16.083
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	110.256	744.614	(403.291)	341.323	451.579
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	1.394.655	2.485.214	(690.047)	1.795.167	3.189.822
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.184.151	14.823.337	(6.008.426)	8.814.911	11.999.062
- Acciones A-MDIST (USD)	500	6.042	(519)	5.523	6.023
- Acciones A-MDIST (HKD)	3.881	-	-	-	3.881
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	302.823	407.469	(495.612)	(88.143)	214.680
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	874.483	1.110.530	(1.204.431)	(93.901)	780.582
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	59.042	29.457	(32.588)	(3.131)	55.911
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	963.079	1.379.989	(583.862)	796.127	1.759.206
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	418.726	2.110.197	(552.995)	1.557.202	1.975.928
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	5.940.102	9.203.325	(4.467.717)	4.735.608	10.675.710
- Acciones B-ACC (USD)	-	1.077.091	(202.272)	874.819	874.819
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	-	3.312.681	(3.884)	3.308.797	3.308.797
- Acciones E-ACC (EUR)	677.415	133.448	(95.629)	37.819	715.234
- Acciones I (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (USD)	1.402	-	-	-	1.402
- Acciones I-ACC (EUR)	407.774	79.788	(50.732)	29.056	436.830
- Acciones W-ACC (GBP)	20.245.581	787.562	(2.335.204)	(1.547.642)	18.697.939
- Acciones W-GDIST (GBP)	51.648	5.553	(45.113)	(39.560)	12.088
- Acciones Y (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y (EUR)	596.605	111.982	(80.611)	31.371	627.976
- Acciones Y-ACC (USD)	522.493	18.359	(89.810)	(71.451)	451.042
- Acciones Y-ACC (EUR)	353.627	155.362	(57.907)	97.455	451.082
- Acciones Y-GDIST (EUR)	7.110	20.442	(11.068)	9.374	16.484
- Acciones Y-QDIST (USD)	4.742.338	1.221.013	(5.065.159)	(3.844.146)	898.192
<b>Sustainable Global Equity Income Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones Y-ACC (USD)	375.724	3.767.259	(184.956)	3.582.303	3.958.027
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.760.446	62.332	(1.333.165)	(1.270.833)	11.489.613
- Acciones A-ACC (EUR)	942.752	483.083	(93.496)	389.587	1.332.339
- Acciones A-ACC (NOK)	69.885	1.258	(7.373)	(6.115)	63.770
- Acciones A-ACC (SEK)	1.340.269	545.884	(696.018)	(150.134)	1.190.135
- Acciones A-GDIST (EUR)	918	456	(2)	454	1.372
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	85.441	87.923	(33.149)	54.774	140.215
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	4.689	-	4.689	4.689
- B1-Acciones MDIST (EUR)	-	940	-	940	940
- Acciones E-ACC (EUR)	107.842	472.514	(8.551)	463.963	571.805
- Acciones I-ACC (EUR)	695.258	1.056.217	(62.249)	993.968	1.689.226
- Acciones I-ACC (GBP)	25.391.329	3.365.510	(7.185.840)	(3.820.330)	21.570.999
- Acciones I-ACC (NOK)	39.925.079	8.228.886	(6.154.013)	2.074.873	41.999.952
- Acciones I-ACC (SEK)	226.240.615	21.705.020	(10.222.415)	11.482.605	237.723.220
- Acciones W-ACC (GBP)	5.663.026	2.516.844	(834.633)	1.682.211	7.345.237
- Acciones X-ACC (EUR)	608.703	699.041	(347.979)	351.062	959.765
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.964.878	1.648.572	(1.508.921)	139.651	3.104.529
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	36.935	40.562	(5.171)	35.391	72.326

## Fondo de asignación de activos

### Strategic European Fund <sup>4</sup> - EUR

- Acciones A-ACC (EUR)	144.656	577	(419)	158	144.814
- Acciones I-ACC (EUR)	141.245	-	-	-	141.245
- Acciones W-ACC (GBP)	3.612	-	-	-	3.612
- Acciones Y-ACC (EUR)	141.245	-	-	-	141.245

## Fondos multiactivo

### Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund <sup>1,4</sup> - USD

- Acciones A-ACC (USD)	1.464.833	15.389	(309.500)	(294.111)	1.170.722
------------------------	-----------	--------	-----------	-----------	-----------

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Asia Pacific Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1,4</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (HUF)	478.051	12.201	(149.170)	(136.969)	341.082
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.771.452	26.994	(1.564.506)	(1.537.512)	1.233.940
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	170.834	3.459	(57.622)	(54.163)	116.671
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	4.609	7	-	7	4.616
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	137.195	9.333	-	9.333	146.528
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	2.212.856	87.734	(759.807)	(672.073)	1.540.783
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	1.843.672	153.469	(447.542)	(294.073)	1.549.599
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	5.580.921	21.638	(1.886.772)	(1.865.134)	3.715.787
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.025.853	650.381	(270.144)	380.237	2.406.090
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	722.407	16.996	(108.591)	(91.595)	630.812
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	708.622	62.019	(136.591)	(74.572)	634.050
- Acciones Y-ACC (EUR)	520.334	48.826	(568.648)	(519.822)	512
<b>Europaan Multi Asset Income Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	14.125.254	189.153	(2.038.627)	(1.849.474)	12.275.780
- Acciones A-ACC (EUR)	8.293.725	142.316	(2.046.325)	(1.904.009)	6.389.716
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	523.429	9.357	(131.686)	(122.329)	401.100
- Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	1.569.491	506.453	(436.001)	70.452	1.639.943
- Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	145.000	15.376	(11.906)	3.470	148.470
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	866.595	3.683	(237.096)	(233.413)	633.182
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	437	-	-	-	437
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	60.507	11.826	(21.342)	(9.516)	50.991
- Acciones D-ACC (EUR)	27.026	1.948	(9.614)	(7.666)	19.360
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	50.625	4.256	(27.584)	(23.328)	27.297
- Acciones E-ACC (EUR)	4.285.359	25.131	(780.381)	(755.250)	3.530.109
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	66.212	64.109	(349)	63.760	129.972
- Acciones I-ACC (EUR)	878	-	(24)	(24)	854
- Acciones Y-ACC (EUR)	2.734.942	266.578	(652.644)	(386.066)	2.348.876
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	11.309	388	(1.673)	(1.285)	10.024
<b>Global Multi Asset Defensive Fund <sup>4</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	645.539	7.374	(129.149)	(121.775)	523.764
- Vermoegens. Acciones Def A (EUR)	12.182	218	(4.869)	(4.651)	7.531
- Acciones A-ACC (EUR)	2.329.195	619.701	(472.282)	147.419	2.476.614
- Acciones A-ACC (SGD)	14.016	987	-	987	15.003
- Acciones A-ACC (USD)	101.478	21.428	(13.114)	8.314	109.792
- B1 Shares (EUR)	-	461	-	461	461
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	461	-	461	461
- Acciones D-ACC (EUR)	22.383	2.006	(3.220)	(1.214)	21.169
- Acciones E-ACC (EUR)	1.033.792	139.702	(172.735)	(33.033)	1.000.759
- Acciones I-ACC (EUR)	3.514	-	(15)	(15)	3.499
- Acciones Y-ACC (EUR)	10.961	-	-	-	10.961
- Acciones Y-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	136.186	105.205	(17.318)	87.887	224.073
<b>Global Multi Asset Dynamic Fund - USD</b>					
- Acciones A (USD)	2.289.957	51.942	(328.371)	(276.429)	2.013.528
- Acciones A (EUR)	94.150	3.791	(25.011)	(21.220)	72.930
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.906.264	21.178	(660.899)	(639.721)	6.266.543
- Acciones A-ACC (USD)	724.712	115.978	(116.444)	(466)	724.246
- Acciones A-ACC (EUR)	145.268	98.562	(51.768)	46.794	192.062
- Acciones A-ACC (HKD)	4.849	-	-	-	4.849
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	448.543	51.766	(103.170)	(51.404)	397.139
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	86.522	29.655	(6.749)	22.906	109.428
- Acciones I-ACC (USD)	6.091	-	-	-	6.091
- Acciones I-ACC (EUR)	5.789	166	(82)	84	5.873
- Acciones W-ACC (GBP)	3.602	-	-	-	3.602
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.103.007	20.372	(189.718)	(169.346)	933.661
<b>Global Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	1.959.600	480.300	(249.621)	230.679	2.190.279
- Acciones A (EUR)	1.456.551	34.741	(235.615)	(200.874)	1.255.677
- Acciones Vermoegens Mod A (EUR) (cubiertas)	43.717	838	(5.701)	(4.863)	38.854
- Acciones A-ACC (EUR)	2.649.485	60.282	(507.303)	(447.021)	2.202.464
- Acciones A-ACC (SGD)	26.838	189	(17.004)	(16.815)	10.023

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Global Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	607.415	9.778	(54.421)	(44.643)	562.772
- Acciones E-ACC (EUR)	820.524	24.827	(171.015)	(146.188)	674.336
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	355.019	9.756	(96.857)	(87.101)	267.918
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	1.579	167	(254)	(87)	1.492
- Acciones W-GDIST (GBP)	4.683	99.280	(1.035)	98.245	102.928
- Acciones Y-ACC (USD)	172.951	5.169	(40.848)	(35.679)	137.272
- Acciones Y-ACC (EUR)	29.958	23.919	(2.341)	21.578	51.536
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	41.519	796	(36.628)	(35.832)	5.687
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
<b>Global Multi Asset Income Fund <sup>6,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	20.657.113	44.443	(5.578.287)	(5.533.844)	15.123.269
- Acciones A (EUR)	19.503.035	74.688	(10.849.055)	(10.774.367)	8.728.668
- Acciones A-ACC (EUR)	31.685.860	41.306	(9.393.859)	(9.352.553)	22.333.307
- Acciones A-ACC (HKD)	5.387.068	260.828	(1.527.262)	(1.266.434)	4.120.634
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	3.303.825	320.228	(944.852)	(624.624)	2.679.201
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	69.070.582	-	(20.241.373)	(20.241.373)	48.829.209
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	2.486.455	33.024	(413.056)	(380.032)	2.106.423
- Acciones A-ACC (JPY) (cubiertas)	867.554	93.936	(167.033)	(73.097)	794.457
- Acciones A-ACC (SEK/USD) (cubiertas)	8.306	10	(10)	-	8.306
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	1.337.537	1.205	(470.365)	(469.160)	868.377
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	5.208.121	8.507	(2.240.405)	(2.231.898)	2.976.223
- Acciones Zins & Dividendo A-GDIST (EUR) (cubiertas)	6.750.671	86.077	(1.707.842)	(1.621.765)	5.128.906
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	13.150.342	148.627	(2.172.894)	(2.024.267)	11.126.075
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas PLN/USD)	26.383.629	563.408	(5.939.187)	(5.375.779)	21.007.850
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	12.791.784	185.645	(3.095.994)	(2.910.349)	9.881.435
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	830.192.118	4.991.778	(240.768.231)	(235.776.453)	594.415.665
- Acciones A-MDIST (EUR)	968.507	916	(100.404)	(99.488)	869.019
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	102.119.422	204.589	(21.852.452)	(21.647.863)	80.471.559
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	178.815.672	1.150.614	(46.915.211)	(45.764.597)	133.051.075
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	422.629.073	2.431.486	(83.960.180)	(81.528.694)	341.100.379
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	3.660.048	257.294	(1.031.683)	(774.389)	2.885.659
- Acciones A-MINCOME (G) (JPY) (cubiertas)	1.438.264	74.363	(352.195)	(277.832)	1.160.432
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	643.350.750	6.650.340	(132.139.044)	(125.488.704)	517.862.046
- Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	107.231.956	116.288.369	(105.579.361)	10.709.008	117.940.964
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	109.035.338	17.022	(27.303.493)	(27.286.471)	81.748.867
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	348.328	(22.593)	325.735	326.235
- B1-QINCOME (G) Shares (EUR)	-	17.775	-	17.775	17.775
- Acciones D-ACC (EUR)	1.499.228	7.482	(640.842)	(633.360)	865.868
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	1.697.893	32.855	(723.126)	(690.271)	1.007.622
- Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	1.450.627	18.188	(531.115)	(512.927)	937.700
- Acciones D-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	12.361.534	743	(5.247.259)	(5.246.516)	7.115.018
- Acciones E-ACC (EUR)	723.920	111.116	(146.981)	(35.865)	688.055
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	16.967.407	110.914	(3.968.286)	(3.857.372)	13.110.035
- Acciones E-QINCOME (G) (USD)	8.084.700	217.960	(1.677.730)	(1.459.770)	6.624.930
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	56.365.237	262.067	(11.339.818)	(11.077.751)	45.287.486
- Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.544	-	-	-	6.544
- Acciones I-ACC (USD)	4.601.722	16.743	(45.012)	(28.269)	4.573.453
- Acciones I-ACC (EUR)	431	-	-	-	431
- Acciones I-ACC (GBP)	9.650.027	624.741	(714.948)	(90.207)	9.559.820
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	12.269.855	356.296	(579.844)	(223.548)	12.046.307
- Acciones I-GMDIST (GBP)	25.172.110	78.107	-	78.107	25.250.217
- I-QINCOME (G) Shares EUR	466	-	-	-	466
- Acciones X-QDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.540	-	-	-	8.540
- Acciones Y-ACC (USD)	1.258.099	96.007	(249.732)	(153.725)	1.104.374
- Acciones Y-ACC (EUR)	22.727.846	841.584	(6.436.770)	(5.595.186)	17.132.660
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	14.472.511	166.544	(5.327.305)	(5.160.761)	9.311.750
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	4.348.885	350.827	(1.785.376)	(1.434.549)	2.914.336
- Acciones Y-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	4.988.512	92.739	(1.399.057)	(1.306.318)	3.682.194
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	3.047.643	204.556	(860.154)	(655.598)	2.392.045
<b>Greater China Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	562.482	-	(562.482)	(562.482)	-
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	103.128	102	(103.230)	(103.128)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	246.726	98	(246.824)	(246.726)	-



Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Greater China Multi Asset Growth &amp; Income Fund <sup>1</sup> - USD</b>					
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	2.678.858	2.429	(2.681.287)	(2.678.858)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	317.911	319	(318.230)	(317.911)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	13.011	-	(13.011)	(13.011)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (CAD) (cubiertas CAD/USD)	23.825	-	(23.825)	(23.825)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	1.284.068	821	(1.284.889)	(1.284.068)	-
<b>Multi Asset Dynamic Inflation Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	54.206	8.111	(30.411)	(22.300)	31.906
- Acciones A (EUR)	4.968.717	27.451	(928.680)	(901.229)	4.067.488
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	329.266	1.573	(75.511)	(73.938)	255.328
- Acciones A-ACC (EUR)	4.956.890	38.225	(1.094.369)	(1.056.144)	3.900.746
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.601.662	178.891	(86.160)	92.731	1.694.393
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	174.287	4.637	(63.201)	(58.564)	115.723
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.183	-	-	-	8.183
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	-	41.017	-	41.017	41.017
- Acciones Y-ACC (EUR)	147.003	606	(21.839)	(21.233)	125.770
<b>Sustainable Multi Asset Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	1.222.025	52.307	(184.569)	(132.262)	1.089.763
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas CZK/USD)	9.000	29	(1.582)	(1.553)	7.447
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	54.865	5.798	(10.618)	(4.820)	50.045
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones A-QINCOME (G) (USD)	11.728	-	(3.187)	(3.187)	8.541
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	178.165	1.245	(49.700)	(48.455)	129.710
- Acciones A-QINCOME (G) (SGD)	6.822	-	-	-	6.822
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.545	4.074	(174)	3.900	8.445
- Acciones I-ACC (USD)	500	1.007	-	1.007	1.507
- Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	910.663	638.250	(53.028)	585.222	1.495.885
- Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	36.892	-	-	-	36.892
- Acciones Y-ACC (USD)	3.694.232	342.600	(1.118.491)	(775.891)	2.918.341
- Acciones Y-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.415	-	-	-	4.415
<b>Fondos de renta fija</b>					
<b>Asia Pacific Strategic Income Fund - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	35.686	1.008	(4.921)	(3.913)	31.773
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	68.972	928	(10.198)	(9.270)	59.702
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	7.530.164	1.465.621	(2.130.049)	(664.428)	6.865.736
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	-	3.912	-	3.912	3.912
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	1.642.600	4.313	(49.058)	(44.745)	1.597.855
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	1.424.811	231.056	(182.114)	48.942	1.473.753
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	34.282	350	(1.030)	(680)	33.602
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	353.345	6.197	(32.659)	(26.462)	326.883
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	141.345	-	-	-	141.345
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	344.238	25.000	(7.858)	17.142	361.380
- Acciones Y (USD)	37.474	2.942	(4.082)	(1.140)	36.334
<b>Asian Bond Fund - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	7.265.933	183.320	(1.752.576)	(1.569.256)	5.696.677
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	8.962.305	156.133	(1.901.466)	(1.745.333)	7.216.972
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	2.580.287	9.629	(569.979)	(560.350)	2.019.937
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	5.884.555	443.704	(1.185.220)	(741.516)	5.143.039
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	1.860.961	574.930	(884.000)	(309.070)	1.551.891
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	217.488	98.723	(56.514)	42.209	259.697
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	3.883	-	-	-	3.883
- Acciones A-MDIST (USD)	4.741.487	377.725	(916.938)	(539.213)	4.202.274
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	48.863.180	397.578	(14.251.098)	(13.853.520)	35.009.660
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	102.550.407	8.619.631	(38.482.541)	(29.862.910)	72.687.497
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	208.059.202	23.965.571	(61.807.985)	(37.842.414)	170.216.788
- Acciones B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones D-ACC (EUR)	155.364	53	(81.821)	(81.768)	73.596
- Acciones I-ACC (USD)	3.661.814	4.052.097	(2.351.006)	1.701.091	5.362.905
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	17.923.266	-	(6.827.262)	(6.827.262)	11.096.004

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Asian Bond Fund - USD</b>					
- Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	97.470.538	-	(259.553)	(259.553)	97.210.985
- Acciones W-ACC (GBP)	9.207	21.535	(2.800)	18.735	27.942
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	6.972.503	47.690	(5.007.636)	(4.959.946)	2.012.557
- Acciones Y-ACC (USD)	21.175.520	1.890.384	(19.418.077)	(17.527.693)	3.647.827
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	130.361	89.912	(102.023)	(12.111)	118.250
- Acciones Y-QDIST (USD)	9.127.157	2.118.124	(3.588.418)	(1.470.294)	7.656.863
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	193.195	479.020	(474.004)	5.016	198.211
<b>Asian High Yield Fund - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	24.351.667	517.443	(7.574.088)	(7.056.645)	17.295.022
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	8.249.194	231.819	(2.169.000)	(1.937.181)	6.312.013
- Acciones A (RMB) (cubiertas)	1.566.994	54.539	(201.521)	(146.982)	1.420.012
- Acciones A-ACC (EUR)	3.337.952	115.405	(661.878)	(546.473)	2.791.479
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	1.246.605	288.079	(919.406)	(631.327)	615.278
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	22.596.619	498.962	(5.494.261)	(4.995.299)	17.601.320
- Acciones A-MDIST (USD)	146.322.541	946.090	(34.466.886)	(33.520.796)	112.801.745
- Acciones A-MDIST (HKD)	103.140.165	735.937	(21.421.884)	(20.685.947)	82.454.218
- Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	333.453	466.476	(132.368)	334.108	667.561
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	368.028.481	3.108.596	(66.843.352)	(63.734.756)	304.293.725
- Acciones A-MINCOME (USD)	10.260.851	180.892	(1.303.647)	(1.122.755)	9.138.096
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	33.164.820	735.854	(5.664.927)	(4.929.073)	28.235.747
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	3.925	289.943	(3.203)	286.740	290.665
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	44.846.803	2.085.615	(13.891.204)	(11.805.589)	33.041.214
- Acciones B-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones B-MINCOME (G) (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	9.948.475	182.784	(1.867.642)	(1.684.858)	8.263.617
- Acciones I-ACC (USD)	1.852.516	7.268.436	(3.671.878)	3.596.558	5.449.074
- Acciones I-MDIST (USD)	15.211.316	5.008.312	(2.470.300)	2.538.012	17.749.328
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	2.097.797	229.687	(594.068)	(364.381)	1.733.416
- Acciones Y-ACC (USD)	15.757.641	4.811.269	(13.656.788)	(8.845.519)	6.912.122
- Acciones Y-ACC (EUR)	380.662	983.296	(348.598)	634.698	1.015.360
- Acciones Y-ACC (SGD) (cubiertas)	8.854.079	218.562	(7.306.048)	(7.087.486)	1.766.593
- Acciones Y-MDIST (USD)	6.754.926	3.769.893	(4.807.218)	(1.037.325)	5.717.601
- Acciones Y-MDIST (HKD)	2.491.202	161.991	(667.278)	(505.287)	1.985.915
- Acciones Y-MDIST (SGD) (cubiertas)	20.878.398	332.291	(6.809.129)	(6.476.838)	14.401.560
- Acciones Y-MINCOME (USD)	4.256.283	1.994.246	(1.557.125)	437.121	4.693.404
<b>China Government Bond Fund - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	300.000	-	(300.000)	(300.000)	-
- Acciones A-ACC (EUR)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Acciones A-ACC (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	67.888	-	(67.888)	(67.888)	-
- Acciones I-ACC (USD)	63.605	-	(63.605)	(63.605)	-
- Acciones I-ACC (EUR)	56.527	-	(56.527)	(56.527)	-
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	127.000	4.512	(131.512)	(127.000)	-
- Acciones W-ACC (GBP)	3.689	-	(3.689)	(3.689)	-
- Acciones Y-ACC (USD)	300.000	-	(300.000)	(300.000)	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Acciones Y-ACC (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	264.971	-	(264.971)	(264.971)	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	319	-	(319)	(319)	-
<b>China High Yield Fund - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	20.284.315	1.129.047	(7.746.840)	(6.617.793)	13.666.522
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	1.637.707	100.660	(572.688)	(472.028)	1.165.679
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	9.055.966	113.727	(3.475.796)	(3.362.069)	5.693.897
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	104.365.764	1.824.202	(28.163.849)	(26.339.647)	78.026.117
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	184.986.528	1.646.341	(47.126.802)	(45.480.461)	139.506.067
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	266.305.807	4.540.215	(42.815.533)	(38.275.318)	228.030.489
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.150.705	728.580	(750.159)	(215.799)	2.129.126
- Acciones A-MINCOME (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)	1.317.289	555.915	(186.662)	369.253	1.686.542

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>China High Yield Fund - USD</b>					
- Acciones I-ACC (USD)	9.821.234	1.521.670	(5.158.611)	(3.636.941)	6.184.293
- Acciones W-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	3.285.912	1.381.943	(1.684.793)	(302.850)	2.983.062
- Acciones Y (USD)	9.366.203	2.901.917	(4.103.555)	(1.201.638)	8.164.565
<b>China RMB Bond Fund <sup>8</sup> - CNY</b>					
- Acciones A-ACC (RMB)	4.801.030	5.775	(1.448.475)	(1.442.700)	3.358.330
- Acciones A-ACC (EUR)	3.474.016	18.067	(1.230.951)	(1.212.884)	2.261.132
- Acciones A-ACC (HUF)	1.304	123	(1.150)	(1.027)	277
- Acciones A-ACC (USD)	567.127	6.971	(205.744)	(198.773)	368.354
- Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	125.000	-	(125.000)	(125.000)	-
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB)	319	-	-	-	319
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	38.337	9.755	(6.819)	2.936	41.273
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	3.725	90	(3.260)	(3.170)	555
- Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	65.622	42.256	(33.801)	8.455	74.077
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD)	5.368	183	-	183	5.551
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	3.891	-	-	-	3.891
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	31.690	630	(3.380)	(2.750)	28.940
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	379.851	4	-	4	379.855
- Acciones E-ACC (EUR)	3.861.197	9.412	(1.060.307)	(1.050.895)	2.810.302
- Acciones I-ACC (EUR)	6.405.404	102.276	(2.041.464)	(1.939.188)	4.466.216
- Acciones I-ACC (USD)	665.525	572	(665.535)	(664.963)	562
- Acciones I-QDIST (EUR)	506	-	-	-	506
- Acciones I-QDIST (GBP)	3.973	-	-	-	3.973
- Acciones I-QDIST (USD)	528	-	-	-	528
- Acciones W-ACC (GBP)	251.130	2.417	(5.521)	(3.104)	248.026
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.509.072	35.898	(608.426)	(572.528)	936.544
- Acciones Y-ACC (USD)	810.444	17.244	(749.741)	(732.497)	77.947
- Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	80.815	5.500	-	5.500	86.315
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.540	-	-	-	4.540
<b>Emerging Market Corporate Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	4.142.946	56.590	(3.308.415)	(3.251.825)	891.121
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	2.114.872	111.826	(329.136)	(217.310)	1.897.562
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	66.557	2.708	(10.561)	(7.853)	58.704
- Acciones A-MDIST (USD)	1.013.711	4.224	(204.091)	(199.867)	813.844
- Acciones A-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.678.654	55.531	(340.164)	(284.633)	1.394.021
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	260.664	871	(190.691)	(189.820)	70.844
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	954.420	105.032	(114.608)	(9.576)	944.844
- Acciones E-MDIST (USD)	312.483	10.349	(64.334)	(53.985)	258.498
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.469.684	32.244	(381.238)	(348.994)	1.120.690
- Acciones I (USD)	471	-	-	-	471
- Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas)	1.117.756	-	(670.169)	(670.169)	447.587
- Acciones Y-ACC (USD)	495.305	418.690	(799.613)	(380.923)	114.382
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	601.775	10.456	(596.722)	(586.266)	15.509
<b>Emerging Market Debt Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	4.262.035	373.311	(824.207)	(450.896)	3.811.139
- Acciones A (EUR)	6.246.690	95.181	(1.074.109)	(978.928)	5.267.762
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	668.255	229.441	(209.156)	20.285	688.540
- Acciones A-ACC (USD)	12.936.774	222.714	(8.718.046)	(8.495.332)	4.441.442
- Acciones A-ACC (EUR)	4.182.992	167.883	(842.702)	(674.819)	3.508.173
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	3.718.484	162.529	(500.517)	(337.988)	3.380.496
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	387.942	1.118.640	(47.576)	1.071.064	1.459.006
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	172.944	15.066	(31.926)	(16.860)	156.084
- Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	6.180.578	517.149	(1.440.522)	(923.373)	5.257.205
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	45.299	123.693	(80.717)	42.976	88.275
- Acciones A-MDIST (USD)	4.620.874	95.735	(978.084)	(882.349)	3.738.525
- Acciones A-MDIST (EUR)	6.503.257	185.375	(1.013.007)	(827.632)	5.675.625
- Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	415.375	184.484	(250.191)	(65.707)	349.668
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	6.052.753	425.033	(494.292)	(69.259)	5.983.494
- Acciones B-ACC (USD)	500	1.283	(313)	970	1.470
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	46.159	(861)	45.298	45.798
- Acciones E-ACC (EUR)	3.412.265	148.882	(595.597)	(446.715)	2.965.550
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	70.080	20.252	(15.731)	4.501	74.581

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Emerging Market Debt Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	4.177.355	78.527	(689.638)	(611.111)	3.566.244
- Acciones I-ACC (USD)	5.304.919	36.324	(3.019.861)	(2.983.537)	2.321.382
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	3.917.761	87.666	(3.711.699)	(3.624.033)	293.728
- Acciones W-ACC (GBP)	661.369	334.193	(188.648)	145.545	806.914
- Acciones X-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-ACC (USD)	8.959.512	1.990.359	(9.758.920)	(7.768.561)	1.190.951
- Acciones Y-ACC (EUR)	5.500.171	56.566	(4.540.407)	(4.483.841)	1.016.330
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.844.912	195.648	(3.024.408)	(2.828.760)	16.152
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	14.245.167	584	(575)	9	14.245.176
<b>Emerging Market Local Currency Debt Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	557.206	157.541	(254.121)	(96.580)	460.626
- Acciones A-ACC (EUR)	1.215.148	98.226	(305.673)	(207.447)	1.007.701
- Acciones A-MDIST (EUR)	17.035.630	1.991.083	(11.293.967)	(9.302.884)	7.732.746
- Acciones D-ACC (EUR)	6.074	31.499	(9.880)	21.619	27.693
- Acciones E-ACC (EUR)	662.274	104.583	(100.798)	3.785	666.059
- Acciones E-MDIST (EUR)	1.264.395	110.155	(219.278)	(109.123)	1.155.272
- Acciones I (USD)	924.665	1.917.714	(2.102.610)	(184.896)	739.769
- Acciones I (EUR)	328.396	21.722	(323.594)	(301.872)	26.524
- Acciones I (GBP)	5.175	-	-	-	5.175
- Acciones R-ACC (USD)	1.320.416	885.463	(227.012)	658.451	1.978.867
- Acciones Y-ACC (USD)	7.620.544	769.217	(5.613.306)	(4.844.089)	2.776.455
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.577	448	(479)	(31)	4.546
- Acciones Y-QDIST (EUR)	2.282.750	3.322.601	(1.561.406)	1.761.195	4.043.945
<b>Emerging Market Total Return Debt Fund<sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	253.203	20.109	(44.372)	(24.263)	228.940
- Acciones A (EUR)	1.533.566	68.140	(303.606)	(235.466)	1.298.100
- Acciones A-ACC (USD)	17.379.357	16.991	(14.312.312)	(14.295.321)	3.084.036
- Acciones A-ACC (EUR)	1.075.696	29.878	(277.899)	(248.021)	827.675
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	155.971	9.917	(63.019)	(53.102)	102.869
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	3.469.874	32.204	(723.871)	(691.667)	2.778.207
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	8.877	6.045	(5.680)	365	9.242
- Acciones E-ACC (EUR)	38.290	38.751	(4.958)	33.793	72.083
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.835.092	49.531	(539.974)	(490.443)	2.344.649
- Acciones I (USD)	10.001	622	-	622	10.623
- Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.029.759	175.006	(270.770)	(95.764)	1.933.995
- Acciones I-ACC (USD)	1.917.911	-	(1.695.649)	(1.695.649)	222.262
- Acciones I-ACC (EUR)	498	-	-	-	498
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	10.296.420	1.716.308	(10.185.621)	(8.469.313)	1.827.107
- Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	54.820.263	595.939	(22.158.945)	(21.563.006)	33.257.257
- Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	36.198.710	10.743	(35.893.265)	(35.882.522)	316.188
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	558.832	132.715	(139.664)	(6.949)	551.883
- Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	564.400	129.036	(528.356)	(399.320)	165.080
- Acciones Y-ACC (USD)	1.095.623	-	(689.726)	(689.726)	405.897
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.527.589	162.341	(108.232)	54.109	1.581.698
- Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/USD)	56.048	-	(37.038)	(37.038)	19.010
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12.621	137	(4.164)	(4.027)	8.594
<b>Euro Bond Fund<sup>9</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	15.434.397	718.151	(1.098.066)	(379.915)	15.054.482
- Acciones A-ACC (EUR)	20.410.290	3.085.360	(2.504.658)	580.702	20.990.992
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	81.100	92.675	(10.033)	82.642	163.742
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.717.256	4.929.617	(3.303.544)	1.626.073	3.343.329
- Acciones A-MDIST (EUR)	7.637.319	395.890	(861.148)	(465.258)	7.172.061
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	9.455	-	9.455	9.455
- B1-Acciones QDIST (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones E-ACC (EUR)	3.547.631	1.033.047	(260.082)	772.965	4.320.596
- Acciones I-ACC (EUR)	32.790.221	2.748.910	(21.313.946)	(18.565.036)	14.225.185
- Acciones X-ACC (EUR)	35.533	4.693.509	(547.809)	4.145.700	4.181.233
- Acciones Y (EUR)	1.138.621	42.493	(216.417)	(173.924)	964.697
- Acciones Y-ACC (EUR)	12.681.358	8.232.780	(10.725.715)	(2.492.935)	10.188.423
- Acciones Y-ACC (USD)	176.982	1.183.896	(953.830)	230.066	407.048
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	4.723	4.247.167	(1.089.816)	3.157.351	3.162.074

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Euro Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	3.085.388	148.410	(309.282)	(160.872)	2.924.516
- Acciones A-ACC (EUR)	3.698.077	493.505	(288.726)	204.779	3.902.856
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	180.579	124.644	(25.119)	99.525	280.104
- Acciones A-MDIST (EUR)	1.971.030	592.840	(378.977)	213.863	2.184.893
- Acciones D-ACC (EUR)	168.097	286.205	(72.560)	213.645	381.742
- Acciones E-ACC (EUR)	3.537.972	1.044.165	(249.375)	794.790	4.332.762
- Acciones E-MDIST (EUR)	1.322.349	375.591	(122.456)	253.135	1.575.484
- Acciones I (EUR)	3.053.566	-	(49.473)	(49.473)	3.004.093
- Acciones I-ACC (EUR)	21.775.525	1.452.139	(22.123.190)	(20.671.051)	1.104.474
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.766.783	2.230.068	(1.844.076)	385.992	4.152.775
- Acciones Y-QDIST (EUR)	561.165	41.519	(28.638)	12.881	574.046
<b>Euro Short Term Bond Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	596.476	144.912	(200.195)	(55.283)	541.193
- Acciones A-ACC (EUR)	73.493.337	1.132.114	(20.951.156)	(19.819.042)	53.674.295
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	26.803	-	26.803	26.803
- Acciones D-ACC (EUR)	1.241.480	204.850	(578.908)	(374.058)	867.422
- Acciones E-ACC (EUR)	19.156.465	816.163	(4.129.876)	(3.313.713)	15.842.752
- Acciones I-ACC (EUR)	28.692.845	1.103.649	(22.698.484)	(21.594.835)	7.098.010
- Acciones R-ACC (EUR)	6.599.789	598.258	(6.378.063)	(5.779.805)	819.984
- Acciones X-ACC (EUR)	1.718.401	1.003.691	(183.765)	819.926	2.538.327
- Acciones Y-ACC (EUR)	22.383.975	8.253.939	(13.673.192)	(5.419.253)	16.964.722
<b>Europaan High Yield Fund <sup>8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	26.906.743	1.726.970	(7.463.749)	(5.736.779)	21.169.964
- Acciones A-ACC (EUR)	13.094.776	3.157.744	(3.245.745)	(88.001)	13.006.775
- Acciones A-ACC (CZK)	479	243	(54)	189	668
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	128.717	9.705	(13.107)	(3.402)	125.315
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	3.277.065	1.266.055	(1.104.476)	161.579	3.438.644
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	1.186.112	137.084	(269.502)	(132.418)	1.053.694
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	1.072.907	201.883	(316.005)	(114.122)	958.785
- Acciones A-MDIST (EUR)	30.804.035	1.204.704	(4.314.442)	(3.109.738)	27.694.297
- Acciones A-MDIST (SGD)	2.895.960	208.024	(64.667)	143.357	3.039.317
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	535.136	72.291	(143.334)	(71.043)	464.093
- Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	2.516.540	594.177	(708.354)	(114.177)	2.402.363
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	341.709	102.775	(24.389)	78.386	420.095
- Acciones A-MINCOME (EUR)	178.127	16.431	(14.871)	1.560	179.687
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	1.026.810	64.803	(206.646)	(141.843)	884.967
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	40.874	12.240	(6.112)	6.128	47.002
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	238.086	2.178.038	(2.112.334)	65.704	303.790
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	184.408	9.766	(1.639)	8.127	192.535
- Acciones D-ACC (EUR)	347.706	168.944	(189.106)	(20.162)	327.544
- Acciones D-MDIST (EUR)	670.310	28.936	(306.141)	(277.205)	393.105
- Acciones E-ACC (EUR)	1.981.546	273.622	(168.227)	105.395	2.086.941
- Acciones E-MDIST (EUR)	5.597.092	433.848	(453.595)	(19.747)	5.577.345
- Acciones I-ACC (EUR)	4.304.249	1.076.890	(647.935)	428.955	4.733.204
- Acciones I-QDIST (EUR)	26.099.423	9.577	(589.042)	(579.465)	25.519.958
- Acciones RY (EUR)	77.750	-	(17.672)	(17.672)	60.078
- Acciones RY-ACC (EUR)	133.774	-	(13.234)	(13.234)	120.540
- Acciones RY-ACC (USD) (cubiertas)	3.639.687	-	(3.639.687)	(3.639.687)	-
- Acciones Y (EUR)	2.739.143	308.274	(276.129)	32.145	2.771.288
- Acciones Y-ACC (EUR)	9.388.116	19.485.339	(14.224.672)	5.260.667	14.648.783
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	26.395	21.243	(3.941)	17.302	43.697
- Acciones Y-ACC (CZK) (cubiertas)	2.147	1.086	(725)	365	2.510
- Acciones Y-ACC (SEK) (cubiertas)	4.432	-	-	-	4.432
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	3.686.953	9.108.761	(10.914.156)	(1.805.395)	1.881.558
- Acciones Y-MDIST (USD) (cubiertas)	117.733	1.887	-	1.887	119.620
- Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	117.407	1.862.775	(1.738.850)	123.925	241.332
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	5.000	-	-	-	5.000
- Acciones Y-QDIST (EUR)	600.734	204.462	(92.774)	111.688	712.422
<b>Flexible Bond Fund <sup>8</sup> - GBP</b>					
- Acciones A (GBP)	101.300.969	3.361.340	(21.624.149)	(18.262.809)	83.038.160

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Flexible Bond Fund <sup>8</sup> - GBP</b>					
- Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	162.559	14.508	(36.827)	(22.319)	140.240
- Acciones A-ACC (GBP)	18.707.910	1.207.276	(2.574.827)	(1.367.551)	17.340.359
- Acciones A-ACC (EUR)	1.109.334	279.246	(125.365)	153.881	1.263.215
- Acciones A-ACC (USD)	1.125	509	-	509	1.634
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	3.198.785	122.898	(734.186)	(611.288)	2.587.497
- Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	3.548	-	-	-	3.548
- Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	788.491	42.747	(156.375)	(113.628)	674.863
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	966.019	101.916	(144.937)	(43.021)	922.998
- Acciones I (GBP)	3.237.929	40.062	(3.245.503)	(3.205.441)	32.488
- Acciones I-ACC (USD)	-	1.324	-	1.324	1.324
- Acciones Y (GBP)	12.542.053	436.402	(6.576.058)	(6.139.656)	6.402.397
- Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	94.033	4.995	(37.527)	(32.532)	61.501
- Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	159.580	1.093	(112.620)	(111.527)	48.053
- Acciones Y-ACC (GBP)	8.233.159	614.312	(2.197.369)	(1.583.057)	6.650.102
- Acciones Y-ACC (EUR)	210.852	232.690	(328.944)	(96.254)	114.598
- Acciones Y-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	343.637	10.162	(175.669)	(165.507)	178.130
- Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	3.548	-	-	-	3.548
- Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	411	-	-	-	411
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
<b>Global Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	146.792.641	20.045.695	(16.008.671)	4.037.024	150.829.665
- Acciones A-ACC (USD)	5.893.195	993.835	(1.928.206)	(934.371)	4.958.824
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas)	505.904	5.915.212	(3.544.505)	2.370.707	2.876.611
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	15.920.444	1.705.522	(1.092.156)	613.366	16.533.810
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	464	-	464	464
- Acciones I-ACC (USD)	30.512.963	9.090.218	(5.010.700)	4.079.518	34.592.481
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	28.698.628	13.357.678	(14.012.326)	(654.648)	28.043.980
- Acciones X-QDIST (AUD) (cubiertas)	-	564.166	-	564.166	564.166
- Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	-	7.817	-	7.817	7.817
- Acciones Y-ACC (USD)	21.907.868	50.841.351	(28.020.331)	22.821.020	44.728.888
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.242.489	6.317.401	(5.879.745)	437.656	9.680.145
<b>Global Corporate Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones I-ACC (USD)	-	74.229	-	74.229	74.229
- Acciones A-ACC (EUR)	1.481.436	341.969	(171.496)	170.473	1.651.909
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	907.226	165.875	(171.114)	(5.239)	901.987
- Acciones S restricted A-ACC (SEK) (cubiertas)	25.319.759	1.914.216	(6.227.620)	(4.313.404)	21.006.355
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	7.460.303	5.754.987	(1.345.726)	4.409.261	11.869.564
- Acciones Y-ACC (USD)	5.721.679	8.348.755	(3.899.088)	4.449.667	10.171.346
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	2.276.064	532.343	(186.116)	346.227	2.622.291
<b>Global High Yield Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	2.346.925	317.401	(765.718)	(448.317)	1.898.608
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	991.971	83.878	(245.548)	(161.670)	830.301
- Acciones Svetových dluhopisu A-ACC (CZK) (cubiertas)	1.269.590	41.564	(142.478)	(100.914)	1.168.676
- Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	3.048.997	451.442	(463.990)	(12.548)	3.036.449
- Acciones E-ACC (EUR)	1.637.470	181.984	(321.102)	(139.118)	1.498.352
- Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	1.901.686	293.707	(230.059)	63.648	1.965.334
- Acciones I (EUR) (cubiertas)	570.969	537.081	(429.186)	107.895	678.864
- Acciones I-ACC (USD)	423	4.078	(13)	4.065	4.488
- Acciones W-ACC (GBP)	905.429	46.426	(948.077)	(901.651)	3.778
- Acciones W-MDIST (GBP)	3.778	-	-	-	3.778
- Acciones Y-ACC (USD)	478.645	433.607	(899.583)	(465.976)	12.669
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	223.988	-	(177.838)	(177.838)	46.150
<b>Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones Y (USD)	12.192.720	3.769.102	(3.916.082)	(146.980)	12.045.740
- Acciones A (EUR)	5.000	13.547	(11.306)	2.241	7.241
- Acciones A-ACC (EUR)	79.857	12.634	(33.647)	(21.013)	58.844

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Global Hybrids Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	33.225	10.285	(15.726)	(5.441)	27.784
- Acciones I (EUR)	34.255	6.759	(34.265)	(27.506)	6.749
- Acciones Y-ACC (EUR)	285.663	397.143	(403.742)	(6.599)	279.064
- Acciones Y-ACC (USD) (cubiertas)	7.481	1.477	(536)	941	8.422
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	778.007	294	(355.889)	(355.595)	422.412
- Acciones Y (EUR)	30.926	1.330	(5.164)	(3.834)	27.092
- Acciones Y (EUR) (cubiertas)	23.037	25	-	25	23.062
<b>Global Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	2.532.580	1.846.497	(976.529)	869.968	3.402.548
- Acciones Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (cubiertas)	351.700	21.922	(25.438)	(3.516)	348.184
- Acciones A-ACC (EUR)	-	11.452	-	11.452	11.452
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	187.450	30.902	(44.551)	(13.649)	173.801
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	3.183.604	353.369	(542.711)	(189.342)	2.994.262
- Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	986.727	2.093.418	(1.132.159)	961.259	1.947.986
- Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	4.824	45.982	(22.014)	23.968	28.792
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	548.359	3.393.072	(394.630)	2.998.442	3.546.801
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	-	3.915	-	3.915	3.915
- Acciones A-MDIST (USD)	1.045.005	219.263	(173.254)	46.009	1.091.014
- Acciones A-MINCOME (EUR)	-	463	-	463	463
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	12.586.367	5.755.429	(5.794.683)	(39.254)	12.547.113
- Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	229.348	321.169	(112.799)	208.370	437.718
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	30.049.391	19.821.924	(16.171.665)	3.650.259	33.699.650
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	-	466	-	466	466
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	6.142.363	1.360.000	(791.682)	568.318	6.710.681
- Acciones B-ACC (USD)	500	2.070.306	(649.618)	1.420.688	1.421.188
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	22.538.667	(835.691)	21.702.976	21.703.476
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	1.339	-	1.339	1.339
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	16.165	-	16.165	16.165
- B1-Acciones MINCOME (EUR)	-	460	-	460	460
- B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	4.595	-	4.595	4.595
- Acciones E-MINCOME (EUR)	-	463	-	463	463
- Acciones E-QINCOME (G) (USD)	1.374.064	717.128	(176.515)	540.613	1.914.677
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	-	466	-	466	466
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	6.742.936	7.106.359	(207.621)	6.898.738	13.641.674
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	602.594	415.057	(491.787)	(76.730)	525.864
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	330.407	4.721.683	(511.926)	4.209.757	4.540.164
<b>Global Inflation-linked Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	8.993.664	94.309	(3.284.211)	(3.189.902)	5.803.762
- Acciones A (GBP) (cubiertas)	1.839.855	130.731	(287.203)	(156.472)	1.683.383
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	35.472.947	2.011.213	(19.198.494)	(17.187.281)	16.285.666
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	1.030.255	274.016	(952.845)	(678.829)	351.426
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	9.574.815	26.809	(3.007.129)	(2.980.320)	6.594.495
- Acciones I-ACC (USD)	2.148.731	525.947	(1.716.393)	(1.190.446)	958.285
- Acciones I (GBP) (cubiertas)	122.923.292	272.931	(91.237.008)	(90.964.077)	31.959.215
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	8.027.446	919.554	(6.260.872)	(5.341.318)	2.686.128
- Acciones X-ACC (GBP) (cubiertas)	503.632.173	22.917.499	(504.071.504)	(481.154.005)	22.478.168
- Acciones Y (GBP) (cubiertas)	67.135.315	4.039.734	(52.539.065)	(48.499.331)	18.635.984
- Acciones Y-ACC (USD)	5.569.557	880.072	(4.517.444)	(3.637.372)	1.932.185
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	23.639.924	4.497.260	(18.243.620)	(13.746.360)	9.893.564
<b>Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	2.350.098	732.074	(962.954)	(230.880)	2.119.218
- Acciones A-ACC (EUR)	6.599.960	1.559.168	(1.300.511)	258.657	6.858.617
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	26.824.383	414.023	(7.258.264)	(6.844.241)	19.980.142
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	500	69.581	-	69.581	70.081
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	486	-	-	-	486
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP)	4.205	75.668	-	75.668	79.873
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	7.930	626.282	(4.044)	622.238	630.168
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD)	6.890	-	-	-	6.890
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.654	-	-	-	4.654
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	41.132	-	-	-	41.132
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.545	-	-	-	66.545
- Acciones A-MDIST (USD)	2.068.713	7.327.798	(7.445.397)	(117.599)	1.951.114

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Global Short Duration Income Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-MDIST (EUR)	2.365.547	634.930	(427.941)	206.989	2.572.536
- Acciones A-MINCOME (EUR)	1.001.786	343.025	(207.737)	135.288	1.137.074
- Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.516.347	450.164	(520.653)	(70.489)	2.445.858
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	33.163	-	33.163	33.163
- B1-Acciones ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	14.604	-	14.604	14.604
- B1-Acciones MINCOME (EUR)	-	464	-	464	464
- B1-Acciones MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	6.119	-	6.119	6.119
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.006.286	3.183.945	(880.171)	2.303.774	8.310.060
- Acciones E-MDIST (EUR)	2.816.940	1.462.814	(411.557)	1.051.257	3.868.197
- Acciones E-MINCOME (EUR)	656.994	299.107	(257.289)	41.818	698.812
- Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	2.084.193	1.563.832	(256.117)	1.307.715	3.391.908
- Acciones W-QINCOME (GBP) (cubiertas GBP/USD)	2.010.377	70.460.701	(939.424)	69.521.277	71.531.654
- Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	131.116	12.463	(11.865)	598	131.714
- Acciones Y-ACC (USD)	74.798	12.928.342	(7.984.900)	4.943.442	5.018.240
- Acciones Y-ACC (EUR)	3.053.701	850.923	(1.990.352)	(1.139.429)	1.914.272
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	584.787	180.894	(115.278)	65.616	650.403
- Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones Y-MCDIST (G) (EUR)	470	-	-	-	470
- Acciones Y-MCDIST (G) (GBP)	4.039	-	-	-	4.039
- Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	3.888	-	-	-	3.888
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	6.732	-	-	-	6.732
- Acciones Y-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.654	-	-	-	4.654
- Acciones Y-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	41.132	13.367	-	13.367	54.499
- Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.545	-	-	-	66.545
<b>Structured Credit Income Fund <sup>4,8</sup> - EUR</b>					
- Acciones A-ACC (EUR)	488	142	-	142	630
- Acciones A-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones I-ACC (EUR)	1.918.991	677.346	(267.710)	409.636	2.328.627
- Acciones I-QDIST (G) (EUR)	458	-	-	-	458
- Acciones I-QDIST (G) (GBP)	13.356.577	13.873.475	-	13.873.475	27.230.052
- Acciones W-QDIST (G) (GBP)	11.932	15.988	-	15.988	27.920
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.779	177.740	(1.101)	176.639	178.418
- Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	458	521	-	521	979
<b>Sustainable Asian Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	400.000	-	-	-	400.000
- Acciones A-ACC (EUR)	351.752	50	-	50	351.802
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	87.938	-	-	-	87.938
- Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	68.395	-	-	-	68.395
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	1.360.400	309	(309)	-	1.360.400
- Acciones E-ACC (USD)	1.809	2.447	(1.309)	1.138	2.947
- Acciones I-ACC (USD)	500	-	-	-	500
- Acciones I-ACC (EUR)	440	-	-	-	440
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	4.410	-	-	-	4.410
- Acciones W-ACC (GBP)	3.716	-	-	-	3.716
- Acciones Y-ACC (USD)	498.000	-	-	-	498.000
- Acciones Y-ACC (EUR)	439.690	-	-	-	439.690
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	4.410	-	-	-	4.410
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	-	-	500
<b>Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	210.300	14.131	(9.799)	4.332	214.632
- Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	346.887	14.053	(41.157)	(27.104)	319.783
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	429.112	37.780	(156.399)	(118.619)	310.493
- Acciones E-ACC (USD)	3.659	149	(501)	(352)	3.307
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	85.924	39.510	(5.139)	34.371	120.295
- Acciones I-ACC (USD)	2.165.270	63.554	(395.291)	(331.737)	1.833.533
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	1.245.809	4.246.733	(483.609)	3.763.124	5.008.933
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas)	49.582.652	165.003.612	(11.045.050)	153.958.562	203.541.214
- Acciones W (GBP) (cubiertas)	2.531.656	416.525	(959.184)	(542.659)	1.988.997
- Acciones Y-ACC (USD)	2.364	636	(878)	(242)	2.122
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	70.624	-	-	-	70.624
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	1.215.855	94.644	(1.209.962)	(1.115.318)	100.537



Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Sustainable Climate Bond Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	52.861	-	-	-	52.861
<b>Sustainable Strategic Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	3.996.282	316.174	(975.637)	(659.463)	3.336.819
- Acciones A (EUR) (cubiertas)	3.099.941	56.588	(669.519)	(612.931)	2.487.010
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	13.541.656	581.149	(2.575.496)	(1.994.347)	11.547.309
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	10.905.340	2.598.970	(4.556.251)	(1.957.281)	8.948.059
- Acciones A-ACC (SEK) (cubiertas)	5.467	786	(2.339)	(1.553)	3.914
- Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	3.876.394	214.305	(780.152)	(565.847)	3.310.547
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	84.407	1.778	(9.504)	(7.726)	76.681
- Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	15.053	5.474	(4.074)	1.400	16.453
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas)	2.633.225	130.190	(387.812)	(257.622)	2.375.603
- Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	2.535.997	59.246	(474.057)	(414.811)	2.121.186
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	7.400.281	982.757	(2.212.529)	(1.229.772)	6.170.509
- Acciones REST I-ACC (EUR) (cubiertas)	672.417	494.736	(29.200)	465.536	1.137.953
- Acciones Rentenanlage Klassik A (EUR) (cubiertas)	3.910.840	19.786	(817.862)	(798.076)	3.112.764
- Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	7.717.353	950.546	(6.319.175)	(5.368.629)	2.348.724
- Acciones Y-ACC (USD)	108.111	623	(105.985)	(105.362)	2.749
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	5.525.258	647.562	(875.960)	(228.398)	5.296.860
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	461.570	14.925	(119.289)	(104.364)	357.206
<b>Sustainable US High Yield Fund <sup>4,8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones A-ACC (USD)	500	3.110	(3.610)	(500)	-
- Acciones A-ACC (EUR)	501	-	(501)	(501)	-
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	4.891	-	(4.891)	(4.891)	-
- Acciones A-MDIST (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones I-ACC (USD)	174.830	43	(174.873)	(174.830)	-
- Acciones I-ACC (EUR)	501	-	(501)	(501)	-
- Acciones I (EUR) (cubiertas)	5.043	-	(5.043)	(5.043)	-
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	5.043	-	(5.043)	(5.043)	-
- Acciones I-MDIST (USD)	500	-	(500)	(500)	-
- Acciones Y-ACC (USD)	174.830	-	(174.830)	(174.830)	-
- Acciones Y-ACC (EUR)	1.021	-	(1.021)	(1.021)	-
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	5.008	-	(5.008)	(5.008)	-
- Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	500	-	(500)	(500)	-
<b>US Dollar Bond Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	25.053.941	11.091.085	(3.957.938)	7.133.147	32.187.088
- Acciones A-ACC (USD)	21.023.229	14.351.655	(7.617.724)	6.733.931	27.757.160
- Acciones A-ACC (CZK)	6.168	15.883	(685)	15.198	21.366
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	-	230.120	(2.578)	227.542	227.542
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	25.042.302	25.800.528	(1.691.539)	24.108.989	49.151.291
- Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	-	1.986.676	(66.746)	1.919.930	1.919.930
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	623.290	32.789.560	(263.999)	32.525.561	33.148.851
- Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	15.025.599	101.848.674	(11.742.898)	90.105.776	105.131.375
- Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	-	996.937	-	996.937	996.937
- Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	-	336.372	-	336.372	336.372
- Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	-	1.295.202	-	1.295.202	1.295.202
- Acciones A-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)	-	7.437.969	-	7.437.969	7.437.969
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	-	25.872.574	(281.460)	25.591.114	25.591.114
- Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	66.802	166.008.390	(3.187.440)	162.820.950	162.887.752
- Acciones A-MDIST (USD)	28.763.958	22.160.884	(10.706.873)	11.454.011	40.217.969
- Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas)	7.273	1.248.140	(7.273)	1.240.867	1.248.140
- Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	66.915	56.472.718	(11.753.500)	44.719.218	44.786.133
- Acciones B-ACC (USD)	-	29.098	-	29.098	29.098
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	-	114.666	-	114.666	114.666
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones D-ACC (USD)	139.444	143.437	(65.428)	78.009	217.453
- Acciones I-ACC (USD)	50.522.620	13.025.036	(10.913.643)	2.111.393	52.634.013
- Acciones I-ACC (EUR)	454	-	-	-	454
- Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas)	28.800	-	-	-	28.800
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	10.893.057	18.264.612	(6.849.044)	11.415.568	22.308.625
- Acciones W-ACC (GBP)	68.528	159.480	(80.305)	79.175	147.703

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>US Dollar Bond Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Acciones Y (USD)	825.628	348.067	(167.612)	180.455	1.006.083
- Acciones Y-ACC (USD)	58.295.153	25.748.280	(51.591.290)	(25.843.010)	32.452.143
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	540.386	95.975	(52.579)	43.396	583.782
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	8.859.394	8.390.820	(3.763.895)	4.626.925	13.486.319
- Acciones Y-MDIST (USD)	929.396	3.234.830	(1.280.662)	1.954.168	2.883.564
<b>US High Yield Fund - USD</b>					
- Acciones A (USD)	14.379.564	844.000	(2.163.415)	(1.319.415)	13.060.149
- Acciones A (EUR)	3.978.618	535.549	(344.367)	191.182	4.169.800
- Acciones A (GBP)	285.571	12.955	(110.746)	(97.791)	187.780
- Acciones A-ACC (USD)	6.245.180	974.009	(1.435.181)	(461.172)	5.784.008
- Acciones A-ACC (EUR)	2.346.963	379.927	(365.897)	14.030	2.360.993
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	5.341.746	1.966.962	(2.006.732)	(39.770)	5.301.976
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas)	958.269	157.963	(248.699)	(90.736)	867.533
- Acciones A-MCDIST (G) (USD)	2.604.564	971.208	(891.975)	79.233	2.683.797
- Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	-	3.619	-	3.619	3.619
- Acciones A-MDIST (USD)	52.680.932	4.227.201	(6.779.398)	(2.552.197)	50.128.735
- Acciones A-MDIST (SGD)	4.257.346	3.095.501	(2.431.276)	664.225	4.921.571
- Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	396.495	136.276	(38.306)	97.970	494.465
- Acciones A-MINCOME (USD)	1.761.504	160.023	(504.798)	(344.775)	1.416.729
- Acciones A-MINCOME (HKD)	8.805.204	1.643.874	(3.134.042)	(1.490.168)	7.315.036
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	18.864.598	76.638.739	(79.566.600)	(2.927.861)	15.936.737
- Acciones B-ACC (USD)	500	127.823	(26.270)	101.553	102.053
- Acciones B-MCDIST (G) (USD)	500	1.796.031	(25.843)	1.770.188	1.770.688
- Acciones D-ACC (EUR) (cubiertas)	206.249	60.957	(100.625)	(39.668)	166.581
- Acciones D-MDIST (USD)	25.152	522	(4.407)	(3.885)	21.267
- Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	1.729.911	354.088	(357.113)	(3.025)	1.726.886
- Acciones I (EUR) (cubiertas)	8.758.166	8.929.359	(944.801)	7.984.558	16.742.724
- Acciones I-ACC (USD)	41.358.893	8.618.412	(17.596.000)	(8.977.588)	32.381.305
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	5.975.299	84.317	(4.671.320)	(4.587.003)	1.388.296
- Acciones I-MDIST (USD)	10.387.499	335.416	(87.754)	247.662	10.635.161
- Acciones RY (USD)	2.185.088	4.000	(2.094.370)	(2.090.370)	94.718
- Acciones RY-ACC (USD)	426.457	-	(24.264)	(24.264)	402.193
- Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas)	17.412	-	(2.850)	(2.850)	14.562
- Acciones W-ACC (GBP)	2.175.198	777.690	(609.291)	168.399	2.343.597
- Acciones Y (USD)	618.069	56.340	(84.969)	(28.629)	589.440
- Acciones Y (EUR)	198.792	32.264	(39.222)	(6.958)	191.834
- Acciones Y (GBP)	257.197	468.036	(352.820)	115.216	372.413
- Acciones Y-ACC (USD)	18.853.114	4.643.977	(12.109.771)	(7.465.794)	11.387.320
- Acciones Y-ACC (EUR)	205.841	30.386	(60.582)	(30.196)	175.645
- Acciones Y-ACC (CHF) (cubiertas)	3.260.943	2.117.167	(1.666.266)	450.901	3.711.844
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	9.371.518	5.284.503	(5.592.119)	(307.616)	9.063.902
- Acciones Y-MDIST (USD)	676.587	32.859	(466.041)	(433.182)	243.405
- Acciones Y-MDIST (SGD)	16.043	317.127	(5.257)	311.870	327.913
- Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	854.723	281.824	(225.586)	56.238	910.961
- Acciones Y-MINCOME (USD)	3.014.191	555.241	(3.308.030)	(2.752.789)	261.402
- Acciones Y-MINCOME (HKD)	4.330	-	-	-	4.330
- Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	5.008.859	613.298	(429.666)	183.632	5.192.491
<b>Fondos de liquidez</b>					
<b>Euro Cash Fund<sup>®</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	9.937.453	4.558.666	(3.521.788)	1.036.878	10.974.331
- Acciones A-ACC (EUR)	17.471.624	19.881.528	(7.074.870)	12.806.658	30.278.282
- Acciones E-ACC (EUR)	2.641.874	4.147.300	(799.524)	3.347.776	5.989.650
- Acciones I-ACC (EUR)	70.314	2.838.072	(288.147)	2.549.925	2.620.239
- Acciones W-ACC (EUR)	310.469	145.991	(278.135)	(132.144)	178.325
- Acciones X-ACC (EUR)	1.651.318	988.374	(209.214)	779.160	2.430.478
- Acciones Y-ACC (EUR)	16.962.323	9.398.058	(7.937.808)	1.460.250	18.422.573
<b>US Dollar Cash Fund<sup>®</sup> - USD</b>					
- Acciones A (USD)	23.351.990	9.597.574	(6.964.470)	2.633.104	25.985.094
- Acciones A-ACC (USD)	77.787.140	14.001.702	(11.886.232)	2.115.470	79.902.610
- Acciones A-ACC (HKD)	18.556.983	6.186.749	(7.218.388)	(1.031.639)	17.525.344

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>US Dollar Cash Fund<sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas)	25.437.300	2.506.580	(3.472.749)	(966.169)	24.471.131
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	2.360.281	18.888.942	(1.105.741)	17.783.201	20.143.482
- Acciones A-MINCOME (G) (USD)	-	1.130.549	(24.530)	1.106.019	1.106.019
- Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	-	240.030	(45.904)	194.126	194.126
- Acciones W-ACC (USD)	42.578	1.301.462	(1.029.852)	271.610	314.188
- Acciones Y-ACC (USD)	42.591.867	88.599.489	(89.925.499)	(1.326.010)	41.265.857
<b>Fondos Fidelity Lifestyle</b>					
<b>Fidelity Target™ 2020 Fund - USD</b>					
- Acciones A (USD)	521.383	23.663	(85.085)	(61.422)	459.961
<b>Fidelity Target™ 2025 Fund - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	1.153.830	17.780	(164.310)	(146.530)	1.007.300
- Acciones A-ACC (EUR)	5.293.849	216.517	(951.478)	(734.961)	4.558.888
- Acciones P-ACC (EUR)	3.872.552	294.557	(404.990)	(110.433)	3.762.119
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	1.771	(2)	1.769	6.769
<b>Fidelity Target™ 2030 Fund - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	1.553.489	58.803	(83.555)	(24.752)	1.528.737
- Acciones A-ACC (EUR)	5.399.396	809.023	(394.378)	414.645	5.814.041
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	796	(5.796)	(5.000)	-
- Acciones P-ACC (EUR)	5.276.708	585.778	(243.479)	342.299	5.619.007
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	84.431	3.069	(80)	2.989	87.420
<b>Fidelity Target™ 2035 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	489.571	38.176	(16.315)	21.861	511.432
- Acciones A-ACC (EUR)	2.054.509	357.382	(87.582)	269.800	2.324.309
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	44.177	1.040	(45.217)	(44.177)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	734	(5.734)	(5.000)	-
- Acciones P-ACC (EUR)	4.863.553	733.176	(266.322)	466.854	5.330.407
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	74.107	9.110	(38.764)	(29.654)	44.453
<b>Fidelity Target™ 2040 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	509.883	50.823	(17.317)	33.506	543.389
- Acciones A-ACC (EUR)	2.585.839	372.349	(61.313)	311.036	2.896.875
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	3.857	2.456	-	2.456	6.313
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	1.367	-	1.367	1.367
- Acciones P-ACC (EUR)	3.847.446	559.101	(110.852)	448.249	4.295.695
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	9.456	10.476	(8)	10.468	19.924
<b>Fidelity Target™ 2045 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	115.069	48.507	(5.558)	42.949	158.018
- Acciones A-ACC (EUR)	1.648.927	497.371	(104.097)	393.274	2.042.201
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones P-ACC (EUR)	5.509.076	766.283	(52.917)	713.366	6.222.442
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	-	-	-	5.000
<b>Fidelity Target™ 2050 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	274.154	107.326	(5.505)	101.821	375.975
- Acciones A-ACC (EUR)	1.186.000	446.652	(64.234)	382.418	1.568.418
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.500	-	(38.500)	(38.500)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	1.191	(6.191)	(5.000)	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones P-ACC (EUR)	4.102.872	699.655	(28.790)	670.865	4.773.737
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	-	-	-	5.000

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Fidelity Target™ 2055 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	12.113	36.223	(1.479)	34.744	46.857
- Acciones A-ACC (EUR)	185.517	174.663	(7.415)	167.248	352.765
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.320	-	(38.320)	(38.320)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones P-ACC (EUR)	863.742	368.941	(11.296)	357.645	1.221.387
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.682	1.019	-	1.019	6.701
<b>Fidelity Target™ 2060 Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	9.174	28.095	(1.270)	26.825	35.999
- Acciones A-ACC (EUR)	79.758	88.433	(18.216)	70.217	149.975
- Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	38.320	-	(38.320)	(38.320)	-
- Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	7.394	1.836	-	1.836	9.230
- B1-Acciones ACC (EUR)	-	460	-	460	460
- Acciones P-ACC (EUR)	502.655	350.893	(5.329)	345.564	848.219
- Acciones P-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	5.000	296	-	296	5.296
<b>Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund<sup>4</sup> - EUR</b>					
- Acciones A (EUR)	637.209	10.147	(146.781)	(136.634)	500.575
- Acciones A-ACC (EUR)	537.903	82.982	(240.258)	(157.276)	380.627
- Acciones P-ACC (EUR)	1.094.504	51.746	(285.395)	(233.649)	860.855
<b>Fondos Institucional Target</b>					
<b>Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Acciones P-ACC (EUR)	95.613	884	(96.497)	(95.613)	-
<b>Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Acciones P-ACC (EUR)	7.007.658	65.258	(5.055.616)	(4.990.358)	2.017.300
<b>Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Acciones P-ACC (EUR)	15.426.724	838.958	(4.699.350)	(3.860.392)	11.566.332
<b>Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Acciones P-ACC (EUR)	17.605.048	1.854.101	(1.341.081)	513.020	18.118.068
<b>Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Acciones P-ACC (EUR)	12.277.047	3.494.010	(91.625)	3.402.385	15.679.432
<b>Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Acciones P-ACC (EUR)	10.167.666	1.933.132	(31.261)	1.901.871	12.069.537
<b>Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Acciones P-ACC (EUR)	15.690.092	3.888.935	(76.894)	3.812.041	19.502.133
<b>Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Acciones P-ACC (EUR)	10.703.244	4.730.762	(73.108)	4.657.654	15.360.898
<b>Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Acciones P-ACC (EUR)	7.629.872	5.419.191	(50.027)	5.369.164	12.999.036
<b>Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund<sup>1,4,5</sup> - EUR</b>					
- Acciones P-ACC (EUR)	3.554.933	4.895.116	(126.852)	4.768.264	8.323.197
<b>Multi Asset Target Fund</b>					
<b>Multi Asset Target Income 2024 Fund<sup>1,4</sup> - EUR</b>					
- Acciones A-ACC (EUR)	20.435	-	(8.114)	(8.114)	12.321

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Multi Asset Target Income 2024 Fund <sup>1,4</sup> - EUR</b>					
- Acciones A-CDIST (G) (EUR)	305.711	-	(57.934)	(57.934)	247.777
- Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	1.650	-	(500)	(500)	1.150
<b>Fondos de rendimiento absoluto</b>					
<b>Absolute Return Asian Equity Fund <sup>4,5</sup> - USD</b>					
- Acciones A-PF-ACC (USD)	5.908	-	(5.908)	(5.908)	-
- Acciones I-PF-ACC (USD)	5.000	-	(5.000)	(5.000)	-
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	1.005.783	-	(1.005.783)	(1.005.783)	-
<b>Absolute Return Global Equity Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	-	330.893	(3.356)	327.537	327.537
- Acciones A-ACC (EUR)	-	248.231	-	248.231	248.231
- Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas HUF/USD)	-	38.576	-	38.576	38.576
- Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas PLN/USD)	4.705.630	8.143.973	(1.231.474)	6.912.499	11.618.129
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	3.681.205	-	3.681.205	3.681.205
- Acciones A-PF-ACC (USD)	782.643	2.207.104	(205.261)	2.001.843	2.784.486
- Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	920.961	3.632.126	(287.299)	3.344.827	4.265.788
- Acciones A-PF-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	136.730	-	-	-	136.730
- Acciones E-ACC (EUR)	469	-	(469)	(469)	-
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	4.694	-	(4.694)	(4.694)	-
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	37.350	53.372.538	-	53.372.538	53.409.888
- Acciones I-PF-ACC (USD)	12.120	775.279	-	775.279	787.399
- Acciones SE-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	4.690	-	4.690	4.690
- Acciones SE-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	-	4.690	-	4.690	4.690
- Acciones W-PF-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	78.796	20.786	(11)	20.775	99.571
- Acciones X-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones Y-PF-ACC (USD)	1.974.890	1.594.495	(548.359)	1.046.136	3.021.026
- Acciones Y-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	223.647	3.557.177	(1.807.176)	1.750.001	1.973.648
<b>Absolute Return Global Fixed Income Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	244.465	91.611	(14.342)	77.269	321.734
- Acciones A-ACC (SGD)	581.103	5.044.055	-	5.044.055	5.625.158
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	180.322	17.830	(7.839)	9.991	190.313
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	341.825	-	-	-	341.825
- Acciones A-MDIST (USD)	50.000	4.251	-	4.251	54.251
- Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6.011	28.741	(3.314)	25.427	31.438
- Acciones I-ACC (USD)	10.000	-	-	-	10.000
- Acciones I-ACC (EUR)	8.556	-	-	-	8.556
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	78.796	-	-	-	78.796
- Acciones Y-ACC (USD)	401.755	1.393.130	-	1.393.130	1.794.885
- Acciones Y-ACC (SGD)	581.103	-	-	-	581.103
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	171.116	-	-	-	171.116
<b>Absolute Return Multi Strategy Fund <sup>4</sup> - USD</b>					
- Acciones A-ACC (USD)	713.145	36.765	(9.261)	27.504	740.649
- Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	670.783	24.380	(4.244)	20.136	690.919
- Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	-	253.656	-	253.656	253.656
- Acciones I-ACC (USD)	10.000	1.240.849	(242.312)	998.537	1.008.537
- Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	9.066	1.911.010	-	1.911.010	1.920.076
- Acciones I-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	78.052	-	-	-	78.052
- Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	292.791	10.873	(2.344)	8.529	301.320
- Acciones X-ACC (USD)	-	500	-	500	500
- Acciones Y-ACC (USD)	675.683	1.220	(5.653)	(4.433)	671.250
- Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	699.686	1.150	-	1.150	700.836
<b>Fondos de renta variable reservados a instituciones</b>					
<b>Institutional Emerging Markets Equity Fund <sup>8</sup> - USD</b>					
- Acciones I-ACC (USD)	264.377	26.699	(108.860)	(82.161)	182.216
- Acciones I-ACC (EUR)	182.802	11.823	(3.093)	8.730	191.532
- Acciones I-ACC (JPY)	5.921.509	-	(160.506)	(160.506)	5.761.003

Nombre - Divisa	Acciones en circulación - comienzo del ejercicio	Acciones emitidas	Acciones reembolsadas	Aumento/ (disminución) neto/(a) en acciones	Acciones en circulación - final del ejercicio
<b>Institutional European Larger Companies Fund</b> <sup>1,3,4,5,8</sup> - EUR					
- Acciones R-ACC (EUR)	82.842.855	9.237.282	(14.870.297)	(5.633.015)	77.209.840
<b>Institutional Global Focus Fund</b> <sup>4,8</sup> - USD					
- Acciones I-ACC (EUR)	404.965	30.848	(31.418)	(570)	404.395
<b>Institutional Global Sector Fund</b> <sup>3,4</sup> - EUR					
- Acciones I-ACC (GBP)	79.344.245	48.548	(79.392.793)	(79.344.245)	-

## 1. Generalidades

La Sociedad es una sociedad de inversión de capital variable, constituida en Luxemburgo en forma de SICAV (société d'investissement à capital variable) el 15 de junio de 1990. La Sociedad es una SICAV de conformidad con la Parte primera de la Ley de Luxemburgo del 17 de diciembre de 2010 modificada relativa a organismos de inversión colectiva, que transpone la Directiva 2014/91/UE ("Directiva de OICVM V").

FIMLUX es la Sociedad Gestora de la Sociedad, responsable de las funciones diarias de administración, gestión de inversiones y comercialización/distribución de la Sociedad.

A 30 de abril de 2024, la Sociedad constaba de 132 subfondos activos. Los Administradores podrán, cuando lo consideren oportuno, cerrar subfondos, así como lanzar nuevos subfondos con diferentes objetivos de inversión, con arreglo a la aprobación de la CSSF.

Se lanzaron las siguientes clases de acciones durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR)	23/08/2023	
	Acciones A-ACC (HUF) (cubiertas HUF/USD)	23/08/2023	
	Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	25/10/2023	
	Acciones A-ACC (USD)	25/10/2023	
	Acciones SE-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/04/2024	
	Acciones SE-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/04/2024	
Absolute Return Multi Strategy Fund	Acciones X-ACC (USD)	24/04/2024	
	Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	25/10/2023	
America Fund	Acciones X-ACC (USD)	24/04/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
ASEAN Fund	Acciones B1-ACC (USD)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Asia Pacific Dividend Fund	Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	28/02/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	07/12/2023	
	Acciones A-MCDIST (G) (USD)	07/12/2023	
	Acciones RA-ACC (USD)	24/01/2024	
	Acciones RA-MINCOME (USD)	24/01/2024	
	Acciones RY-ACC (EUR)	01/10/2024	
	Acciones RY-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/01/2024	
	Acciones RY-ACC (USD)	24/01/2024	
	Acciones RY-QINCOME (EUR)	01/10/2024	
	Acciones RY-QINCOME (GBP)	01/10/2024	
	Acciones RY-QINCOME (USD)	24/01/2024	
	Asia Pacific Opportunities Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	Asia Pacific Strategic Income Fund	Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	28/02/2024
Asian Bond Fund	Acciones B-ACC (USD)	02/07/2024	
	Acciones B-MCDIST (G) (USD)	02/07/2024	
Asian High Yield Fund	Acciones B-ACC (USD)	02/07/2024	
	Acciones B-MINCOME (G) (USD)	02/07/2024	
	Acciones I-ACC (GBP)	14/02/2024	
Asian Smaller Companies Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
China Consumer Fund	Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	26/07/2023	
China Focus Fund	Acciones A-MCDIST (G) (USD)	26/07/2023	
	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	26/07/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
China Innovation Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	22/11/2023	
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	Acciones SP A (EUR)	06/05/2023	
	Acciones SP A (GBP)	06/05/2023	
	Acciones SP A (USD)	06/05/2023	
	Acciones SP A-ACC (EUR)	06/05/2023	
	Acciones SP A-ACC (PLN)	06/05/2023	
	Acciones SP A-ACC (USD)	06/05/2023	
	Acciones SP E-ACC (EUR)	06/05/2023	
	Acciones SP I-ACC (USD)	06/05/2023	
	Acciones SP Y-ACC (EUR)	06/05/2023	
	Acciones SP Y-ACC (USD)	06/05/2023	
	Euro Bond Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023
Euro Short Term Bond Fund	Acciones B1-QDIST (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
European Dividend Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
	Acciones B1-MDIST (EUR)	12/05/2023	
Fidelity Target™ 2055 Fund	Acciones I-QDIST (G) (EUR)	27/03/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023		
Flexible Bond Fund	Acciones I-ACC (USD)	23/08/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	13/12/2023	
Global Bond Fund	Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	10/11/2023	
	Acciones X-QDIST (AUD) (cubiertas)	28/02/2024	
Global Corporate Bond Fund	Acciones I-ACC (USD)	14/06/2023	
	Acciones B-ACC (USD)	02/07/2024	
	Acciones B-MCDIST (G) (USD)	02/07/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	24/01/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR) (cubiertas)	01/10/2024	
	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	01/10/2024	
	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	01/10/2024	
	Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	27/09/2023	

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento	
Global Financial Services Fund	Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	27/09/2023	
	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	23/08/2023	
	Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	23/08/2023	
Global Focus Fund	Acciones A-ACC (EUR)	31/05/2023	
Global Income Fund	Acciones A-ACC (EUR)	31/05/2023	
	Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	04/10/2024	
	Acciones A-MINCOME (EUR)	14/06/2023	
	Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	01/10/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/01/2024	
	Acciones B1-MINCOME (EUR)	24/01/2024	
	Acciones B1-MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	24/01/2024	
	Acciones E-MINCOME (EUR)	14/06/2023	
	Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	31/05/2023	
	Global Industrials Fund	Acciones A (USD)	25/10/2023
		Acciones A-ACC (USD)	25/10/2023
		Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023
	Global Multi Asset Defensive Fund	Acciones Y (USD)	25/10/2023
		Acciones B1 (EUR)	28/02/2024
Acciones B1-ACC (EUR)		28/02/2024	
Global Multi Asset Income Fund	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	01/10/2024	
Global Short Duration Income Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	13/12/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13/12/2023	
	Acciones B1-MINCOME (EUR)	13/12/2023	
	Acciones B1-MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13/12/2023	
	Global Technology Fund	Acciones A-ACC (CZK) (cubiertas)	24/04/2024
		Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	24/04/2024
		Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	13/12/2023
		Acciones A-ACC (SGD) (cubiertas)	10/11/2023
		Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023
		Acciones I-ACC (GBP)	27/03/2024
		Acciones X-ACC (EUR)	10/11/2023
	India Focus Fund	Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	24/04/2024
	Japan Value Fund	Acciones A-MCDIST (G) (JPY)	04/10/2024
		Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	04/10/2024
		Acciones B (JPY)	23/01/2024
Acciones B-ACC (USD) (cubiertas)		22/11/2023	
Acciones I-QINCOME (G) (GBP)		05/10/2023	
Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)		25/10/2023	
Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)		22/11/2023	
Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas RMB/USD)		24/04/2024	
Pacific Fund		Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023
Sustainable Asia Equity Fund		Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023
Sustainable Consumer Brands Fund		Acciones A-ACC (EUR)	23/08/2023
Sustainable Demographics Fund		Acciones D-ACC (EUR)	23/08/2023
Sustainable Emerging Markets Equity Fund		Acciones R (CHF)	27/09/2023
Sustainable Global Dividend Plus Fund		Acciones B-ACC (USD)	11/08/2023
		Acciones B-MCDIST (G) (USD)	11/08/2023
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
Sustainable Global Equity Income Fund	Acciones B1-MDIST (EUR)	13/12/2023	
	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	23/08/2023	
	Acciones B1-ACC (EUR)	14/11/2023	
Sustainable Healthcare Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	27/09/2023	
	Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas)	05/10/2023	
Sustainable Water & Waste Fund	Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	24/01/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	01/10/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	01/10/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)	01/10/2024	
	Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	05/10/2023	
	Acciones B-ACC (USD)	02/07/2024	
	Acciones B-MCDIST (G) (USD)	02/07/2024	
	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023	
	US Dollar Cash Fund	Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	26/07/2023
		Acciones A-MINCOME (G) (USD)	26/07/2023
		Acciones A-MCDIST (G) (RMB) (cubiertas)	04/10/2024
	US High Yield Fund	Acciones B1-ACC (EUR)	12/05/2023
		Acciones I-ACC (JPY) (cubiertas)	24/01/2024

Durante el ejercicio se cerraron los siguientes subfondos:

Nombre del subfondo	Fecha de cierre
Absolute Return Asian Equity Fund	26/10/2023
China Government Bond Fund	31/08/2023
European Low Volatility Equity Fund	14/02/2024
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	15/02/2024
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	05/11/2023
Institutional Global Sector Fund	16/01/2024
Sustainable US High Yield Fund	02/09/2024

Se cerraron las siguientes clases de Acciones durante el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
Absolute Return Asian Equity Fund	Acciones A-PF-ACC (USD)	26/10/2023
	Acciones I-PF-ACC (USD)	26/10/2023
	Acciones Y-PF-ACC (USD)	26/10/2023



Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones E-ACC (EUR)	13/06/2023
	Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	13/06/2023
China Government Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR)	29/08/2023
	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	29/08/2023
	Acciones A-ACC (RMB)	29/08/2023
	Acciones A-ACC (USD)	31/08/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	29/08/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	29/08/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	29/08/2023
	Acciones I-ACC (EUR)	29/08/2023
	Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	29/08/2023
	Acciones I-ACC (USD)	29/08/2023
	Acciones W-ACC (GBP)	29/08/2023
	Acciones Y-ACC (EUR)	29/08/2023
	Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	29/08/2023
	Acciones Y-ACC (RMB)	29/08/2023
	Acciones Y-ACC (USD)	31/08/2023
	Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	29/08/2023
	Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	29/08/2023
China RMB Bond Fund	Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	17/10/2023
European High Yield Fund	Acciones RY-ACC (USD) (cubiertas)	02/05/2024
European Low Volatility Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR)	14/02/2024
	Acciones I-ACC (EUR)	14/02/2024
	Acciones W-ACC (GBP)	02/01/2024
	Acciones Y-ACC (EUR)	14/02/2024
	Acciones P-ACC (EUR)	15/02/2024
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2055 Fund	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2060 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2025 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2030 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2035 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2040 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2045 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Fidelity Target™ 2050 Fund	Acciones A-ACC (GBP) (cubiertas GBP/EUR)	15/11/2023
	Acciones A-ACC (USD) (cubiertas USD/EUR)	15/11/2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-ACC (USD)	05/11/2023
	Acciones A-HMDIST (G) (AUD)	
	(cubiertas AUD/USD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (AUD)	
	(cubiertas AUD/USD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (CAD)	
	(cubiertas CAD/USD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	
	(cubiertas GBP/USD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	05/11/2023
	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	05/11/2023
	Acciones I-ACC (GBP)	16/01/2024
	Acciones X (JPY)	02/05/2024
	Acciones A (USD)	02/09/2024
	Acciones A-ACC (EUR)	01/11/2024
	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	01/11/2024
	Acciones A-ACC (USD)	02/09/2024
	Acciones A-MDIST (USD)	02/09/2024
	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	02/09/2024
	Acciones I (EUR) (cubiertas)	01/11/2024
	Acciones I-ACC (EUR)	01/11/2024
	Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	01/11/2024
	Acciones I-ACC (USD)	02/09/2024
	Acciones I-MDIST (USD)	02/09/2024
	Acciones Y-ACC (EUR)	01/11/2024
	Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	01/11/2024
	Acciones Y-ACC (USD)	02/09/2024
	Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	02/09/2024

Las inversiones en títulos indios dentro del India Focus Fund se realizan en parte a través de una filial de Mauricio en propiedad absoluta, FIL Investments (Mauritius) Limited (la "Filial"), denominada anteriormente Fid Funds (Mauritius) Limited, cuyo único objeto es realizar actividades de inversión en nombre de la Sociedad. FIL Investment Management (Singapore) Limited ("FIMSL") presta servicios de asesoramiento y gestión de inversiones a la Filial. FIMSL ha obtenido la autorización de la "Securities and Exchange Board of India" (Comisión de Vigilancia y Control del Mercado de Valores de la India) y del Banco de la Reserva de la India para invertir en la India en su propio nombre y en nombre de cuentas de clientes autorizados como Inversores Institucionales Extranjeros de acuerdo con la legislación india. La Filial está registrada como una subcuenta de Inversores Institucionales Extranjeros de la licencia de FIMSL y ha obtenido autorización para invertir en valores indios. Los activos y pasivos de la Filial están consolidados en el Estado del patrimonio neto y todas las inversiones en manos de la Filial se indican en la Lista de inversiones.

El 5 de junio de 2023, Emerging Europe, Middle East and Africa Fund se reestructuró mediante la creación de nuevas clases de Acciones a las que se asignaron la cartera de activos rusos y efectivo y cuentas a cobrar por importe de 30.396.298 USD al cierre del ejercicio. Las clases de Acciones side pocket ("SP") que se indican en la tabla correspondiente al lanzamiento de clases de Acciones están cerradas para suscripciones y reembolsos.

Si desea más información sobre las clases de acciones side pocket, consulte el aviso a los Accionistas publicado el 5 de mayo de 2023, disponible en <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

La valoración de la posición Updater CDI mantenida en los subfondos Pacific Fund y Australian Diversified Equity Fund disminuyó un 96% a 31 de mayo de 2023. La valoración a 31 de mayo de 2023 se basó en la información financiera vinculada a una asignación privada.

El 11 de agosto de 2023, Fidelity Target™ 2025 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2025 Fund, Fidelity Target™ 2030 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2030 Fund, Fidelity Target™ 2035 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2035 Fund, Fidelity Target™ 2040 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2040 Fund, Fidelity Target™ 2045 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2045 Fund, Fidelity Target™ 2050 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2050 Fund, Fidelity Target™ 2055 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2055 Fund, Fidelity Target™ 2060 (Euro) Fund pasó a llamarse Fidelity Target™ 2060 Fund y Sustainable Global Health Care Fund pasó a llamarse Sustainable Healthcare Fund.

El 6 de septiembre de 2023, SMART Global Defensive Fund pasó a llamarse Multi Asset Dynamic Inflation Fund.

El 20 de febrero de 2024, EURO STOXX 50® Fund pasó a llamarse Euro 50 Index Fund.

## 2. Principales normas de contabilidad

Los estados financieros se elaboran de acuerdo con los requisitos legales y reglamentarios de Luxemburgo con relación a los organismos de inversión colectiva.

**Cálculo del Valor liquidativo.** El Valor liquidativo por acción de cada clase de acciones se calcula determinando en primer lugar la proporción del patrimonio neto del subfondo pertinente atribuible a cada clase de acciones. Cada uno de estos importes se dividirá entre el número de acciones de la clase pertinente pendientes al cierre de la sesión de negociación. El Valor liquidativo de cada clase se determina en la divisa principal de negociación de la clase respectiva.

**Valoración de títulos.** Las inversiones en instrumentos financieros cotizados en cualquier mercado de valores se valorarán con arreglo al último precio disponible en el momento de la valoración en el principal mercado de valores en el que cotice dicho título. Los instrumentos financieros negociados en cualquier mercado extrabursátil, los valores mobiliarios de deuda a corto plazo y los instrumentos del mercado monetario que no coticen en bolsas o mercados regulados se valorarán al último precio disponible en el momento en el que se realice la valoración. El valor de los Fondos de liquidez y los instrumentos del mercado monetario se determina según el precio de mercado o del modelo cuando no pueda utilizarse el del mercado o cuando los datos del mercado no tengan la calidad suficiente. Todos los demás activos los valoran los Administradores de la Sociedad aplicando el principio de prudencia y de buena fe, basándose en su precio de venta previsible. Las participaciones propiedad de la Sociedad cotizan en un mercado regulado, excepto cuando se indique lo contrario en la Lista de inversiones de un subfondo.

**Política de ajuste del precio.** Se ha adoptado e implantado una política de ajuste del precio destinada a proteger los intereses de los Accionistas de la Sociedad. El propósito de la política de ajuste del precio es asignar los costes asociados a las grandes entradas y salidas a los inversores que realizan operaciones ese día, protegiendo así al Accionista a largo plazo de los peores efectos de la dilución. Este propósito se consigue mediante el ajuste del precio de la clase de acciones al que se efectúan las operaciones en un subfondo. De este modo, el precio de las clases de acciones se puede ajustar al alza o a la baja dependiendo del nivel y del tipo de operaciones de los inversores ese día en concreto en un subfondo. De esta forma, los Accionistas existentes y restantes no sufren un nivel de dilución inadecuado. La Sociedad solo aplicará un ajuste en el precio cuando existan flujos netos significativos que puedan tener una repercusión importante en los Accionistas restantes. El ajuste estará basado en los costes de operación normales de los activos correspondientes en los que invierte cada subfondo, sin superar el 2% del precio. El Consejo podrá decidir incrementar este límite de ajuste en circunstancias excepcionales para proteger los intereses de los Accionistas. Una vez efectuado un ajuste en el precio de la clase de acciones, dicho precio será el precio oficial de esa clase de acciones para todas las operaciones de ese día. A 30 de abril de 2024, se han realizado ajustes de precio en los siguientes subfondos:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	VL por Acción no ajustado	VL por Acción ajustado
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-ACC (HUF)	3,213	3,212
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	7,837	7,835
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	6,679	6,677
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-MCDIST (G) (USD)	6,739	6,737
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,650	0,649
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-MINCOME (G) (USD)	7,006	7,004
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	6,006	6,004
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones E-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	7,571	7,569
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas EUR/USD)	5,754	5,752
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	9,216	9,213
Emerging Asia Fund	Acciones A (USD)	21,21	21,24
Emerging Asia Fund	Acciones A (EUR)	31,49	31,54
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (USD)	21,29	21,32
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (EUR)	31,44	31,49
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (HKD)	18,75	18,78
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (PLN) (cubiertas)	20,40	20,43
Emerging Asia Fund	Acciones A-ACC (RMB) (cubiertas RMB/USD)	105,9	106,1
Emerging Asia Fund	Acciones E-ACC (EUR)	21,05	21,09
Emerging Asia Fund	Acciones I-ACC (USD)	21,31	21,35
Emerging Asia Fund	Acciones W-ACC (GBP)	2,496	2,500
Emerging Asia Fund	Acciones Y-ACC (USD)	40,85	40,91
Emerging Asia Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	13,52	13,54
Global Corporate Bond Fund	Acciones I-ACC (USD)	10,34	10,37
Global Corporate Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR)	13,78	13,81
Global Corporate Bond Fund	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas)	10,79	10,81
Global Corporate Bond Fund	Acciones S restricted A-ACC (SEK) (cubiertas)	9,216	9,238
Global Corporate Bond Fund	Acciones I-ACC (EUR) (cubiertas)	8,803	8,824
Global Corporate Bond Fund	Acciones Y-ACC (USD)	12,91	12,94
Global Corporate Bond Fund	Acciones Y-ACC (EUR) (cubiertas)	12,21	12,24
Global Equity Income Fund	Acciones A-ACC (USD)	19,18	19,17
Global Equity Income Fund	Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	19,46	19,45
Global Equity Income Fund	Acciones I (USD)	19,42	19,41
Global Equity Income Fund	Acciones I-ACC (USD)	22,68	22,67

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	VL por Acción no ajustado	VL por Acción ajustado
Global Equity Income Fund	Acciones W (GBP)	1,392	1,391
Global Equity Income Fund	Acciones X-ACC (GBP)	1,523	1,522
Global Equity Income Fund	Acciones Y-ACC (USD)	20,74	20,73
Global Equity Income Fund	Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	14,37	14,36
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones A (EUR)	13,26	13,27
Global Multi Asset Growth & Income Fund	Acciones I-ACC (EUR)	10,67	10,68
Latin America Fund	Acciones A (USD)	32,36	32,32
Latin America Fund	Acciones A-ACC (USD)	11,11	11,10
Latin America Fund	Acciones A-ACC (EUR)	11,45	11,43
Latin America Fund	Acciones D-ACC (EUR)	13,61	13,59
Latin America Fund	Acciones E-ACC (EUR)	50,45	50,38
Latin America Fund	Acciones I-ACC (USD)	11,87	11,86
Latin America Fund	Acciones W-ACC (GBP)	1,522	1,520
Latin America Fund	Acciones Y (USD)	8,303	8,293
Latin America Fund	Acciones Y (EUR)	10,30	10,29
Latin America Fund	Acciones Y-ACC (USD)	10,75	10,74
Latin America Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	11,88	11,87
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Acciones A-ACC (EUR)	95,41	95,40
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	88,12	88,11
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones A (USD)	14,87	14,84
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones A (EUR)	17,59	17,56
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones A-ACC (USD)	14,95	14,93
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR)	10,47	10,45
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones D-ACC (EUR)	10,44	10,42
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I (USD)	8,231	8,215
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I (GBP)	1,050	1,048
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I-ACC (USD)	16,50	16,46
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I-ACC (EUR)	9,524	9,506
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I-ACC (GBP)	0,889	0,887
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones I-ACC (CHF) (cubiertas CHF/USD)	8,587	8,570
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones R (CHF)	10,79	10,77
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones R-ACC (USD)	10,19	10,17
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones R-ACC (EUR)	10,42	10,40
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones R-GDIST (GBP)	1,264	1,261
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones W (GBP)	1,328	1,326
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones Y (EUR)	11,38	11,36
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones Y-ACC (USD)	16,20	16,17
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	Acciones Y-ACC (HUF)	3,932	3,925
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones A (EUR)	12,03	12,02
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR)	24,43	24,41
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones A-ACC (HUF)	4,136	4,133
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones E-ACC (EUR)	21,29	21,27
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones I-ACC (EUR)	13,90	13,89
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones X-ACC (EUR)	15,61	15,60
Sustainable Eurozone Equity Fund	Acciones Y-ACC (EUR)	21,19	21,17

**Política de ajustes del valor razonable.** Podrán efectuarse ajustes al valor razonable para proteger los intereses de los Accionistas de la Sociedad contra las prácticas de sincronización de las operaciones con la marcha de los mercados (market timing). En consecuencia, si un subfondo invierte en mercados que están cerrados en el momento de valoración del subfondo, los Administradores, sin perjuicio de las disposiciones recogidas anteriormente en Valoración de los títulos, podrán permitir que los valores incluidos en una cartera en particular se ajusten para reflejar con mayor exactitud el valor razonable de las inversiones del subfondo en el momento de valoración.

**Depósitos bancarios y efectivo en bancos e intermediarios.** Todos los depósitos bancarios y el efectivo en bancos e intermediarios se contabilizan a su valor nominal.

**Operaciones de títulos de inversión.** Las operaciones de títulos de inversión se contabilizan en la fecha de compra o venta de los títulos. El cálculo del coste de venta de los títulos se realiza con arreglo al coste medio.

**Futuros.** Los futuros se contabilizan en la fecha de apertura o de cierre del contrato. Los pagos posteriores son realizados o recibidos por el subfondo cada día, dependiendo de las fluctuaciones diarias del valor del índice o el título asociado, que se registran a efectos de la presentación de información financiera como ganancias o pérdidas no materializadas por la cartera. Las ganancias o pérdidas no realizadas derivadas de futuros se incluyen en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones. Las ganancias y pérdidas materializadas se basan en el método de "primera entrada, primera salida". Todas las pérdidas y ganancias en futuros se publican en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

**Contratos de cambio de divisas a plazo.** Los contratos de cambio de divisas a plazo se valoran con arreglo a los tipos de cambio a plazo vigentes en la fecha de cierre y aplicables durante el periodo restante hasta la fecha de vencimiento. Las ganancias y las pérdidas no realizadas derivadas de contratos de cambio de divisas a plazo se incluyen en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones. Todos los contratos a plazo, incluyendo aquellos utilizados para la cobertura de clases de acciones, se incluyen en la Lista de Inversiones. Todas las pérdidas y ganancias en contratos a plazo se publican en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

**Contratos de opciones.** Las opciones adquiridas se registran como inversiones a su valor de mercado realizable; las opciones suscritas o vendidas se registran como pasivo en base al coste al cierre de la posición. Las opciones adquiridas y suscritas se incluyen en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones. Cuando el ejercicio de una opción ofrece una liquidación al contado, la diferencia entre la prima y el producto de la liquidación se contabiliza como beneficio o pérdida realizado(a). Cuando caduca una opción, las primas se contabilizan como beneficio realizado para opciones suscritas o como pérdida realizada para opciones adquiridas. Todas las pérdidas y ganancias en opciones se publican en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

**Swaps de tipos de interés, inflación, indexados a un día y rendimiento total.** El interés exigible y pagadero por contratos de swaps (o permutas financieras) de tipos de interés, inflación, rendimiento total e indexados durante la noche se devenga a diario y los futuros compromisos en virtud del swap se valoran de acuerdo con los tipos de mercado. Los contratos de swaps de tipos de interés, inflación, rendimiento total e indexados durante

la noche se incluyen en el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones. Todas las ganancias y las pérdidas en el valor de los swaps de tipos de interés y rendimiento total aparecen reseñadas en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Los ingresos por cobrar / a pagar por los swaps de tipos de interés se incluyen en ingresos o gastos sobre la base del devengo y se reflejan en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto como "Ingresos a cobrar / a pagar por los swaps".

**Swaps de incumplimiento crediticio.** Las primas abonadas y recibidas por contratos de swaps de incumplimiento crediticio para comprar o vender protección frente a problemas de crédito se devengan a diario y se reflejan como ingresos netos. Los compromisos futuros en virtud del swap se valoran a precio de mercado. Los contratos de swaps de incumplimiento crediticio se incluyen en el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones. Todas las ganancias y las pérdidas en el valor de los swaps de incumplimiento crediticio aparecen reseñadas en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

**Contratos por diferencias.** Los contratos por diferencias son contratos celebrados entre un intermediario y la Sociedad en virtud de los cuales las partes acuerdan realizarse pagos mutuos con el fin de reproducir las consecuencias económicas derivadas de la tenencia de una posición larga o corta en el valor subyacente. Los contratos por diferencias también reflejan las medidas empresariales adoptadas. Los dividendos recibidos o pagados por contratos por diferencias figuran netos en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto, dentro del apartado "Ingresos por derivados" o "Gastos por derivados". Cuando se cierra un contrato, la Sociedad registra una ganancia o una pérdida realizada equivalente a la diferencia entre el valor del contrato en el momento en el que se firmó y el valor en el momento en el que se cerró. La valoración de los contratos por diferencias se basa en el valor subyacente y se declara en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones. Los costes financieros pagados al intermediario por mantener el valor subyacente se incluyen en el apartado de Costes financieros de contratos por diferencias en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Todas las pérdidas y ganancias en contratos por diferencias se publican en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

**Pagarés vinculados a renta variable.** Los pagarés vinculados a renta variable se someten a valoración diaria en base al precio de los títulos asociados y se reseñan en el Estado del patrimonio neto y en la Lista de inversiones al precio de mercado. El cupón o los cupones intermedios y el pago final al vencimiento se calculan mediante el cambio de valor de los títulos asociados. Los ingresos por intereses o "resultados positivos" obtenidos y los beneficios o pérdidas se establecen en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

**Cambio de divisas.** Los Administradores deciden la divisa de denominación de cada subfondo. Los activos y pasivos a 30 de abril de 2024 se han convertido aplicando los tipos de cambio vigentes en esa fecha. Todas las operaciones denominadas en divisas extranjeras durante el ejercicio se convierten a la divisa de denominación del subfondo aplicando el tipo de cambio vigente el día de la operación.

**Bonos en depósito fiduciario.** Los bonos incluidos en la Lista de Inversiones pueden utilizarse como garantía subsidiaria contra riesgos derivados abiertos. En tal caso, los bonos serán custodiados para evitar su negociación. La siguiente tabla detalla las cantidades de bonos en depósito fiduciario por subfondo:

Nombre del subfondo	Descripción del título	Cantidad en custodia
Euro Bond Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	58.802
Euro Bond Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	8.536
Euro Bond Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	15.565.769
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	6.100.323
Euro Corporate Bond Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	232.510
Euro Short Term Bond Fund	Germany 3,12% 10/10/2025	281
Euro Short Term Bond Fund	Germany 0,20% 14/06/2024	6.944.452
Euro Short Term Bond Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	12.365.991
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	492.977
European Multi Asset Income Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	18.836
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	361
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	9.356
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	190
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	50.165
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	28
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	182.944
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	437.186
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	1.652
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	240
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	155
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	1.070
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	121.845
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	283.175
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	81.658
Fidelity Target™ 2025 Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	605
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	30.603
Fidelity Target™ 2030 Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	223
Flexible Bond Fund	US Treasury 1,375% 15/08/2050	25.000
Flexible Bond Fund	US Treasury 2,375% 15/11/2049	4.372.000
Global Bond Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	293.897
Global Income Fund	US Treasury 3,50% 30/04/2028	15.807
Global Income Fund	US Treasury 3,625% 31/03/2028	575.972
Global Inflation-linked Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	10.442.868
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 3,00% 31/07/2024	1.024
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,625% 28/02/2025	141
Global Multi Asset Defensive Fund	US Treasury 4,50% 30/11/2024	5.552
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	87
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 2,60% 15/08/2033	75.959
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,625% 31/03/2028	7.028
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 1,80% 15/08/2053	42
Global Multi Asset Dynamic Fund	Germany 1,30% 15/10/2027	287
Global Multi Asset Dynamic Fund	US Treasury 3,50% 30/04/2028	193
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0,125% 15/04/2027	30.725
Global Multi Asset Growth & Income Fund	US Treasury 4,00% 28/02/2030	1.416
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 4,50% 30/11/2024	990.048
Global Multi Asset Income Fund	Germany 2,40% 19/10/2028	846.809
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 4,625% 28/02/2025	25.094
Global Multi Asset Income Fund	Germany 0,20% 14/06/2024	475.548
Global Multi Asset Income Fund	Germany 3,12% 10/10/2025	19
Global Multi Asset Income Fund	US Treasury 3,00% 31/07/2024	182.567
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 3,00% 31/07/2024	326.410
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4,625% 28/02/2025	44.865

Nombre del subfondo	Descripción del título	Cantidad en custodia
Global Short Duration Income Fund	US Treasury 4.50% 30/11/2024	1.770.101
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury Infl. Indexed Bonds 0.125% 15/04/2026	3.320.000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 4.125% 15/11/2032	27.000
Sustainable Strategic Bond Fund	US Treasury 2.375% 15/11/2049	4.699.600
US Dollar Bond Fund	US Treasury 4.00% 28/02/2030	440.511

**Operaciones de acciones de los fondos.** El precio de emisión y de reembolso por Acción de cada subfondo es el Valor liquidativo por Acción el día de la operación, sujeto a la política de ajuste del precio.

**Coste de constitución.** Todos los costes de constitución relativos al lanzamiento de la Sociedad se han amortizado. Los costes ocasionados por el lanzamiento de nuevos subfondos se imputarán a los gastos de operación actuales.

**Ingresos.** Los dividendos de los títulos de renta variable se reconocen cuando el título cotiza ex dividendo. El interés se contabiliza utilizando el principio de devengo.

**Información sobre el cupón cero.** Los bonos de cupón cero y los instrumentos del mercado monetario de cupón cero se indican en la Lista de inversiones a una tasa que refleja el rendimiento real.

**Cuentas consolidadas.** Los estados financieros consolidados se han presentado en USD, que es la moneda designada por la Sociedad, y representan los estados financieros totales de los diferentes subfondos. Los subfondos expresados en divisas distintas a USD se han convertido de acuerdo con los tipos de cambio vigentes al final del ejercicio.

**Ajuste del VL tras el cierre del ejercicio.** Se ajustó el VL por acción a 30 de abril de 2024 para el subfondo Emerging Market Local Currency Debt Fund. Los Valores liquidativos ajustados se indican en el Informe anual y son distintos de los publicados en el Valor liquidativo por Acción al cierre del ejercicio:

Clase de acciones	VL por Acción publicado	Nuevo VL por Acción
Acciones A-ACC (USD)	8,022	8,031
Acciones A-ACC (EUR)	10,03	10,04
Acciones A-MDIST (EUR)	6,223	6,224
Acciones D-ACC (EUR)	9,958	9,960
Acciones E-ACC (EUR)	9,929	9,931
Acciones E-MDIST (EUR)	6,228	6,229
Acciones I (USD)	5,258	5,199
Acciones I (EUR)	8,253	8,254
Acciones Y-ACC (USD)	8,645	8,647
Acciones Y-ACC (EUR)	8,655	8,658
(cubiertas EUR/USD)		
Acciones Y-QDIST (EUR)	6,268	6,269

### 3. Cogestión de activos

Con objeto de una gestión eficaz, cuando las normas de inversión de los subfondos así lo permitan, el Consejo de Administración podrá decidir la cogestión de los activos de determinados subfondos de la cartera de Fidelity Funds. En dichos casos, los activos de diferentes subfondos se gestionarán en común. La técnica de cogestión puede dar lugar a la aparición de fracciones, cuyo valor está basado en el valor de mercado de los instrumentos financieros asociados de la cartera de los subfondos cogestionados al final del ejercicio y se incluye en el precio total de mercado de la cartera. Dada la irrelevancia de estos importes, se han incluido en "Fracciones" en la Lista de Inversiones.

### 4. Comisiones de gestión de inversiones y otras operaciones con la Sociedad Gestora o sus filiales

En virtud del Contrato de Gestión de Inversiones modificado y actualizado el 9 de julio de 2020, FFML tiene derecho a una comisión mensual de gestión y a una comisión de asignación de activos devengadas a diario y basadas en la media del patrimonio neto total de cada subfondo, a los tipos anuales que se indican a continuación:

Nombre del subfondo / Clase de Acciones	Comisión de gestión máxima anual	Comisión de asignación de activos máxima
Fondos de renta variable, de renta variable con reparto de dividendos, de renta fija, de liquidez, Multi Asset Target y de renta variable reservados a instituciones		
Acciones A, B, C, D, E, S y RA	1,50%	cero
Acciones I, P, R, RY y SE	0,80%	cero
Acciones SR	1,30%	cero
Acciones W e Y	1,00%	cero
Acciones X	0,00%	cero
Fondos de rendimiento absoluto		
Acciones A	1,80%	cero
Acciones E	1,50%	cero
Acciones I	1,05%	cero
Acciones SE, W e Y	0,80%	cero
Acciones X	0,00%	cero
Fondos de asignación de activos		
Acciones A	1,50%	0,50%
Acciones I	0,80%	cero
Acciones W e Y	1,00%	cero
Fondos multiactivo		
Acciones A	1,80%	cero
Acciones B, D y E	1,50%	cero

Nombre del subfondo / Clase de Acciones	Comisión de gestión máxima anual	Comisión de asignación de activos máxima
Acciones I	0,80%	cero
Acciones W e Y	1,00%	cero
Acciones X	0,00%	cero
Fidelity Target™ 2020 Fund		
Acciones A	0,40%	cero
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund		
Acciones A	0,40%	cero
Acciones P	0,20%	cero
Fidelity Target™ 2025 Fund		
Acciones A	0,85%	cero
Acciones P	0,45%	cero
Fidelity Target™ 2030 Fund		
Acciones A	1,10% <sup>a</sup>	cero
Acciones P	0,60% <sup>b</sup>	cero
Fidelity Target™ 2035 Fund		
Acciones A	1,50% <sup>c</sup>	cero
Acciones P	0,80% <sup>d</sup>	cero
Fidelity Target™ 2040 Fund		
Acciones A	1,50% <sup>e</sup>	cero
Acciones P	0,80% <sup>f</sup>	cero
Fidelity Target™ 2045 Fund		
Acciones A	1,50% <sup>g</sup>	cero
Acciones P	0,80% <sup>h</sup>	cero
Fidelity Target™ 2050 Fund		
Acciones A	1,50% <sup>i</sup>	cero
Acciones P	0,80% <sup>j</sup>	cero
Fidelity Target™ 2055 Fund		
Acciones A	1,50% <sup>k</sup>	cero
Acciones P	0,80% <sup>l</sup>	cero
Fidelity Target™ 2060 Fund		
Acciones A	1,50% <sup>m</sup>	cero
Acciones P	0,80% <sup>n</sup>	cero
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund		
Acciones P	0,21%	cero
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund		
Acciones P	0,21%	cero
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund		
Acciones P	0,30% <sup>o</sup>	cero
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund		
Acciones P	0,30% <sup>p</sup>	cero
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% <sup>q</sup>	cero
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% <sup>r</sup>	cero
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% <sup>s</sup>	cero
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% <sup>t</sup>	cero
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% <sup>u</sup>	cero
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund		
Acciones P	0,40% <sup>v</sup>	cero

a Se reducirá al 0,85% el 1 de enero de 2028.

b Se reducirá al 0,45% el 1 de enero de 2028.

c Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2028 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2033 al 0,85%.

d Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2028 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2033 al 0,45%.

e Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2033 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2038 al 0,85%.

f Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2033 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2038 al 0,45%.

g Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2038 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2043 al 0,85%.

h Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2038 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2043 al 0,45%.

i Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2043 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2048 al 0,85%.

j Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2043 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2048 al 0,45%.

k Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2048 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2053 al 0,85%.

l Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2048 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2053 al 0,45%.

m Se reducirá al 1,10% el 1 de enero de 2053 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2058 al 0,85%.

n Se reducirá al 0,60% el 1 de enero de 2053 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2058 al 0,45%.

o Se reducirá al 0,21% el 1 de enero de 2026.

p Se reducirá al 0,21% el 1 de enero de 2031.

q Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2028 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2036 al 0,21%.

r Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2033 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2041 al 0,21%.

s Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2038 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2046 al 0,21%.

t Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2043 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2051 al 0,21%.

u Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2048 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2056 al 0,21%.

v Se reducirá al 0,30% el 1 de enero de 2053 y se reducirá nuevamente el 1 de enero de 2061 al 0,21%.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, los subfondos invertían en acciones de los siguientes fondos: Fidelity ILF - The Sterling Fund - A-ACC-GBP, Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD y Fidelity ILF - The Euro Fund - A-ACC-EUR, todas ellas con unas comisiones de gestión anuales fijadas en un máximo del 0,25%.

#### Comisiones de rentabilidad

El Gestor de Inversiones tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad anual, que se calcula en función del patrimonio neto de las clases de Acciones de los fondos con índices de efectivo como Índices del Mercado y está sujeta a una Cota máxima ajustada a la rentabilidad del Índice del Mercado correspondiente. El empleo de una Cota máxima resulta apropiado por tratarse de un método de cálculo de la comisión de rentabilidad

de una Clase de Acciones que pretende lograr una rentabilidad absoluta anual. El objeto del uso de la Cota máxima es asegurar que los inversores no paguen una comisión de rentabilidad hasta que no se haya recuperado cualquier pérdida anterior. No existe ningún mecanismo para reducir la Cota máxima.

La base para el cálculo de las comisiones de rentabilidad se explica de forma detallada en el Folleto informativo, que deben leer todos los inversores antes de invertir. Las comisiones de rentabilidad, las tasas críticas de rentabilidad y el índice de referencia de cada subfondo son los siguientes:

Nombre del subfondo	Comisión de rentabilidad	Tasa crítica de rentabilidad	Índice de referencia
Absolute Return Asian Equity Fund	15%	N/A	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Global Equity Fund	15%	N/A	Secured Overnight Financing Rate
Absolute Return Multi Strategy Fund	10%	N/A	Secured Overnight Financing Rate

La siguiente tabla muestra las comisiones de rentabilidad de cada clase de acciones para el ejercicio:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Divisa de la Clase	Comisiones de rentabilidad	% de los activos bajo gestión
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones A-PF-ACC (USD)	USD	226.115	0,65
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones A-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	EUR	221.312	0,44
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones A-PF-ACC (SGD) (cubiertas SGD/USD)	SGD	1.826	1,09
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones W-PF-ACC (GBP) (cubiertas GBP/USD)	GBP	1.203	0,95
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones Y-PF-ACC (USD)	USD	304.229	0,78
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones Y-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	EUR	116.265	0,48

A lo largo del periodo analizado, ninguna de las Clases de Acciones del Absolute Return Asian Equity Fund ni el Absolute Return Multi Strategy Fund tuvieron que pagar comisiones de rentabilidad.

#### Otras

Las Acciones de clase C están sujetas a una comisión de distribución anual de hasta un 1,00% del Valor liquidativo de la clase correspondiente. Las Acciones de clase D se encuentran sujetas a una comisión de distribución anual del 0,50% del Valor liquidativo de la clase pertinente. Las Acciones de clase E se encuentran sujetas a una comisión de distribución anual del 0,75% del Valor liquidativo de la clase pertinente. Estas comisiones se acumulan de forma diaria y se pagan trimestralmente a FID. Las clases de Acciones de los Fondos reservados solo pueden ser adquiridas por inversores que sean Organismos de Inversión Colectiva o inversores cuyos activos estén en cuentas gestionadas por FIL o sus filiales. Los gastos y comisiones, a excepción de las comisiones de gestión de inversiones, los gastos administrativos, los impuestos aplicables y las comisiones de custodia correspondientes a dichas clases de acciones, serán imputados a FIL y sus filiales, que los pagarán directamente. Las comisiones de gestión de inversiones, los gastos administrativos, los impuestos aplicables y las comisiones de custodia correspondientes a dichas clases de Acciones se imputan a los subfondos, pero son reembolsados en su totalidad por FIL y sus filiales.

FIL y sus filiales podrán renunciar a la totalidad o parte de sus honorarios y podrán limitar el nivel máximo de gastos (con ciertas excepciones) que los subfondos tendrían que pagar. Estas renunciaciones son voluntarias, pueden revisarse en cualquier momento y se presentan en el epígrafe Comisiones renunciadas del Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Además, FFML podrá asumir ocasionalmente ciertos gastos de los subfondos, de forma discrecional. Estos reembolsos se indican en el epígrafe Reembolso de gastos del Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Algunos ejecutivos y administradores de la Sociedad son también administradores, ejecutivos o empleados de FIL o sus filiales.

FID es una filial en propiedad absoluta de FIL. Como contraprestación por sus actividades en calidad de Distribuidor General de la Sociedad, FID tiene derecho a percibir una comisión sobre las ventas de acciones de la Sociedad. En el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, FID percibió un total de 156.500 USD en comisiones de ventas, el resto se paga a intermediarios que intervienen en la distribución de las acciones.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, la Sociedad no formalizó ninguna operación con partes vinculadas ni suscribió ningún acuerdo de dólar blando.

## 5. Honorarios de los Administradores

Cada uno de los Administradores tiene derecho a unos honorarios anuales de 50.000 EUR cada uno. El Presidente tiene derecho a unos honorarios anuales de 100.000 EUR, más honorarios adicionales de 5.000 EUR por cada reunión a la que asista. Los Administradores que sean empleados de FIL o cualquiera de sus filiales han renunciado a sus honorarios correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024. El total de honorarios de los Administradores cobrados con respecto a los servicios prestados para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024 ascendió a 456.790 USD.

## 6. Préstamo de valores

A 30 de abril de 2024, la Sociedad prestó títulos por un valor de 728.187.492 USD y recibió una garantía secundaria con un valor de mercado de 768.246.297 USD. Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, la Sociedad pagó 1.603.339 USD a los agentes de préstamo de valores en relación con los títulos prestados. En cuanto a las operaciones de préstamo de valores, en general, la Sociedad exigirá al prestatario que presente una garantía que represente, en todo momento a lo largo de la vigencia del contrato, como mínimo, el 105% del valor total de los valores prestados. En la siguiente tabla se desglosa el valor total de los títulos prestados, por cada subfondo, a 30 de abril de 2024:

Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para préstamo	% de los activos bajo gestión
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Operaciones abiertas	254.407	0,41	0,37
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Operaciones abiertas	1.386.057	0,42	0,42
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operaciones abiertas	229.740	0,37	0,36
Asian Bond Fund	USD	Operaciones abiertas	13.951.195	1,37	1,35
Asian Smaller Companies Fund	USD	Operaciones abiertas	7.325.957	0,55	0,55

Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para préstamo	% de los activos bajo gestión
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Operaciones abiertas	5.241.451	0,97	0,94
China Consumer Fund	USD	Operaciones abiertas	21.967.462	0,75	0,73
China Focus Fund	USD	Operaciones abiertas	7.402.078	0,26	0,25
China Innovation Fund	USD	Operaciones abiertas	1.861.366	1,51	1,50
Emerging Asia Fund	USD	Operaciones abiertas	3.244.126	0,71	0,71
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Operaciones abiertas	91.713	0,04	0,04
Emerging Market Debt Fund	USD	Operaciones abiertas	4.982.613	0,75	0,73
Euro 50 Index Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	7.501.354	1,42	1,40
		Entre 1 semana y 1 mes	7.328.027	1,38	1,37
European Dividend Fund	EUR	Operaciones abiertas	1.941.022	0,40	0,39
European Dynamic Growth Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	39.690.084	1,42	1,43
		Operaciones abiertas	3.162.952	0,11	0,11
European Growth Fund	EUR	Operaciones abiertas	67.091.323	1,02	1,01
European High Yield Fund	EUR	Operaciones abiertas	28.395.867	1,22	1,20
European Larger Companies Fund	EUR	Operaciones abiertas	1.910.179	0,91	0,92
European Multi Asset Income Fund	EUR	Operaciones abiertas	2.032.080	0,49	0,47
European Smaller Companies Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	7.329.576	0,69	0,69
		Operaciones abiertas	9.018.691	0,85	0,84
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	8.817	0,03	0,02
		Entre 1 semana y 1 mes	6.045	0,02	0,01
		Operaciones abiertas	26.868	0,09	0,05
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	114.558	0,04	0,03
		Operaciones abiertas	472.206	0,18	0,14
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	767.456	0,13	0,12
		Operaciones abiertas	1.333.274	0,22	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	890.162	0,15	0,14
		Operaciones abiertas	1.315.319	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	718.978	0,16	0,14
		Operaciones abiertas	1.062.368	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	613.202	0,15	0,14
		Operaciones abiertas	906.073	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	487.506	0,16	0,14
		Operaciones abiertas	720.343	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	257.938	0,16	0,14
		Operaciones abiertas	381.132	0,23	0,21
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	164.878	0,16	0,14
		Operaciones abiertas	243.626	0,23	0,21
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	9	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	14.617	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	46.973	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	6	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	9.434	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	30.307	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	4.570	0,00	0,00
		Operaciones abiertas	473.788	0,27	0,21
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	16	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	142.258	0,04	0,04
		Operaciones abiertas	1.710.571	0,45	0,43
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	74	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	230.688	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	740.476	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	80	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	232.414	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	745.932	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	66	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	121.398	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	389.365	0,21	0,21
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	88	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	96.481	0,07	0,06
		Operaciones abiertas	309.573	0,21	0,21
Flexible Bond Fund	GBP	Operaciones abiertas	596.776	0,52	0,51
Global Corporate Bond Fund	USD	Operaciones abiertas	685.940	0,21	0,21
Global Dividend Fund	USD	Entre 1 semana y 1 mes	34.351.169	0,28	0,28
Global Financial Services Fund	EUR	Operaciones abiertas	12.163.609	1,04	1,04
Global Focus Fund	USD	Operaciones abiertas	2.682.753	0,31	0,31
Global High Yield Fund	USD	Operaciones abiertas	1.487.756	0,88	0,87
Global Income Fund	USD	Operaciones abiertas	2.332.278	0,33	0,33
Global Industrials Fund	EUR	Operaciones abiertas	0	0,00	0,00
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Operaciones abiertas	425.799	1,26	1,25
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	7.938	0,02	0,02
		Entre 1 semana y 1 mes	33.673	0,07	0,07
		Operaciones abiertas	82.529	0,18	0,17
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Entre 1 día y 1 semana	2.794	0,00	0,00
		Entre 1 semana y 1 mes	6.342	0,00	0,00
		Operaciones abiertas	357.685	0,26	0,24
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Operaciones abiertas	113.204	0,11	0,11
Global Multi Asset Income Fund	USD	Entre 1 semana y 1 mes	2.238.817	0,04	0,04
		Operaciones abiertas	10.896.769	0,22	0,21
Global Short Duration Income Fund	USD	Operaciones abiertas	1.133.295	0,15	0,15
Global Technology Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	5.774.905	0,03	0,03
		Operaciones abiertas	26.016.679	0,13	0,13



Nombre del subfondo	Divisa	Plazo de vencimiento	Valor de los títulos	% de activos disponibles para préstamo	% de los activos bajo gestión
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Entre 1 día y 1 semana	1.084.885	0,06	0,06
		Operaciones abiertas	10.896.769	0,22	0,21
Global Short Duration Income Fund	USD	Operaciones abiertas	1.133.295	0,15	0,15
Global Technology Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	5.774.905	0,03	0,03
		Operaciones abiertas	26.016.679	0,13	0,13
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Entre 1 día y 1 semana	1.084.885	0,06	0,06
		Entre 1 semana y 1 mes	2.903.751	0,17	0,17
		Operaciones abiertas	4.864.039	0,29	0,29
Greater China Fund	USD	Operaciones abiertas	1.148.532	0,15	0,15
Greater China Fund II	USD	Operaciones abiertas	5.812.621	0,96	0,95
Iberia Fund	EUR	Operaciones abiertas	7.680.571	4,79	4,62
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Operaciones abiertas	9.958.760	0,92	0,92
Institutional Global Focus Fund	USD	Operaciones abiertas	550.208	0,31	0,31
Italy Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	23.959.939	6,95	6,93
		Operaciones abiertas	1.246.696	0,36	0,36
Japan Growth Fund	JPY	Operaciones abiertas	176.937.380	1,72	1,70
Japan Value Fund	JPY	Operaciones abiertas	3.365.432.147	1,53	1,50
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Operaciones abiertas	296.516	0,23	0,22
Nordic Fund	SEK	Operaciones abiertas	37.017.274	0,81	0,81
Pacific Fund	USD	Operaciones abiertas	14.009.127	1,64	1,63
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Operaciones abiertas	11.284.271	0,41	0,39
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Operaciones abiertas	13.738.079	1,38	1,33
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Operaciones abiertas	6.260.047	0,54	0,54
Sustainable Demographics Fund	USD	Entre 1 semana y 1 mes	1.655.749	0,16	0,16
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Entre 1 semana y 1 mes	1.805.668	0,85	0,84
		Operaciones abiertas	5.618.555	2,65	2,62
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Operaciones abiertas	13.452.896	2,57	2,55
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Entre 1 día y 1 semana	11.827.362	0,75	0,75
		Entre 1 semana y 1 mes	26.242.216	1,66	1,66
		Operaciones abiertas	754.818	0,05	0,05
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Operaciones abiertas	980.289.234	1,91	1,84
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Operaciones abiertas	389.166	0,48	0,45
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Operaciones abiertas	4.375.541	0,96	0,96
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Operaciones abiertas	12.571.869	0,95	0,95
Switzerland Fund	CHF	Entre 1 día y 1 semana	1.673.991	0,73	0,72
		Entre 1 semana y 1 mes	3.025.733	1,32	1,30
		Operaciones abiertas	19.784.241	8,63	8,49
US High Yield Fund	USD	Operaciones abiertas	40.289.959	1,59	1,58
World Fund	USD	Entre 1 día y 1 semana	44.337.842	0,83	0,83
		Operaciones abiertas	19.346.564	0,36	0,36

La siguiente tabla proporciona el desglose del valor total de los títulos prestados por contraparte y el total del valor de mercado de la garantía secundaria por contraparte a 30 de abril de 2024:

Contraparte	Valor total USD	Valor de mercado de la garantía secundaria USD	País	Tipo de compensación
Morgan Stanley	164.039.469	172.584.802	Reino Unido	Bilateral
Société Générale	151.639.843	159.239.119	Francia	Bilateral
Merrill Lynch	144.359.007	153.911.620	Reino Unido	Bilateral
Goldman Sachs	69.337.725	74.308.099	Reino Unido	Bilateral
Barclays Bank	67.174.132	69.306.011	Reino Unido	Bilateral
BNP Paribas	58.401.870	61.454.105	Francia	Bilateral
UBS	41.553.604	43.916.129	Reino Unido	Bilateral
J.P Morgan	30.313.095	31.951.621	Reino Unido	Bilateral
HSBC	1.368.747	1.574.791	Reino Unido	Bilateral

La garantía, compuesta por bonos del Estado, se encuentra en manos de los agentes de préstamo de valores y no se refleja en los estados financieros. La garantía no se ha vuelto a utilizar. No existen restricciones a la reutilización de la garantía. A 30 de abril de 2024, el análisis de las garantías recibidas por el préstamo de valores era el siguiente:

Tipo de garantía	Valor total USD	Calidad de la garantía	Plazo de vencimiento de la garantía	Divisa de la garantía
Bono del Estado	102.039.400	A1	Más de 1 año	JPY
Bono del Estado	143.320.414	Aa2	Más de 1 año	EUR
Bono del Estado	142.147.792	Aa3	Más de 1 año	GBP
Bono del Estado	38.415.204	Aaa	Más de 1 año	CHF
Bono del Estado	172.569.112	Aaa	Más de 1 año	EUR
Bono del Estado	1.058.249	Aaa	Más de 1 año	SEK
Bono del Estado	168.696.126	Aaa	Más de 1 año	USD

Los Ingresos por dividendos netos e intereses del Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto incluyen unos ingresos derivados del préstamo de valores de 13.424.614 USD.

Brown Brothers Harriman (BBH) y Citibank actúan como agentes de préstamo de la Sociedad para préstamos de renta variable y renta fija, respectivamente. La asignación de las rentas procedentes de los préstamos de renta variable y renta fija a 30 de abril de 2024 es la siguiente:

**Programa de préstamo de valores de renta variable**

Los subfondos correspondientes se quedan el 90% de los ingresos, y BBH, el 10%.

**Programa de préstamo de valores de renta fija**

Los subfondos correspondientes se quedan el 87,5% de los ingresos, y Citibank, el 12,5%.

El desglose de los ingresos por operaciones de préstamo de valores durante el ejercicio es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Ingresos brutos	Coste operativo	Ingresos netos
ASEAN Fund	USD	1.281	128	1.153
Absolute Return Global Equity Fund	USD	11.914	1.191	10.722
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	134	17	117
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1.913	192	1.721
America Fund	USD	119	12	107
American Growth Fund	USD	10.740	1.074	9.666
Asia Pacific Dividend Fund	USD	17.077	1.708	15.370
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	6.425	780	5.645
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	2.302	230	2.072
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	14.035	1.754	12.280
Asian Bond Fund	USD	545.557	68.195	477.362
Asian High Yield Fund	USD	121.532	15.190	106.342
Asian Smaller Companies Fund	USD	73.520	7.351	66.169
Australian Diversified Equity Fund	AUD	42.085	4.207	37.878
China Consumer Fund	USD	1.096.816	109.679	987.137
China Focus Fund	USD	85.157	8.515	76.642
China High Yield Fund	USD	50.313	6.289	44.024
China Innovation Fund	USD	31.427	3.142	28.286
China RMB Bond Fund	CNY	25.094	3.136	21.957
Emerging Asia Fund	USD	16.239	1.624	14.615
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	141.042	14.103	126.938
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	39.329	4.916	34.413
Emerging Market Debt Fund	USD	152.726	19.091	133.635
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	11.787	1.473	10.314
Emerging Markets Fund	USD	143.189	14.319	128.870
Euro 50 Index Fund	EUR	16.653	1.665	14.987
Euro Bond Fund	EUR	520	65	455
Euro Corporate Bond Fund	EUR	3.418	427	2.990
Euro Short Term Bond Fund	EUR	198.356	24.794	173.562
European Dividend Fund	EUR	124.722	12.472	112.250
European Dynamic Growth Fund	EUR	154.961	15.496	139.465
European Growth Fund	EUR	1.084.301	108.430	975.871
European High Yield Fund	EUR	1.112.094	139.012	973.082
European Larger Companies Fund	EUR	48.071	4.807	43.264
European Low Volatility Equity Fund	EUR	9	1	8
European Multi Asset Income Fund	EUR	93.218	11.027	82.191
European Smaller Companies Fund	EUR	422.686	42.265	380.421
FIRST All Country World Fund	USD	23.279	2.328	20.951
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4.040	407	3.634
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	13.119	1.371	11.748
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	50.529	5.086	45.443
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	53.236	5.324	47.912
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	43.093	4.309	38.784
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	36.351	3.635	32.716
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	27.999	2.800	25.199
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	14.213	1.421	12.792
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	8.554	855	7.698
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	4.671	467	4.204
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	2.716	272	2.445
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	10.666	1.158	9.508
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	71.438	7.384	64.054
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	83.988	8.404	75.584
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	85.688	8.570	77.119
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	44.224	4.422	39.801
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	34.531	3.453	31.078
Flexible Bond Fund	GBP	24.394	3.049	21.344
Germany Fund	EUR	36.289	3.629	32.661
Global Bond Fund	USD	2.540	317	2.223
Global Corporate Bond Fund	USD	15.836	1.980	13.856
Global Dividend Fund	USD	1.559.294	155.929	1.403.365
Global Equity Income Fund	USD	18.326	1.833	16.494
Global Financial Services Fund	EUR	131.764	13.176	118.587
Global Focus Fund	USD	173.014	17.301	155.713
Global High Yield Fund	USD	88.673	11.084	77.589
Global Hybrids Bond Fund	USD	1.011	126	885
Global Income Fund	USD	64.002	8.000	56.002
Global Industrials Fund	EUR	129.776	12.977	116.799
Global Low Volatility Equity Fund	USD	610	61	549
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1.098	126	971
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	30.069	3.053	27.016
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	7.504	759	6.745
Global Multi Asset Income Fund	USD	460.931	52.935	407.996
Global Short Duration Income Fund	USD	137.986	17.248	120.738
Global Technology Fund	EUR	905.672	90.566	815.106
Global Thematic Opportunities Fund	USD	54.665	5.466	49.199
Greater China Fund	USD	8.870	887	7.983
Greater China Fund II	USD	7.952	795	7.157
Iberia Fund	EUR	34.147	3.414	30.733
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	7.507	751	6.756
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	158.425	15.842	142.582
Institutional Global Focus Fund	USD	34.236	3.424	30.812
Institutional Global Sector Fund	EUR	7.772	777	6.994
Italy Fund	EUR	56.678	5.667	51.011
Japan Growth Fund	JPY	8.378.179	837.667	7.540.512

Nombre del subfondo	Divisa	Ingresos brutos	Coste operativo	Ingresos netos
Japan Value Fund	JPY	45.467.447	4.546.391	40.921.056
Latin America Fund	USD	697	70	628
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	6.667	831	5.836
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	161	20	141
Nordic Fund	SEK	3.859.309	385.912	3.473.398
Pacific Fund	USD	583.770	58.371	525.399
Sustainable All China Equity Fund	USD	68	7	61
Sustainable Asia Equity Fund	USD	112.533	11.252	101.281
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	113.664	11.364	102.300
Sustainable Asian Bond Fund	USD	361	45	316
Sustainable Climate Bond Fund	USD	17.558	2.195	15.363
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	132.545	13.254	119.291
Sustainable Demographics Fund	USD	18.291	1.829	16.462
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	67.439	6.744	60.695
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	2	0	2
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	60.080	6.008	54.072
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	336	34	302
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	28.965	2.896	26.069
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	13.167	1.317	11.850
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	16.954	1.695	15.258
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	81.129	8.113	73.016
Sustainable Healthcare Fund	EUR	126.317	12.632	113.685
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	11.924.157	1.192.329	10.731.829
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	14.847	1.595	13.252
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	94.632	11.829	82.802
Sustainable US High Yield Fund	USD	347	43	303
Sustainable Water & Waste Fund	USD	15.619	1.562	14.057
Switzerland Fund	CHF	149.268	14.927	134.342
UK Special Situations Fund	GBP	3.710	371	3.339
US Dollar Bond Fund	USD	10.953	1.369	9.584
US High Yield Fund	USD	813.750	101.719	712.032
World Fund	USD	622.354	62.235	560.119

## 7. Tributación

La Sociedad no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta o sobre plusvalías materializadas o no materializadas, ni a ninguna retención fiscal luxemburguesa. Los subfondos están sujetos a un impuesto anual de suscripción del 0,05% en el caso de las Acciones de Clase Y de los Fondos de renta variable, de renta variable con reparto de dividendos, de asignación de activos, multiactivo, SMART, de renta fija, de renta fija a plazo fijo, Fidelity Lifestyle y reservados a instituciones, del 0,01% en el caso de los Fondos de liquidez y las Acciones de clase P, R, X e I de los Fondos reservados, y del 0,00% en el caso de los Fondos indexados, calculado y pagadero trimestralmente en relación con el patrimonio neto del subfondo el último día de cada trimestre natural.

Los plusvalías de capital extranjero, los dividendos y los intereses pueden estar sujetos a impuestos sobre plusvalías y retenciones fiscales u otros impuestos aplicados por el país de origen correspondiente y dichos impuestos pueden no ser recuperables por la Sociedad o sus Accionistas. Cuando existe una probabilidad razonable de que se genere un pasivo, se efectúa una provisión para el impuesto pagadero sobre la ganancia no materializada en el valor liquidativo.

## 8. Comisiones por operaciones

Las comisiones por operaciones son comisiones pagadas a los intermediarios cuando compran o venden renta variable, CFD, futuros, opciones y fondos cotizados en bolsa. Estas comisiones se suelen incluir en los costes de inversiones que forman parte de la ganancia/(pérdida) materializada y no materializada en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Una parte de las comisiones por operaciones se incluye dentro de las comisiones de custodia en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto. Las comisiones por operaciones correspondientes a renta fija y swaps no se indican, ya que están incluidas en el diferencial.

Para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, estas comisiones por operaciones ascendieron a:

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones	Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	14.621	Euro Bond Fund	EUR	-
Absolute Return Global Equity Fund	USD	296.951	Euro Cash Fund	EUR	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	Euro Corporate Bond Fund	EUR	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	59.334	Euro Short Term Bond Fund	EUR	-
America Fund	USD	261.939	European Dividend Fund	EUR	241.804
American Growth Fund	USD	185.628	European Dynamic Growth Fund	EUR	772.029
ASEAN Fund	USD	527.767	European Growth Fund	EUR	1.581.182
Asia Pacific Dividend Fund	USD	161.683	European High Yield Fund	EUR	4.437
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	60.362	European Larger Companies Fund	EUR	215.956
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	1.248.826	European Low Volatility Equity Fund	EUR	2.618
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	594	European Multi Asset Income Fund	EUR	94.332
Asian Bond Fund	USD	1.989	European Smaller Companies Fund	EUR	677.682
Asian High Yield Fund	USD	10	Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	EUR	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	978.872	Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	5.306
Asian Special Situations Fund	USD	277.348	Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	20.900
Australian Diversified Equity Fund	AUD	141.408	Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	88.742
China Consumer Fund	USD	2.723.388	Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	100.880
China Focus Fund	USD	2.401.230	Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	82.277
China Government Bond Fund	USD	-	Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	68.998
China High Yield Fund	USD	236	Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	52.660
China Innovation Fund	USD	79.897	Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	26.455
China RMB Bond Fund	CNY	84.134	Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	15.688
Emerging Asia Fund	USD	380.313	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	379.842	Fidelity Target™ 2020 Fund	USD	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	7.069
Emerging Market Debt Fund	USD	-	Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	4.204
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	779	Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	29.377
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	846	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	114.420
Emerging Markets Fund	USD	2.866.159	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	123.649
Euro 50 Index Fund	EUR	40.244	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	130.143

Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones	Nombre del subfondo	Divisa	Comisiones por operaciones
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	69.993	Nordic Fund	SEK	576.996
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	54.537	Pacific Fund	USD	558.670
FIRST All Country World Fund	USD	113.918	Strategic European Fund	EUR	2.062
Flexible Bond Fund	GBP	-	Structured Credit Income Fund	EUR	-
Germany Fund	EUR	193.453	Sustainable All China Equity Fund	USD	4.305
Global Bond Fund	USD	2.141	Sustainable Asia Equity Fund	USD	3.310.826
Global Corporate Bond Fund	USD	-	Sustainable Asia Equity II Fund	USD	1.041.725
Global Dividend Fund	USD	1.182.068	Sustainable Asian Bond Fund	USD	-
Global Equity Income Fund	USD	42.658	Sustainable Asian Focus Fund	USD	3.008
Global Financial Services Fund	EUR	544.105	Sustainable Biodiversity Fund	USD	2.036
Global Focus Fund	USD	278.816	Sustainable China A Shares Fund	USD	3.765
Global High Yield Fund	USD	105	Sustainable Climate Bond Fund	USD	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	Sustainable Climate Solutions Fund	USD	10.761
Global Income Fund	USD	82	Sustainable Consumer Brands Fund	USD	321.985
Global Industrials Fund	EUR	111.704	Sustainable Demographics Fund	USD	154.322
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	1.007.988
Global Low Volatility Equity Fund	USD	15.611	Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	4.563
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	11.617	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	78.498
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	47.141	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	3.850
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	40.528	Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	64.356
Global Multi Asset Income Fund	USD	1.814.022	Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	189.918
Global Short Duration Income Fund	USD	-	Sustainable Future Connectivity Fund	USD	107.030
Global Technology Fund	EUR	6.482.691	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	245.937
Global Thematic Opportunities Fund	USD	574.215	Sustainable Global Equity Fund	USD	1.050
Greater China Fund	USD	717.306	Sustainable Global Equity Income Fund	USD	92.033
Greater China Fund II	USD	592.386	Sustainable Healthcare Fund	EUR	337.119
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	Sustainable Japan Equity Fund	JPY	20.847.896
Iberia Fund	EUR	46.623	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	32.045
India Focus Fund	USD	1.379.828	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-
Indonesia Fund	USD	165.959	Sustainable US Equity Fund	USD	27.322
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	143.944	Sustainable US High Yield Fund	USD	19
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	306.330	Sustainable Water & Waste Fund	USD	569.393
Institutional Global Focus Fund	USD	54.595	Switzerland Fund	CHF	59.483
Institutional Global Sector Fund	EUR	36.922	Thailand Fund	USD	130.241
Italy Fund	EUR	165.060	UK Special Situations Fund	GBP	48.493
Japan Growth Fund	JPY	10.367.640	US Dollar Bond Fund	USD	-
Japan Value Fund	JPY	133.466.345	US Dollar Cash Fund	USD	-
Latin America Fund	USD	420.100	US High Yield Fund	USD	410
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	73.527	World Fund	USD	885.795
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	1.568			

## 9. Compensación

Se aplican acuerdos de compensación de ingresos a todas las clases de acciones (de acumulación y de distribución) de todos los subfondos. Para la distribución de acciones, estos acuerdos tienen por objeto que los beneficios por acción distribuidos en relación con un periodo de distribución no se vean afectados por los cambios en el número de acciones emitidas durante ese periodo. El cálculo de la compensación se basa en la renta neta de la inversión. Todos los importes de compensación se desglosan en el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto.

## 10. Pago de dividendos

Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, se efectuaron los siguientes pagos de dividendos:

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
ASEAN Fund Acciones A (SGD)	0,0266	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0454	01-may-2023
ASEAN Fund Acciones A (USD)	0,4807	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0494	01-jun-2023
ASEAN Fund Acciones Y (SGD)	0,0220	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0452	03-jul-2023
ASEAN Fund Acciones Y (USD)	0,2402	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0457	01-ago-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0466	01-may-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0452	01-sep-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0520	01-jun-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0477	02-oct-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0773	03-jul-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0455	01-nov-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0494	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0470	01-dic-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0547	01-sep-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0512	02-ene-2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0555	02-oct-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0535	01-feb-2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0526	01-nov-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0518	01-mar-2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0821	01-dic-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0514	01-abr-2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0559	02-ene-2024	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0548	01-abr-2024
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0590	01-feb-2024	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0040	01-sep-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0746	01-mar-2024	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0039	02-oct-2023
Absolute Return Global Fixed Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0527	01-abr-2024	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0037	01-nov-2023
America Fund Acciones Y (EUR)	0,0820	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0040	01-dic-2023
America Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas)	0,0481	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	02-ene-2024
America Fund Acciones Y (USD)	0,0553	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0051	01-feb-2024
Asia Pacific Dividend Fund Acciones A (USD)	0,2850	01-ago-2023	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0052	01-mar-2024
Asia Pacific Dividend Fund Acciones A (USD)	0,2928	01-feb-2024	Asia Pacific Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0052	01-abr-2024





Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	01-sep-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0373	01-nov-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	02-oct-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0385	01-dic-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	01-nov-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0495	02-ene-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0308	01-dic-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0492	01-feb-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	02-ene-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0487	01-mar-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	01-feb-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0488	01-abr-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	01-mar-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0415	01-may-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0344	01-abr-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0407	01-jun-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-may-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0406	03-jul-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-jun-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0405	01-ago-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	03-jul-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0396	01-sep-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0386	02-oct-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-sep-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0379	01-nov-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	02-oct-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0392	01-dic-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-nov-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0503	02-ene-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0306	01-dic-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	01-feb-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0339	02-ene-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	01-mar-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0339	01-feb-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0495	01-abr-2024
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0339	01-mar-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0279	01-may-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0339	01-abr-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0245	01-jun-2023
Asia Pacific Strategic Income Fund Acciones Y (USD)	0,2880	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0312	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones A (EUR) (cubiertas)	0,2581	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0350	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0206	01-may-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0333	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0185	01-jun-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0326	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0206	03-jul-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0376	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0227	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0278	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0214	01-sep-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0275	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0213	02-oct-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0323	01-feb-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0213	01-nov-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0303	01-mar-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0225	01-dic-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0299	01-abr-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0309	02-ene-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-may-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0304	01-feb-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-jun-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0314	01-mar-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0310	01-abr-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1317	01-may-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,0942	01-jun-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1075	03-jul-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1106	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0297	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,0708	01-sep-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1703	02-oct-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	01-feb-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1882	01-nov-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	01-mar-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,1614	01-dic-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0386	01-abr-2024
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2042	02-ene-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-may-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2019	01-feb-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-jun-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2404	01-mar-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2365	01-abr-2024	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0410	01-may-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0402	01-jun-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0401	03-jul-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	01-ago-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0028	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0391	01-sep-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0036	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0381	02-oct-2023	Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0036	01-feb-2024

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0036	01-mar-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0223	01-mar-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0036	01-abr-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0221	01-abr-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0220	01-may-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-jun-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0229	01-jun-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	03-jul-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0254	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0250	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-sep-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0231	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	02-oct-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0230	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0255	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0295	01-dic-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0216	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	02-ene-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0210	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0289	01-feb-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	01-mar-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0222	01-mar-2024
Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0383	01-abr-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (HKD)	0,0240	01-abr-2024
Asian Bond Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0628	01-abr-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,0110	01-may-2023
Asian Bond Fund Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	0,0095	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,0862	01-jun-2023
Asian Bond Fund Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	0,0097	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,3012	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	0,0109	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,2551	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones I-QDIST (SGD) (cubiertas)	0,0093	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,0867	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas)	0,3223	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,0616	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,2707	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-jun-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	1,9158	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	03-jul-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	1,8517	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,5335	01-feb-2024
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-sep-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	1,9402	01-mar-2024
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	02-oct-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (JPY) (cubiertas)	2,0817	01-abr-2024
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0020	01-may-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0287	01-dic-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0021	01-jun-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	02-ene-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0023	03-jul-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0023	01-ago-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	01-mar-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0021	01-sep-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0375	01-abr-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0021	02-oct-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-QDIST (USD)	0,0912	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0023	01-nov-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-QDIST (USD)	0,0933	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0019	01-dic-2023
Asian Bond Fund Acciones Y-QDIST (USD)	0,1050	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0019	02-ene-2024
Asian Bond Fund Acciones Y-QDIST (USD)	0,0901	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0026	01-feb-2024
Asian High Yield Fund Acciones A (EUR) (cubiertas)	0,2375	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0020	01-mar-2024
Asian High Yield Fund Acciones A (RMB) (cubiertas)	0,9125	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0022	01-abr-2024
Asian High Yield Fund Acciones A (RMB) (cubiertas)	0,8990	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0191	01-may-2023
Asian High Yield Fund Acciones A (RMB) (cubiertas)	0,8739	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0199	01-jun-2023
Asian High Yield Fund Acciones A (RMB) (cubiertas)	0,8672	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0221	03-jul-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0222	01-may-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0218	01-ago-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0212	01-jun-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0201	01-sep-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0224	03-jul-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0201	02-oct-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0235	01-ago-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0222	01-nov-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0232	01-sep-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0189	01-dic-2023
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0230	02-oct-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0183	02-ene-2024
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0230	01-nov-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0252	01-feb-2024
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0237	01-dic-2023	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0194	01-mar-2024
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0325	02-ene-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0209	01-abr-2024
Asian High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0218	01-feb-2024	Asian High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0544	01-jun-2023





Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0300	01-nov-2023	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0398	01-abr-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0257	01-dic-2023	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0433	01-sep-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0250	02-ene-2024	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0422	02-oct-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0339	01-feb-2024	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0396	01-nov-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0263	01-mar-2024	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0404	01-dic-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0283	01-abr-2024	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0408	02-ene-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-may-2023	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0371	01-feb-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-jun-2023	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0388	01-mar-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	03-jul-2023	China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0397	01-abr-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-sep-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-sep-2023	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	02-oct-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	02-oct-2023	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-nov-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-nov-2023	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0272	01-dic-2023
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0292	01-dic-2023	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	02-ene-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0427	02-ene-2024	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-feb-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0283	01-feb-2024	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-mar-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0283	01-mar-2024	China Focus Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0277	01-abr-2024
Asian High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0283	01-abr-2024	China Focus Fund Acciones C (USD)	0,1029	01-ago-2023
Asian Smaller Companies Fund Acciones A (EUR)	0,4119	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-may-2023
Asian Smaller Companies Fund Acciones A (USD)	0,3198	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-jun-2023
Asian Smaller Companies Fund Acciones I (USD)	0,2549	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	03-jul-2023
Asian Smaller Companies Fund Acciones Y (EUR)	0,3659	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-ago-2023
Asian Smaller Companies Fund Acciones Y (USD)	0,3407	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-sep-2023
Asian Special Situations Fund Acciones I (USD)	0,0833	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	02-oct-2023
Asian Special Situations Fund Acciones W (GBP)	0,0121	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-nov-2023
Asian Special Situations Fund Acciones Y (USD)	0,1109	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0272	01-dic-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A (AUD)	1,2005	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0261	02-ene-2024
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-may-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0261	01-feb-2024
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-jun-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0261	01-mar-2024
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	03-jul-2023	China Focus Fund Acciones X-MINCOME (USD)	0,0261	01-abr-2024
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-ago-2023	China Focus Fund Acciones Y (GBP)	0,0568	01-ago-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-sep-2023	China Focus Fund Acciones Y (SGD)	0,0355	01-ago-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	02-oct-2023	China Focus Fund Acciones Y (USD)	0,4017	01-ago-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-nov-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	04-may-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0240	01-dic-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	01-jun-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	02-ene-2024	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	03-jul-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	01-feb-2024	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (RMB)	0,2358	01-ago-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	01-mar-2024	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	0,0024	04-may-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0244	01-abr-2024	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0024	01-jun-2023
Australian Diversified Equity Fund Acciones Y (EUR)	0,2459	01-ago-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0024	03-jul-2023
China Consumer Fund Acciones W (GBP)	0,0007	01-ago-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0024	01-ago-2023
China Focus Fund Acciones A (GBP)	0,1267	01-ago-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	04-may-2023
China Focus Fund Acciones A (SGD)	0,0374	01-ago-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-jun-2023
China Focus Fund Acciones A (USD)	1,2380	01-ago-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	03-jul-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0436	01-sep-2023	China Government Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-ago-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0423	02-oct-2023	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	04-may-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0397	01-nov-2023	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	01-jun-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0405	01-dic-2023	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	03-jul-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0408	02-ene-2024	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (RMB)	0,2359	01-ago-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0372	01-feb-2024	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	04-may-2023
China Focus Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0390	01-mar-2024	China Government Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0232	01-jun-2023







Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0202	01-nov-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0303	01-jun-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0159	01-dic-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0332	03-jul-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0156	02-ene-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0322	01-ago-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0192	01-feb-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0298	01-sep-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0019	01-mar-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0238	02-oct-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones E-MDIST (USD)	0,0128	01-abr-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0318	01-nov-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones I (USD)	0,4026	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0280	01-dic-2023
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0702	01-may-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0306	02-ene-2024
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0672	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0398	01-feb-2024
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0639	01-nov-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0073	01-mar-2024
Emerging Market Corporate Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0612	01-feb-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0336	01-abr-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A (EUR)	0,3961	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0226	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A (EUR) (cubiertas)	0,2501	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0269	01-jun-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A (USD)	0,3352	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0293	03-jul-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0424	01-may-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0290	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0415	01-jun-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0265	01-sep-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0401	03-jul-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0207	02-oct-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0395	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0273	01-nov-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0405	01-sep-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0247	01-dic-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0398	02-oct-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0271	02-ene-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0379	01-nov-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0355	01-feb-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0355	01-dic-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0065	01-mar-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0367	02-ene-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0297	01-abr-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0303	01-feb-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0292	01-mar-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-jun-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-HMDIST (G) (PLN) (cubiertas)	0,0295	01-abr-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	03-jul-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0531	01-may-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0520	01-jun-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-sep-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0527	03-jul-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	02-oct-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0529	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-nov-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0516	01-sep-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0305	01-dic-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0501	02-oct-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0339	02-ene-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0485	01-nov-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	01-feb-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0507	01-dic-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	01-mar-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0504	02-ene-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0261	01-abr-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0494	01-feb-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0692	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0492	01-mar-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0677	01-jun-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0503	01-abr-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0685	03-jul-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0210	01-may-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0688	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0250	01-jun-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0670	01-sep-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0271	03-jul-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0650	02-oct-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0269	01-ago-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0629	01-nov-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0246	01-sep-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0657	01-dic-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0191	02-oct-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0653	02-ene-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0252	01-nov-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0638	01-feb-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0227	01-dic-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0636	01-mar-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0249	02-ene-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0649	01-abr-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0326	01-feb-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0157	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0060	01-mar-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0188	01-jun-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0272	01-abr-2024	Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0207	03-jul-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0253	01-may-2023	Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0205	01-ago-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0184	01-sep-2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0676	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0141	02-oct-2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0741	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0191	01-nov-2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0672	01-nov-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0170	01-dic-2023	Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0598	01-feb-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0189	02-ene-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones A (EUR)	0,3419	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0250	01-feb-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,2628	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0031	01-mar-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones A (USD)	0,2896	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0208	01-abr-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0209	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-may-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0166	01-jun-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-jun-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0193	03-jul-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	03-jul-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0295	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-ago-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0358	01-sep-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-sep-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0145	02-oct-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	02-oct-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0234	01-nov-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-nov-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0164	01-dic-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0360	01-dic-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0196	02-ene-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0337	02-ene-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0474	01-feb-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	01-feb-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0041	01-mar-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	01-mar-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0204	01-abr-2024
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0329	01-abr-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,3340	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0652	01-may-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I (USD)	0,3901	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0686	01-ago-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0128	01-may-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0609	01-nov-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0128	01-ago-2023
Emerging Market Debt Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0693	01-feb-2024	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0128	01-nov-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0178	01-may-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0109	01-feb-2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0198	01-jun-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0194	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0211	03-jul-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones R-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0210	01-feb-2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0216	01-ago-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0208	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0147	01-sep-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones W-GDIST (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0226	01-feb-2024
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0181	02-oct-2023	Emerging Market Total Return Debt Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,3062	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0227	01-nov-2023	Emerging Markets Fund Acciones A (EUR)	0,0266	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0185	01-dic-2023	Emerging Markets Fund Acciones A (GBP)	0,0048	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0149	02-ene-2024	Emerging Markets Fund Acciones A (SGD)	0,0027	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0149	01-feb-2024	Emerging Markets Fund Acciones A (USD)	0,0491	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0122	01-mar-2024	Emerging Markets Fund Acciones A (USD) (cubiertas)	0,0214	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0181	01-abr-2024	Emerging Markets Fund Acciones I (EUR)	0,1423	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0159	01-may-2023	Emerging Markets Fund Acciones I (GBP)	0,0174	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0176	01-jun-2023	Emerging Markets Fund Acciones W (GBP)	0,0122	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0191	03-jul-2023	Emerging Markets Fund Acciones Y (EUR)	0,1045	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0196	01-ago-2023	Emerging Markets Fund Acciones Y (USD)	0,1252	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0125	01-sep-2023	Euro 50 Index Fund Acciones A (EUR)	0,3669	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0161	02-oct-2023	Euro 50 Index Fund Acciones A (GBP)	0,0082	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0206	01-nov-2023	Euro Bond Fund Acciones A (EUR)	0,1213	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0165	01-dic-2023	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0100	01-may-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0129	02-ene-2024	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0145	01-jun-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0126	01-feb-2024	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0145	03-jul-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0102	01-mar-2024	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0173	01-ago-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0161	01-abr-2024	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0200	01-sep-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones I (EUR)	0,4586	01-ago-2023	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0188	02-oct-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones I (GBP)	0,0452	01-ago-2023	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0205	01-nov-2023
Emerging Market Local Currency Debt Fund Acciones I (USD)	0,2807	01-ago-2023	Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0170	01-dic-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0156	02-ene-2024	European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0372	01-abr-2024
Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0174	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0483	01-may-2023
Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0156	01-mar-2024	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0471	01-jun-2023
Euro Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0160	01-abr-2024	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0473	03-jul-2023
Euro Bond Fund Acciones B1-QDIST (EUR)	0,0120	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0481	01-ago-2023
Euro Bond Fund Acciones Y (EUR)	0,1385	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0476	01-sep-2023
Euro Cash Fund Acciones A (EUR)	0,0556	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0473	02-oct-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A (EUR)	0,1726	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0455	01-nov-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0153	01-may-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0484	01-dic-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0195	01-jun-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0512	02-ene-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0186	03-jul-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	01-feb-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0219	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0518	01-mar-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0264	01-sep-2023	European Dividend Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0533	01-abr-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0238	02-oct-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-may-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0273	01-nov-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-jun-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0244	01-dic-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	03-jul-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0223	02-ene-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-ago-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0255	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-sep-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0221	01-mar-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	02-oct-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0222	01-abr-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-nov-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0111	01-may-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0394	01-dic-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0144	01-jun-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	02-ene-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0139	03-jul-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	01-feb-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0170	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	01-mar-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0207	01-sep-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0413	01-abr-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0188	02-oct-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-may-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0217	01-nov-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-jun-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0192	01-dic-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	03-jul-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0172	02-ene-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-ago-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0197	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-sep-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0170	01-mar-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	02-oct-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR)	0,0171	01-abr-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-nov-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones I (EUR)	0,1995	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0389	01-dic-2023
Euro Corporate Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0530	01-may-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0416	02-ene-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0650	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0416	01-feb-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0814	01-nov-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0416	01-mar-2024
Euro Corporate Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,0766	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0416	01-abr-2024
Euro Short Term Bond Fund Acciones A (EUR)	0,0883	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-may-2023
European Dividend Fund Acciones A (EUR)	0,1676	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-jun-2023
European Dividend Fund Acciones A (EUR)	0,1466	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	03-jul-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0383	01-may-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-ago-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0390	01-jun-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-sep-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0400	03-jul-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	02-oct-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0389	01-ago-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-nov-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0376	01-sep-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0386	01-dic-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0358	02-oct-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0416	02-ene-2024
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0351	01-nov-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0416	01-feb-2024
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0357	01-dic-2023	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0416	01-mar-2024
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0385	02-ene-2024	European Dividend Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0416	01-abr-2024
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0379	01-feb-2024	European Dividend Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	01-may-2023
European Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0367	01-mar-2024	European Dividend Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	01-ago-2023



Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
European Dividend Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1186	01-nov-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0025	01-jun-2023
European Dividend Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1245	01-feb-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0023	03-jul-2023
European Dividend Fund Acciones B1-MDIST (EUR)	0,0152	01-abr-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0024	01-ago-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-may-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0028	01-sep-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-jun-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0024	02-oct-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	03-jul-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0027	01-nov-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0025	01-dic-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-sep-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0026	02-ene-2024
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	02-oct-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0027	01-feb-2024
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-nov-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0025	01-mar-2024
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0271	01-dic-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0026	01-abr-2024
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	02-ene-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0029	01-may-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	01-feb-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0037	01-jun-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	01-mar-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0034	03-jul-2023
European Dividend Fund Acciones D-MINCOME (G) (EUR)	0,0311	01-abr-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0034	01-ago-2023
European Dividend Fund Acciones W (GBP)	0,0317	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-sep-2023
European Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	01-may-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0035	02-oct-2023
European Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-nov-2023
European Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0971	01-nov-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0037	01-dic-2023
European Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1029	01-feb-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0037	02-ene-2024
European Dynamic Growth Fund Acciones Y (EUR)	0,0971	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-feb-2024
European Growth Fund Acciones A (EUR)	0,2145	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0036	01-mar-2024
European Growth Fund Acciones A (SGD)	0,0182	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0038	01-abr-2024
European Growth Fund Acciones C (EUR)	0,0404	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0319	01-may-2023
European Growth Fund Acciones Y (EUR)	0,3098	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0400	01-jun-2023
European High Yield Fund Acciones A (EUR)	0,3518	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0371	03-jul-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0388	01-may-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0375	01-ago-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0376	01-jun-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0437	01-sep-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0383	03-jul-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0387	02-oct-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0386	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0441	01-nov-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0376	01-sep-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0403	01-dic-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0366	02-oct-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0409	02-ene-2024
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0360	01-nov-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0437	01-feb-2024
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0358	01-dic-2023	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0394	01-mar-2024
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0407	02-ene-2024	European High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD) (cubiertas)	0,0420	01-abr-2024
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0403	01-feb-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-may-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0397	01-mar-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-jun-2023
European High Yield Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0400	01-abr-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	03-jul-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0311	01-may-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-ago-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0389	01-jun-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-sep-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0360	03-jul-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	02-oct-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0364	01-ago-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-nov-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0423	01-sep-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0334	01-dic-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0375	02-oct-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	02-ene-2024
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0426	01-nov-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	01-feb-2024
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0388	01-dic-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	01-mar-2024
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0394	02-ene-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0380	01-abr-2024
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0421	01-feb-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,3583	01-may-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0379	01-mar-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,3583	01-jun-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (EUR)	0,0403	01-abr-2024	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,3583	03-jul-2023
European High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0020	01-may-2023	European High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,3583	01-ago-2023



Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0396	01-sep-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-may-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0396	02-oct-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-jun-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0396	01-nov-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	03-jul-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0396	01-dic-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-ago-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0383	02-ene-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-sep-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0543	01-feb-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	02-oct-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0463	01-mar-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-nov-2023
European High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0463	01-abr-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0288	01-dic-2023
European High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,1099	01-may-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	02-ene-2024
European High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,1139	01-ago-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	01-feb-2024
European High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,1244	01-nov-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	01-mar-2024
European High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR)	0,1224	01-feb-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0357	01-abr-2024
European Larger Companies Fund Acciones A (EUR)	0,7113	01-ago-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-may-2023
European Larger Companies Fund Acciones Y (EUR)	0,3196	01-ago-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A (EUR)	0,4930	01-ago-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-nov-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0328	01-may-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1071	01-feb-2024
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0352	01-jun-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-may-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0334	03-jul-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0426	01-ago-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-nov-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0468	01-sep-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones D-QINCOME (G) (EUR)	0,1054	01-feb-2024
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0384	02-oct-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-may-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0430	01-nov-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0359	01-dic-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,0864	01-nov-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0471	02-ene-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,1054	01-feb-2024
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0490	01-feb-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	01-may-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0441	01-mar-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (HKD) (cubiertas)	0,0430	01-abr-2024	European Multi Asset Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0881	01-nov-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0474	01-may-2023	European Multi Asset Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1092	01-feb-2024
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0488	01-jun-2023	European Smaller Companies Fund Acciones A (EUR)	0,2883	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0483	03-jul-2023	European Smaller Companies Fund Acciones Y (EUR)	0,2625	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0471	01-ago-2023	FIRST All Country World Fund Acciones I (USD)	0,1675	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0488	01-sep-2023	Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund Acciones A (EUR)	0,1052	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0455	02-oct-2023	Fidelity Target™ 2020 Fund Acciones A (USD)	0,5733	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0491	01-nov-2023	Fidelity Target™ 2055 Fund Acciones A (EUR)	0,0043	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0416	01-dic-2023	Fidelity Target™ 2060 Fund Acciones A (EUR)	0,0037	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0495	02-ene-2024	Fidelity Target™ 2025 Fund Acciones A (EUR)	0,2590	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0541	01-feb-2024	Fidelity Target™ 2030 Fund Acciones A (EUR)	0,1172	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0520	01-mar-2024	Fidelity Target™ 2035 Fund Acciones A (EUR)	0,0349	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (USD) (cubiertas)	0,0507	01-abr-2024	Fidelity Target™ 2040 Fund Acciones A (EUR)	0,0181	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0339	01-may-2023	Fidelity Target™ 2045 Fund Acciones A (EUR)	0,0063	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0336	01-jun-2023	Fidelity Target™ 2050 Fund Acciones A (EUR)	0,0060	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0334	03-jul-2023	Flexible Bond Fund Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,1805	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0337	01-ago-2023	Flexible Bond Fund Acciones A (GBP)	0,0021	01-may-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0335	01-sep-2023	Flexible Bond Fund Acciones A (GBP)	0,0017	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0332	02-oct-2023	Flexible Bond Fund Acciones A (GBP)	0,0016	01-nov-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0326	01-nov-2023	Flexible Bond Fund Acciones A (GBP)	0,0023	01-feb-2024
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0337	01-dic-2023	Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-may-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0415	02-ene-2024	Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-jun-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0414	01-feb-2024	Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	03-jul-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0410	01-mar-2024	Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-ago-2023
European Multi Asset Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR)	0,0415	01-abr-2024	Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-sep-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	02-oct-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y (GBP)	0,0081	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-nov-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y (GBP)	0,0070	01-agosto-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0231	01-dic-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y (GBP)	0,0066	01-nov-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	02-ene-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y (GBP)	0,0089	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	01-feb-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	0,0860	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	01-mar-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	0,0745	01-agosto-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0254	01-abr-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	0,0707	01-nov-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-may-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y (USD) (cubiertas USD/GBP)	0,0951	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-jun-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	03-jul-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-jun-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-agosto-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	03-jul-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-sep-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-agosto-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	02-oct-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-sep-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-nov-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	02-oct-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-dic-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-nov-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	02-ene-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0233	01-dic-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	01-feb-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	02-ene-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	01-mar-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP)	0,0025	01-abr-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	01-mar-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-may-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (EUR)	0,0258	01-abr-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-jun-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-jul-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-jun-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-agosto-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	03-jul-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-sep-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-agosto-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-oct-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-sep-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-nov-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	02-oct-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-dic-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-nov-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	02-ene-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0023	01-dic-2023
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	01-feb-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	02-ene-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	01-mar-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0223	01-abr-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	01-mar-2024
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0138	01-may-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (GBP)	0,0026	01-abr-2024
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0123	01-jun-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0148	03-jul-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-jun-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0109	01-agosto-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	03-jul-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0102	01-sep-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-agosto-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0116	02-oct-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-sep-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0127	01-nov-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	02-oct-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0274	01-dic-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-nov-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0114	02-ene-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0203	01-dic-2023
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0159	01-feb-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	02-ene-2024
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0549	01-mar-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0136	01-abr-2024	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	01-mar-2024
Flexible Bond Fund Acciones I (GBP)	0,0082	01-may-2023	Flexible Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0225	01-abr-2024
Flexible Bond Fund Acciones I (GBP)	0,0072	01-agosto-2023	Germany Fund Acciones A (EUR)	0,1330	01-agosto-2023
Flexible Bond Fund Acciones I (GBP)	0,0068	01-nov-2023	Germany Fund Acciones Y (EUR)	0,1378	01-agosto-2023
Flexible Bond Fund Acciones I (GBP)	0,0091	01-feb-2024	Global Bond Fund Acciones A (USD)	0,0170	01-agosto-2023
Flexible Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0746	01-may-2023	Global Bond Fund Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,1019	01-feb-2024
Flexible Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0644	01-agosto-2023	Global Dividend Fund Acciones A-GDIST (EUR)	0,3121	01-agosto-2023
Flexible Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0609	01-nov-2023	Global Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0338	01-may-2023
Flexible Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas EUR/GBP)	0,0814	01-feb-2024	Global Dividend Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0344	01-jun-2023





Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Global Dividend Fund Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	02-ene-2024	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	01-feb-2024	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,1040	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	01-mar-2024	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones SR-MINCOME (G) (SGD)	0,0031	01-abr-2024	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	0,0119	01-may-2023	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	0,0913	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	0,0119	01-ago-2023	Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (USD)	0,0949	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	0,0119	01-nov-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP)	0,0133	01-feb-2024	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-jun-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	0,0090	01-may-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	03-jul-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	0,0090	01-ago-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	0,0090	01-nov-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-sep-2023
Global Dividend Fund Acciones W-QINCOME (G) (GBP) (cubiertas)	0,0101	01-feb-2024	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	02-oct-2023
Global Dividend Fund Acciones Y (EUR)	0,2119	01-ago-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0100	01-may-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0297	01-dic-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0080	01-jun-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	02-ene-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0100	03-jul-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0116	01-ago-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	01-mar-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0092	01-sep-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	0,0305	01-abr-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0108	02-oct-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0095	01-nov-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0106	01-dic-2023	Global Equity Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0144	02-ene-2024	Global Equity Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0118	01-feb-2024	Global Equity Income Fund Acciones I (USD)	0,0390	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0137	01-mar-2024	Global Equity Income Fund Acciones I (USD)	0,1319	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0141	01-abr-2024	Global Equity Income Fund Acciones I (USD)	0,0368	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0041	01-nov-2023	Global Equity Income Fund Acciones I (USD)	0,0093	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0044	01-dic-2023	Global Equity Income Fund Acciones W (GBP)	0,0022	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0045	02-ene-2024	Global Equity Income Fund Acciones W (GBP)	0,0088	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0045	01-feb-2024	Global Equity Income Fund Acciones W (GBP)	0,0020	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0045	01-mar-2024	Global Equity Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0047	01-abr-2024	Global Equity Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0411	01-nov-2023	Global Equity Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0586	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0441	01-dic-2023	Global Equity Income Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0603	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0457	02-ene-2024	Global Financial Services Fund Acciones A (EUR)	0,2373	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0456	01-feb-2024	Global Financial Services Fund Acciones A (GBP)	0,0041	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0462	01-mar-2024	Global Financial Services Fund Acciones A (USD)	0,0852	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0474	01-abr-2024	Global Financial Services Fund Acciones Y (EUR)	0,2906	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-may-2023	Global High Yield Fund Acciones A (EUR) (cubiertas)	0,3750	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-jun-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-may-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	03-jul-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-jun-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-ago-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	03-jul-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-sep-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-ago-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	02-oct-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-sep-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-nov-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	02-oct-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0193	01-dic-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-nov-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	02-ene-2024	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-dic-2023
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	01-feb-2024	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0335	02-ene-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	01-mar-2024	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0335	01-feb-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0220	01-abr-2024	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0335	01-mar-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	01-may-2023	Global High Yield Fund Acciones A-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0335	01-abr-2024
Global Dividend Fund Acciones Y-QINCOME (G) (EUR)	0,0946	01-ago-2023	Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-may-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-jun-2023	Global Hybrids Bond Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas)	0,4107	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	03-jul-2023	Global Hybrids Bond Fund Acciones Y (USD)	0,4031	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0352	01-may-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0334	01-jun-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0353	03-jul-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0374	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0267	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0359	01-sep-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0312	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0357	02-oct-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0312	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0356	01-nov-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0312	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0369	01-dic-2023
Global High Yield Fund Acciones E-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0312	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0377	02-ene-2024
Global High Yield Fund Acciones I (EUR) (cubiertas)	0,4288	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0372	01-feb-2024
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0035	01-may-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0384	01-mar-2024
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0046	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0381	01-abr-2024
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0041	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2840	01-may-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0038	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2398	01-jun-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0044	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2587	03-jul-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0043	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2589	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0047	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2086	01-sep-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0042	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,3263	02-oct-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0043	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,3457	01-nov-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0050	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,3137	01-dic-2023
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0041	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2828	02-ene-2024
Global High Yield Fund Acciones W-MDIST (GBP)	0,0044	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,2701	01-feb-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-may-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,3172	01-mar-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones A-HMDIST (G) (RMB) (cubiertas)	0,3176	01-abr-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0463	01-may-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0507	01-jun-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	03-jul-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0509	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0505	01-sep-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0419	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0499	02-oct-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0493	01-nov-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0506	01-dic-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0615	02-ene-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0486	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0612	01-feb-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-may-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0603	01-mar-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0606	01-abr-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0279	01-may-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0355	01-jun-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0324	03-jul-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0312	01-ago-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0347	01-sep-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0324	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0301	02-oct-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0366	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0345	01-nov-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0366	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0314	01-dic-2023
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0366	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0323	02-ene-2024
Global High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (EUR) (cubiertas)	0,0366	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0350	01-feb-2024
Global Hybrids Bond Fund Acciones A (EUR)	0,3728	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0306	01-mar-2024
Global Hybrids Bond Fund Acciones I (EUR)	0,4521	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0342	01-abr-2024
Global Hybrids Bond Fund Acciones Y (EUR)	0,4329	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-may-2023



Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0590	01-jun-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0589	03-jul-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0592	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0588	01-sep-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0580	02-oct-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0572	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0417	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0588	01-dic-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0429	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0731	02-ene-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0429	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0726	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0429	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0715	01-mar-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD) (cubiertas)	0,0429	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0718	01-abr-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-may-2023	Global Income Fund Acciones B1-MINCOME (EUR)	0,0301	01-mar-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones B1-MINCOME (EUR)	0,0301	01-abr-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones B1-MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0300	01-mar-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones B1-MINCOME (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0300	01-abr-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-sep-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0316	02-oct-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0398	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0316	01-dic-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0391	02-ene-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0391	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0413	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0391	01-mar-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-may-2023	Global Income Fund Acciones E-MINCOME (EUR)	0,0391	01-abr-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-jun-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,1353	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	03-jul-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	0,1353	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1016	01-may-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1016	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1016	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1016	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0424	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	01-may-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0436	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0436	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (USD)	0,1197	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0436	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones E-QINCOME (G) (USD)	0,1232	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD) (cubiertas)	0,0436	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones Rentenanlage Zinsertrag A (EUR) (cubiertas)	0,2876	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-ago-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-may-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-sep-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-jun-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0363	02-oct-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	03-jul-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0363	01-dic-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-sep-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0442	02-ene-2024	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	02-oct-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0442	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-nov-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0442	01-mar-2024	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-dic-2023
Global Income Fund Acciones A-MINCOME (EUR)	0,0442	01-abr-2024	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	02-ene-2024
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1356	01-nov-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	01-feb-2024
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR)	0,1356	01-feb-2024	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	01-mar-2024
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1081	01-may-2023	Global Income Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0469	01-abr-2024
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1081	01-ago-2023	Global Industrials Fund Acciones A (EUR)	0,2369	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1081	01-nov-2023	Global Industrials Fund Acciones A (GBP)	0,0043	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones A-QINCOME (G) (EUR) (cubiertas)	0,1081	01-feb-2024	Global Industrials Fund Acciones Y (EUR)	0,2397	01-ago-2023
Global Income Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0597	01-may-2023	Global Inflation-linked Bond Fund Acciones A (GBP) (cubiertas)	0,0004	01-ago-2023











Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	02-ene-2024	Indonesia Fund Acciones A (USD)	0,7944	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	01-feb-2024	Indonesia Fund Acciones Y (USD)	0,4143	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0556	01-mar-2024	Italy Fund Acciones A (EUR)	0,7873	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (HKD)	0,0557	01-abr-2024	Italy Fund Acciones Y (EUR)	0,3067	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	01-may-2023	Japan Value Fund Acciones A (EUR) (cubiertas)	0,1025	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	01-jun-2023	Japan Value Fund Acciones A (JPY)	209,6949	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	03-jul-2023	Japan Value Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0053	01-ago-2023	Japan Value Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	01-sep-2023	Japan Value Fund Acciones I-QINCOME (G) (GBP)	0,0046	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	02-oct-2023	Japan Value Fund Acciones Y (EUR) (cubiertas)	0,1608	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	01-nov-2023	Japan Value Fund Acciones Y (USD) (cubiertas)	0,1491	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	01-dic-2023	Latin America Fund Acciones A (USD)	1,5901	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0054	02-ene-2024	Latin America Fund Acciones Y (EUR)	0,5939	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	01-feb-2024	Latin America Fund Acciones Y (USD)	0,4695	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	01-mar-2024	Multi Asset Dynamic Inflation Fund Acciones A (EUR)	0,1201	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD)	0,0055	01-abr-2024	Multi Asset Dynamic Inflation Fund Acciones A (EUR) (cubiertas EUR/USD)	0,0817	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	01-may-2023	Multi Asset Target Income 2024 Fund Acciones A-CDIST (G) (EUR)	2,0000	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	01-jun-2023	Multi Asset Target Income 2024 Fund Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	2,0000	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	03-jul-2023	Nordic Fund Acciones A (SEK)	64,3215	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	01-ago-2023	Nordic Fund Acciones Y (SEK)	0,5942	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	01-sep-2023	Pacific Fund Acciones Y (USD)	0,1241	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	02-oct-2023	Structured Credit Income Fund Acciones A-QDIST (G) (EUR)	0,2170	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0053	01-nov-2023	Structured Credit Income Fund Acciones A-QDIST (G) (EUR)	0,2013	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	01-dic-2023	Structured Credit Income Fund Acciones A-QDIST (G) (EUR)	0,2060	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	02-ene-2024	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (EUR)	0,2172	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	01-feb-2024	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (EUR)	0,2017	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	01-mar-2024	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (EUR)	0,2068	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0054	01-abr-2024	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (GBP)	0,0167	01-may-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0541	01-may-2023	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (GBP)	0,0188	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0539	01-jun-2023	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (GBP)	0,0203	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0539	03-jul-2023	Structured Credit Income Fund Acciones I-QDIST (G) (GBP)	0,0208	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0543	01-ago-2023	Structured Credit Income Fund Acciones W-QDIST (G) (GBP)	0,0167	01-may-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0542	01-sep-2023	Structured Credit Income Fund Acciones W-QDIST (G) (GBP)	0,0188	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0540	02-oct-2023	Structured Credit Income Fund Acciones W-QDIST (G) (GBP)	0,0202	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0538	01-nov-2023	Structured Credit Income Fund Acciones W-QDIST (G) (GBP)	0,0208	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0547	01-dic-2023	Structured Credit Income Fund Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	0,2171	01-ago-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	02-ene-2024	Structured Credit Income Fund Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	0,2017	01-nov-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	01-feb-2024	Structured Credit Income Fund Acciones Y-QDIST (G) (EUR)	0,2066	01-feb-2024
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0552	01-mar-2024	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0268	01-may-2023
Global Short Duration Income Fund Acciones Y-MCDIST (G) (USD)	0,0554	01-abr-2024	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0257	01-jun-2023
Global Thematic Opportunities Fund Acciones W (GBP)	0,0014	01-ago-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0266	03-jul-2023
Global Thematic Opportunities Fund Acciones Y (EUR)	0,0261	01-ago-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0276	01-ago-2023
Global Thematic Opportunities Fund Acciones Y (USD)	0,0210	01-ago-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0259	01-sep-2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-HMIDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0364	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	02-oct-2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	0,0432	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0237	01-nov-2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (CAD) (cubiertas CAD/USD)	0,0427	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	01-dic-2023
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (GBP) (cubiertas GBP/USD)	0,0042	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0251	02-ene-2024
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (HKD)	0,0442	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0233	01-feb-2024
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD)	0,0042	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0243	01-mar-2024
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0438	01-may-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0247	01-abr-2024
Iberia Fund Acciones A (EUR)	0,2800	01-ago-2023	Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0028	01-jun-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0029	03-jul-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-ago-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0030	01-ago-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-sep-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0028	01-sep-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	02-oct-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0027	02-oct-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-nov-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0026	01-nov-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-dic-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0027	01-dic-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	02-ene-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0027	02-ene-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	01-feb-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0025	01-feb-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	01-mar-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0026	01-mar-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0403	01-abr-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (SGD) (cubiertas SGD/USD)	0,0027	01-abr-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-may-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0267	01-may-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-jun-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0257	01-jun-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	03-jul-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0267	03-jul-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-ago-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0277	01-ago-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-sep-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0259	01-sep-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	02-oct-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0247	02-oct-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-nov-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0238	01-nov-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0315	01-dic-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0248	01-dic-2023	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	02-ene-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0252	02-ene-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	01-feb-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0234	01-feb-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	01-mar-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0244	01-mar-2024	Sustainable Asian Bond Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0406	01-abr-2024
Sustainable Asia Equity Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0248	01-abr-2024	Sustainable Climate Bond Fund Acciones W (GBP) (cubiertas)	0,0240	01-ago-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones Y (EUR)	0,0897	01-ago-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0239	01-may-2023
Sustainable Asia Equity Fund Acciones Y (USD)	0,0689	01-ago-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0291	01-jun-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0019	01-may-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0256	03-jul-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0026	01-jun-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0255	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0024	03-jul-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0299	01-sep-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0022	01-ago-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0262	02-oct-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0025	01-sep-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0292	01-nov-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0022	02-oct-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0257	01-dic-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0026	01-nov-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0264	02-ene-2024
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0022	01-dic-2023	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0298	01-feb-2024
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0022	02-ene-2024	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0252	01-mar-2024
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0026	01-feb-2024	Sustainable Climate Bond Fund Acciones Y-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0276	01-abr-2024
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0024	01-mar-2024	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Acciones I (GBP)	0,0084	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MDIST (SGD) (cubiertas)	0,0025	01-abr-2024	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Acciones I (USD)	0,0641	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-may-2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Acciones R-GDIST (GBP)	0,0219	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-jun-2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Acciones W (GBP)	0,0084	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	03-jul-2023	Sustainable Emerging Markets Equity Fund Acciones Y (EUR)	0,0721	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-ago-2023	Sustainable Europe Equity Fund Acciones A (EUR)	0,1660	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-sep-2023	Sustainable Europe Equity Fund Acciones I (EUR)	0,2027	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	02-oct-2023	Sustainable Europe Equity Fund Acciones W (GBP)	0,0146	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-nov-2023	Sustainable Europe Equity Fund Acciones Y (EUR)	0,2023	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0032	01-dic-2023	Sustainable Europe Equity Fund Acciones Y (SGD)	0,0154	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0040	02-ene-2024	Sustainable European Dividend Plus Fund Acciones A (EUR)	0,3710	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-feb-2024	Sustainable European Dividend Plus Fund Acciones A-GDIST (EUR)	0,5643	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-mar-2024	Sustainable European Dividend Plus Fund Acciones W-GDIST (GBP)	0,0553	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (SGD) (cubiertas)	0,0040	01-abr-2024	Sustainable European Dividend Plus Fund Acciones Y (EUR)	0,4652	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-may-2023	Sustainable European Dividend Plus Fund Acciones Y-GDIST (EUR)	0,5730	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	01-jun-2023	Sustainable Eurozone Equity Fund Acciones A (EUR)	0,0248	01-ago-2023
Sustainable Asian Bond Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0313	03-jul-2023	Sustainable Global Dividend Plus Fund Acciones A (EUR)	0,3814	01-ago-2023







Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0268	01-feb-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-sep-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0455	01-mar-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	02-oct-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones A-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0198	01-abr-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-nov-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0202	01-may-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-dic-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0237	01-jun-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	02-ene-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0234	03-jul-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-feb-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0250	01-ago-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I (EUR) (cubiertas)	0,3517	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0222	01-sep-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0407	01-may-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0220	02-oct-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0512	01-jun-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0283	01-nov-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0461	03-jul-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0342	01-dic-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0459	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0225	02-ene-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0495	01-sep-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0306	01-feb-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0440	02-oct-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0519	01-mar-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0518	01-nov-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones D-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0226	01-abr-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0453	01-dic-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0166	01-may-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0461	02-ene-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0195	01-jun-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0488	01-feb-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0192	03-jul-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-may-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0205	01-ago-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-jun-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0182	01-sep-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	03-jul-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0181	02-oct-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0232	01-nov-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-sep-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0281	01-dic-2023	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	02-oct-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0184	02-ene-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-nov-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0251	01-feb-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-dic-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0426	01-mar-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	02-ene-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones E-GMDIST (EUR) (cubiertas)	0,0185	01-abr-2024	Sustainable US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (G) (USD)	0,0483	01-feb-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones Rentenanlage Klassik A (EUR) (cubiertas)	0,1435	01-ago-2023	Sustainable Water & Waste Fund Acciones W (GBP)	0,0069	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	0,0065	01-may-2023	Thailand Fund Acciones A (USD)	0,5541	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	0,0060	01-ago-2023	Thailand Fund Acciones Y (USD)	0,2301	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	0,0061	01-nov-2023	UK Special Situations Fund Acciones A (GBP)	0,0240	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones W-QDIST (GBP) (cubiertas)	0,0078	01-feb-2024	UK Special Situations Fund Acciones I (GBP)	0,0323	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0636	01-may-2023	UK Special Situations Fund Acciones W (GBP)	0,0313	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0592	01-ago-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A (USD)	0,1082	01-ago-2023
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0598	01-nov-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A (USD)	0,1164	01-feb-2024
Sustainable Strategic Bond Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,0756	01-feb-2024	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0498	01-mar-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A (USD)	0,3202	01-ago-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (AUD) (cubiertas)	0,0498	01-abr-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0361	01-may-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	0,0494	01-mar-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0447	01-jun-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (EUR) (cubiertas)	0,0495	01-abr-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0401	03-jul-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	0,0049	01-mar-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0401	01-ago-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (GBP) (cubiertas)	0,0049	01-abr-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0429	01-sep-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0316	01-may-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0382	02-oct-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0344	01-jun-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0454	01-nov-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0341	03-jul-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0394	01-dic-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0339	01-ago-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0400	02-ene-2024	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0337	01-sep-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0415	01-feb-2024	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0327	02-oct-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-may-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0321	01-nov-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-jun-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0332	01-dic-2023
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	03-jul-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0414	02-ene-2024
Sustainable US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0476	01-ago-2023	US Dollar Bond Fund Acciones A-MCDIST (G) (HKD)	0,0410	01-feb-2024



Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
US Dollar Cash Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0487	01-abr-2024
US Dollar Cash Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0447	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones A (EUR)	0,4336	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones A (GBP)	0,6790	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones A (USD)	0,5417	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0544	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0533	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0536	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0540	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0400	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0537	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0262	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0527	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0626	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0516	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0535	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (G) (USD)	0,0444	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0580	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0576	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0571	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones A-MCDIST (G) (USD)	0,0573	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0350	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0423	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0408	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0408	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0399	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0455	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0454	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0388	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0454	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0451	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0454	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0399	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (HKD)	0,0454	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0405	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0463	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0406	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0439	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0030	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0037	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0036	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0035	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0400	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0040	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0261	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0034	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0643	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0040	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0452	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0035	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones A-MINCOME (USD)	0,0452	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0035	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0706	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0040	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0691	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0036	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (SGD)	0,0038	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0698	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0383	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0694	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0464	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0681	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0449	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0665	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0449	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0689	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0500	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0748	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0427	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0741	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0497	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0734	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0442	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones B-MCDIST (G) (USD)	0,0736	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0449	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0337	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0513	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0409	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones A-MDIST (USD)	0,0451	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0397	03-jul-2023

Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo	Nombre del subfondo	Dividendo por acción	Fecha ex-dividendo
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0398	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0041	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0443	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0378	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0046	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0441	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0040	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0391	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0046	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0397	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0454	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0041	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0399	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0047	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones D-MDIST (USD)	0,0433	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0041	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0263	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0044	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0319	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0382	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0310	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0460	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0311	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0443	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0345	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0442	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0294	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0493	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0344	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0422	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0302	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0488	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0308	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0437	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0351	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0443	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0308	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0506	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones E-MDIST (EUR) (cubiertas)	0,0335	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0445	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones I (EUR) (cubiertas)	0,4810	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (USD)	0,0477	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0376	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0456	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0435	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0436	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0486	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0417	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0482	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0429	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0423	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0436	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0339	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0500	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0607	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0438	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0473	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones I-MDIST (USD)	0,0469	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (HKD)	0,0473	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones RY (USD)	0,5250	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones Y (EUR)	0,6701	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-jun-2023
US High Yield Fund Acciones Y (GBP)	0,0688	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	03-jul-2023
US High Yield Fund Acciones Y (USD)	0,5124	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0375	01-may-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-sep-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0452	01-jun-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	02-oct-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0434	03-jul-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0433	01-ago-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0423	01-dic-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0484	01-sep-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0496	02-ene-2024
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0413	02-oct-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0457	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0477	01-nov-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0457	01-mar-2024
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0425	01-dic-2023	US High Yield Fund Acciones Y-MINCOME (USD)	0,0457	01-abr-2024
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0431	02-ene-2024	US High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,1091	01-may-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0493	01-feb-2024	US High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,1125	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0432	01-mar-2024	US High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,1169	01-nov-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (AUD) (cubiertas)	0,0463	01-abr-2024	US High Yield Fund Acciones Y-QDIST (EUR) (cubiertas)	0,1147	01-feb-2024
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0035	01-may-2023	World Fund Acciones Y (EUR)	0,0990	01-ago-2023
US High Yield Fund Acciones Y-MDIST (SGD)	0,0043	01-jun-2023			

## 11. Saldos de efectivo mantenidos en intermediarios

A 30 de abril de 2024, existían depósitos de margen pendientes, efectivo mantenido para operaciones realizadas una única vez (como las Ofertas Públicas de Venta), y garantías secundarias de efectivo en forma de saldos de efectivo mantenidos por intermediarios, que se han incluido en la cantidad correspondiente a Efectivo en bancos e intermediarios en el Estado del patrimonio neto. La siguiente tabla detalla el desglose de las cantidades en depósitos de margen en poder de intermediarios, por subfondo, a 30 de abril de 2024:

Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo en intermediarios	Nombre del subfondo	Divisa	Efectivo en intermediarios
Absolute Return Global Equity Fund	USD	1.904.665	Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	84.449
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	1.014.209	Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	1.849.453
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2.797.870	Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	1.759.477
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	601.332	Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	1.772.811
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	669.891	Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	926.239
Asian Bond Fund	USD	12.495.374	Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	736.373
Asian High Yield Fund	USD	4.706.579	Flexible Bond Fund	GBP	2.995.720
Asian Smaller Companies Fund	USD	60.939	Global Bond Fund	USD	2.417.320
China Focus Fund	USD	55	Global Corporate Bond Fund	USD	6.283.367
China High Yield Fund	USD	3.255.265	Global Dividend Fund	USD	175.000
China RMB Bond Fund	CNY	3.250.931	Global High Yield Fund	USD	452.243
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	873.885	Global Hybrids Bond Fund	USD	1.729.026
Emerging Market Debt Fund	USD	8.377.275	Global Income Fund	USD	4.906.264
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	4.199.049	Global Inflation-linked Bond Fund	USD	518.856
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	1.560.259	Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	578.154
Euro 50 Index Fund	EUR	588.049	Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	2.111.909
Euro Bond Fund	EUR	17.650.608	Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	555.020
Euro Corporate Bond Fund	EUR	283.718	Global Multi Asset Income Fund	USD	67.700.810
European Dynamic Growth Fund	EUR	2.995.230	Global Technology Fund	EUR	233.984
European Growth Fund	EUR	411.787	Iberia Fund	EUR	298.536
European High Yield Fund	EUR	28.994.606	Institutional European Larger Companies Fund	EUR	438.136
European Larger Companies Fund	EUR	42	Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	6.606.459
European Multi Asset Income Fund	EUR	7.271.523	Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	80.658
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	242.951	Strategic European Fund	EUR	14.723
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	997.316	Sustainable Asian Bond Fund	USD	227.225
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	2.241.358	Sustainable Climate Bond Fund	USD	4.386.341
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	2.341.432	Sustainable Europe Equity Fund	EUR	574.560
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1.906.924	Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	311.590
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	1.652.848	Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	12.055.571
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	1.329.382	Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	990.889
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	752.626	Sustainable Strategic Bond Fund	USD	6.541.583
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	511.432	UK Special Situations Fund	GBP	50.000
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	111.573	US Dollar Bond Fund	USD	32.164.977
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	72.030	US High Yield Fund	USD	4.437.772

## 12. Compromisos sobre derivados

Los compromisos totales por categoría de instrumentos derivados financieros a 30 de abril de 2024 ascienden a:

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	Swaps de incumplimiento crediticio	Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Absolute Return Global Equity Fund	USD	406.113.201	-	389.000.154	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	2.989.708	64.534.076	11.621.528
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	47.037.977	317.727	154.596.970	30.842.869
America Fund	USD	-	-	411.574.697	-
American Growth Fund	USD	-	-	13.897.547	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	25.865.389	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1.162.381	-	53.561.281	13.032.252
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	62.585.785	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	56.270.070	15.513.312
Asian Bond Fund	USD	-	-	1.497.907.241	425.636.284
Asian High Yield Fund	USD	-	531.299.380	823.130.945	153.361.778
Asian Smaller Companies Fund	USD	1.884.458	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	115.100.112	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	21.567.116	-
China High Yield Fund	USD	-	246.836.386	567.719.318	51.814.167
China Innovation Fund	USD	-	-	5.882.234	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	1.017.837.019	32.009.414
Emerging Asia Fund	USD	-	-	11.344.648	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	1.744.638	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	4.427.000	142.970.736	31.366.120
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	836.362.940	397.973.002
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	-	252.177.916	1.485.256
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	-	503.016.468	49.816.500
Emerging Markets Fund	USD	-	-	116.922.010	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	6.913.230
Euro Bond Fund	EUR	-	200.385.909	229.927.311	174.836.448
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	33.228.479	9.074.634	66.828.533
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	220.079.997	3.348.639	194.348.488
European Dividend Fund	EUR	-	-	47.415.516	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	483.754.929	57.858.186
European Growth Fund	EUR	-	-	28.713.657	7.519.359
European High Yield Fund	EUR	-	116.762.095	1.525.524.495	192.958.337
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	13.052.069	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	26.059.440	12.491.128	281.668.262	105.953.481
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	283.569.703	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	254.020	750.719	8.741.564	1.925.307
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	2.094.263	5.628.111	127.445.206	12.008.879

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	Swaps de incumplimiento crediticio		Contratos de cambio de divisas a plazo	Futuros
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	9.612.237	3.645.451		86.069.749	33.543.015
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	11.892.493	-		1.411.025	36.868.154
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	9.593.338	-		1.139.482	29.706.430
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	8.188.842	-		971.861	25.524.433
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	6.505.993	-		772.648	20.214.338
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	3.435.725	-		408.823	10.764.452
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	2.186.827	-		261.336	6.728.921
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-		74.312	2.139.992
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-		180.983	1.381.583
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	116.606		292.157.645	1.846.027
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	42.886		206.592.563	35.062.657
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-		471.804	33.746.303
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-		312.605	34.002.530
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-		54.220	17.765.462
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-		54.220	14.123.733
Flexible Bond Fund	GBP	-	12.724.753		455.644.168	43.503.320
Germany Fund	EUR	-	-		24.688.866	-
Global Bond Fund	USD	-	33.319.989		3.682.013.481	89.649.744
Global Corporate Bond Fund	USD	-	13.317.798		820.122.051	161.136.745
Global Dividend Fund	USD	168.922.949	-		3.649.997.676	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-		59.547.731	-
Global Focus Fund	USD	-	-		141.061.733	-
Global High Yield Fund	USD	-	-		392.235.674	40.369.091
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	14.182.896		34.601.848	72.110.210
Global Income Fund	USD	-	12.938.523		1.079.351.061	144.973.150
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	-		2.596.460.071	10.462.030
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-		109.247	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	3.676.961	277.283		52.947.102	25.521.461
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	6.206.214	1.922.784		109.595.001	35.052.281
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	12.576.961	1.056.314		65.896.639	8.137.323
Global Multi Asset Income Fund	USD	481.737.332	97.418.215		6.570.559.314	1.453.910.359
Global Short Duration Income Fund	USD	-	14.382.799		1.835.495.461	65.525.041
Global Technology Fund	EUR	-	-		1.561.264.173	-
Iberia Fund	EUR	-	-		-	4.990.770
India Focus Fund	USD	-	-		95.497	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-		-	9.217.845
Japan Growth Fund	JPY	-	-		1.344.418.720	-
Japan Value Fund	JPY	-	-		38.930.411.557	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	46.599.963	404.065		226.434.824	142.634.680
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-		-	653.910
Nordic Fund	SEK	-	-		254.568.037	-
Pacific Fund	USD	4.401.044	-		16.899.120	-
Strategic European Fund	EUR	1.621.968	-		608.417	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-		19.420.289	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-		307.939	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-		107.788.496	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-		6.425.485	8.767.941
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-		54.909	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	-		54.485	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-		33.399	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	12.463.956		1.345.303.730	160.042.522
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-		54.845	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-		63.864.434	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	-		480.706.771	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-		28.512.933	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-		14.822.260	8.286.070
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	326.320	-		-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-		7.629.037	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	8.940.487	-		72.658.835	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-		58.456	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-		138.653.596	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-		1.428.521	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-		3.373.215.904	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	4.525.704	1.274.964		51.188.400	21.830.613
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	66.623.642		2.082.369.245	97.331.442
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-		3.709.813	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-		180.824.068	-
UK Special Situations Fund	GBP	14.604.119	-		-	-
US Dollar Bond Fund	USD	-	90.687.250		3.716.105.213	799.996.608
US Dollar Cash Fund	USD	-	-		264.201.432	-
US High Yield Fund	USD	-	-		1.725.492.055	431.413.871
World Fund	USD	-	-		365.935.204	-

Nombre del subfondo	Divisa	Swaps de inflación	Swaps de tipos de interés	Opciones	Swaps de rendimiento	
					indexados a un día	total
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	7.486.025	-	3.434.955	24.071.285
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	598.544	1.329.454	3.378.266	4.077.838	2.558.144
America Fund	USD	-	-	-	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	695.405	293.374	14.659	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	1.306.387	-	2.250.944	-
Asian Bond Fund	USD	-	48.224.753	-	-	-
Asian High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-
Asian Special Situations Fund	USD	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	-	-	1.970.461	-	-
China Consumer Fund	USD	-	-	-	-	-
China High Yield Fund	USD	-	-	-	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	-	-	-	-	-



Nombre del subfondo	Divisa	Swaps de inflación	Swaps de tipos de interés	Opciones	Swaps indexados a un día	Swaps de rendimiento total
Emerging Asia Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	55.340.836	-	4.008.382	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	60.899.291	-	4.304.466	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	-	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	13.752.103	258.918.914	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	208.269.427	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	1.132.451.050	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Growth Fund	EUR	-	-	-	-	-
European High Yield Fund	EUR	-	-	-	141.871.369	-
European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	41	25.738.198	83.478	9.183.901	-
European Smaller Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	90.669	908.347	-	140.474	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	1.052.532	8.717.220	-	2.746.821	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	693.944	5.672.785	-	1.829.454	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	317.953	645.043	-	1.226.062	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	119.016	241.744	-	459.494	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	30.346.169	-	25.719.929	-
Germany Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	10.630.122	-	-	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	-	-	-	-	-
Global Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Global High Yield Fund	USD	-	-	1.118.790.372	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	40.636.525	88.137.937	-	167.527.662	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	165.530	147.649	6.097.085	1.224.774	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	74.865	1.349.975	21.454.359	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	170.778	705.629	4.416.476	525.227	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	155.004.159	1.897.273.933	61.754.013	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	-	-	67.448.402	-
Global Technology Fund	EUR	-	-	-	-	-
Iberia Fund	EUR	-	-	-	-	-
India Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	59.386.573	-	85.065.720	490.958	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	-	-	-	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	-	-	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	-	870.057	-	-
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	55.978.410	-	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	252.388	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	122.852.780	-	88.165.639	-
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	-	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	15.983.605	-	-	-	-
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	17.287.752.481	-	-
World Fund	USD	-	-	-	-	-

Los compromisos se calculan de acuerdo con las directrices de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) 10/788.

### 13. Exposición de futuros por operador de compensación

La exposición total por intermediario de compensación a futuros, calculada como la suma de las ganancias y las pérdidas no materializadas sobre futuros, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Merrill Lynch	UBS
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	34.937
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(6.200)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	38.511
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	(54.652)
Asian Bond Fund	USD	-	(6.889.039)
Asian High Yield Fund	USD	-	(1.083.419)
China High Yield Fund	USD	-	(1.317.829)
China RMB Bond Fund	CNY	-	104.943
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(278.796)
Emerging Market Debt Fund	USD	-	(2.881.417)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	-	9.634
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	-	(245.192)
Euro 50 Index Fund	EUR	-	(76.604)
Euro Bond Fund	EUR	-	(1.840.174)
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	(215.227)
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	495.518
European Dynamic Growth Fund	EUR	-	258.664
European Growth Fund	EUR	-	91.045
European High Yield Fund	EUR	-	(2.393.373)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	(1.043.516)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(32.598)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(129.815)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(339.538)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	(370.281)
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	(298.245)
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	(257.995)
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	(203.644)
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	(107.940)
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	(68.841)
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	(22.872)
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	-	(14.764)
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	(20.155)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	(405.401)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	-	(360.760)
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	-	(363.461)
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	-	(189.883)
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	-	(150.964)
Flexible Bond Fund	GBP	(537.040)	-
Global Bond Fund	USD	-	2.251.839
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(2.047.746)
Global High Yield Fund	USD	-	165.973
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	(903.274)
Global Income Fund	USD	-	(3.105.382)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	703.599
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	(37.564)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	(74.721)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	(93.821)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	(10.565.817)
Global Short Duration Income Fund	USD	-	(1.201.471)
Iberia Fund	EUR	-	112.240
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	-	155.295
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	(290.234)
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	-	45.664
Sustainable Asian Bond Fund	USD	-	(69.702)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	(1.184.616)
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	18.615
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(122.850)
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(510.027)
US Dollar Bond Fund	USD	-	(14.042.815)
US High Yield Fund	USD	-	139.550

### 14. Exposición por contraparte de swaps:

La exposición total por intermediario ejecutor a swaps (de tipos de interés, de inflación, indexados a un día, de incumplimiento crediticio y de rendimiento total), calculada como la suma de las ganancias y pérdidas no realizadas en swaps, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Citadel Securities					Credit Agricole	Deutsche Bank	Goldman Sachs
		BNP	Barclays	(Europe) Limited	Citibank				
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(130.957)	(5.915)	-	-	-	-	(202.117)	
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(13.917)	(629)	-	-	-	28.425	(17.054)	
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(276)	-	-	(42)	418	-	(4.755)	
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(75.578)	-	-	(11.518)	114.214	-	(1.300.297)	
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(186.895)	-	-	396.514	-	-	-	
Euro Bond Fund	EUR	1.278.410	-	-	1.109.081	-	-	-	
Euro Corporate Bond Fund	EUR	380.424	-	-	600.782	-	-	207.475	
Euro Short Term Bond Fund	EUR	122.616	-	-	992.160	-	-	-	
European High Yield Fund	EUR	(1.667.336)	-	(10.616.630)	(3.057.738)	-	-	(2.563.529)	
European Multi Asset Income Fund	EUR	(69.299)	-	(638.980)	(174.737)	18.382	-	(325.555)	
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	3.399	30	-	3.041	-	208	(2.461)	
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	35.317	-	-	27.354	-	4.060	-	
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	22.865	-	-	17.649	-	2.704	-	
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(1.135)	-	-	(1.909)	-	1.812	(2.499)	
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(419)	-	-	(714)	-	679	(919)	
Flexible Bond Fund	GBP	235.558	(30.724)	-	-	-	40.420	(73.814)	
Global Bond Fund	USD	(295.454)	-	-	(44.418)	-	-	(1.243.172)	
Global Corporate Bond Fund	USD	(157.033)	27.863	-	(195.508)	-	-	(895.121)	
Global Hybrids Bond Fund	USD	(23.036)	-	-	-	-	-	-	
Global Income Fund	USD	-	-	-	462.106	-	-	(181.514)	
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(35.927)	-	-	(231.494)	-	247.602	-	
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	2.599	7.480	-	1.612	-	7.861	905	
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	4.856	305	-	9.265	-	-	(12.395)	
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(3.594)	-	-	(988)	921	728	(16.476)	
Global Multi Asset Income Fund	USD	210.145	1.425.197	(1.407.103)	(142.997)	148.900	-	(2.037.562)	
Global Short Duration Income Fund	USD	1.015.543	2.548.101	-	549.274	-	-	(108.817)	
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(5.770)	-	(36.740)	196.223	-	-	(8.871)	
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	(1.613)	-	-	-	-	-	-	
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	766.483	(118.925)	-	-	-	151.740	(270.095)	
US Dollar Bond Fund	USD	(678.065)	-	-	(166.790)	-	-	(1.943.790)	

Nombre del subfondo	Divisa	Morgan Stanley					Nomura	Toronto Bank	UBS
		HSBC	JP Morgan	Merrill Lynch					
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	(50.915)	(173.316)	(152.947)	-	-	-	
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	4.608	(18.419)	(28.534)	-	-	(31.194)	
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(1.424)	(139)	-	(54)	-	-	-	
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	(73.277)	-	-	-	-	
Asian Bond Fund	USD	(131.679)	135	-	-	-	-	-	
Asian High Yield Fund	USD	-	13.183.270	-	-	-	-	-	
China High Yield Fund	USD	-	6.124.488	-	-	-	-	-	
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	(16.412)	-	-	-	-	-	
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(21.331)	(38.334)	-	(14.801)	-	-	-	
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	285.231	(244.725)	-	(64.622)	-	220.522	-	
Euro Bond Fund	EUR	-	-	(12.777.833)	822.924	-	-	-	
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	-	(1.223.667)	334.942	74.127	-	-	
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	407.065	(9.367.978)	1.693.188	-	-	-	
European High Yield Fund	EUR	-	(243.945)	269.094	-	-	-	-	
European Multi Asset Income Fund	EUR	(3.433)	(3.597)	(74.753)	29.934	5.990	-	-	
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	(929)	(41.216)	2.655	-	-	(12)	
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	(3.175)	(361.415)	23.161	-	-	(226)	
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	(2.115)	(234.143)	15.003	-	-	(151)	
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	-	(1.787)	(1.130)	21	-	-	(101)	
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	-	(667)	(424)	8	-	-	(38)	
Flexible Bond Fund	GBP	-	(260.594)	(822.230)	(17.832)	-	-	(495)	
Global Bond Fund	USD	-	(70.405)	-	-	-	-	-	
Global Corporate Bond Fund	USD	-	(104.339)	86.321	-	-	-	-	
Global Hybrids Bond Fund	USD	-	9.652	49.514	17.981	-	-	-	
Global Income Fund	USD	-	133.739	208.114	-	-	-	-	

Nombre del subfondo	Divisa	HSBC	JP Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	Nomura	Toronto Bank	UBS
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	-	(193.629)	(154.428)	2.928	-	-	(13.785)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	3.416	1.918	(3.098)	-	-	(8.627)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	14.468	(63.137)	4.291	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(172)	(608)	2.673	1.025	-	-	(41)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(27.809)	121.439	(243.681)	182.590	-	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	-	165.403	373.711	-	-	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	228.034	931	191.618	-	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	-	(258.674)	-	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	(5.171)	3.467	1.259	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	(1.007.014)	(3.530.393)	802.540	-	-	(4.487)
US Dollar Bond Fund	USD	-	(287.955)	-	-	-	-	-

### 15. Exposición por contraparte a swaps de rendimiento total

La exposición total por intermediario ejecutor a swaps de rendimiento total, calculada como la suma de las ganancias y las pérdidas no materializadas sobre swaps de rendimiento total, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BNP	Goldman Sachs	JP Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(221.239)	(173.829)	7.253	(136.018)	(149.685)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(23.512)	(18.473)	771	(14.455)	(15.908)

### 16. Exposición por contraparte de opciones

La exposición total por intermediario ejecutor a opciones, calculada como la suma de las opciones adquiridas y las suscritas a su valor de mercado, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BNP	Cotizadas en bolsa	Goldman Sachs	JP Morgan	Merrill Lynch	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	(40.374)	-	-	-	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	19.702	-	-	-	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	(18.918)	-	-	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(248)	(3.373)	(44)	(280)	(385)	(244)	(127)
Global High Yield Fund	USD	-	-	-	(65.112)	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	146.886	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	39.909	-	(1.178)	-	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	75.859	-	(201)	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	(29.841)	(234.330)	(5.240)	(143.394)	(46.269)	(29.379)	(15.261)
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	-	-	-	(4.989)	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	-	(42.966)	(275)	(237)	(3.247)	(1.587)	(536)
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	(166.513)	(2.261.512)	(29.241)	(188.035)	(258.188)	(163.935)	(85.158)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	2.564	-	-	-	-	-
US High Yield Fund	USD	-	-	-	(1.013.894)	-	-	-

### 17. Exposición por contraparte de contratos de cambio de divisas a plazo

La exposición total por intermediario ejecutor a contratos de divisas a plazo, calculada como la suma de las ganancias y pérdidas no realizadas en los contratos de divisas a plazo, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(17.968)	6.267	67.989	14.797	15.638	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	5.241	50.042	16.278	3.629	(202)	39.980	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2.059	100.121	(33.682)	6.782	11.946	35.566	-
America Fund	USD	(499)	5.308	(9.871)	74.235	58.786	-	-
American Growth Fund	USD	-	-	(445)	-	-	(29)	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	11	1.369	5.234	(1.798)	(422)	(191)	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(3.383)	(2.162)	(6.131)	2.055	6.249	(564)	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	755	(7.032)	10.601	(2.758)	818	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(3.619)	91.829	64.321	819	2.156	36.991	-
Asian Bond Fund	USD	189.433	(2.308.899)	(6.750)	-	660.217	-	-
Asian High Yield Fund	USD	14.983	(1.125.721)	1.609	6.365	3.433	1.659	-
Asian Special Situations Fund	USD	(1)	(9.115)	19.596	70.971	(4.784)	-	-
China Consumer Fund	USD	(5.084)	(2.443)	(154)	-	(1)	144	-
China High Yield Fund	USD	2.068	(910.558)	(228)	(166)	(34.461)	-	-
China Innovation Fund	USD	-	-	-	-	(627)	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	195.809	1.386.386	4.676.449	-	37.763	-	-
Emerging Asia Fund	USD	4.219	(292)	1.071	1.964	(281)	1.325	(119)
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	(269)	(43)	67	338	(268)	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	1.937	1.913	3.157	931	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(13.022)	(38.675)	(13.654)	51.132	(148)	(55.371)	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(24.212)	6.786	(38.922)	15.903	(77.295)	(126.418)	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(15.926)	683	(101.431)	33.569	(89.924)	10.208	-
Emerging Markets Fund	USD	3.962	(1.946)	14.163	98.330	(4.567)	293	782
Euro Bond Fund	EUR	178.986	19.385	-	316	(17.657)	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	429	37.008	-	636	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	(115)	(47.754)	1.981	55	1.207	(876)	8.132

Nombre del subfondo	Divisa	BBH	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Deutsche Bank
European Dynamic Growth Fund	EUR	(1.216)	(273.117)	(405.090)	30.966	41.057	-	-
European Growth Fund	EUR	-	(23.021)	-	-	8.537	-	53
European High Yield Fund	EUR	(56.516)	69.532	(7.396)	141.457	417.613	(32.860)	-
European Larger Companies Fund	EUR	(2.677)	(11.667)	1.688	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(126.699)	5.161	(8.682)	10.665	10.014	(12.294)	-
European Smaller Companies Fund	EUR	(427.046)	(37.939)	(2.499)	-	455	-	24.464
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(57)	1.458	(249)	256	(188)	905	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(8.260)	28.817	(5.969)	5.367	19.063	12.523	(16)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(5.570)	19.069	(3.980)	3.576	12.694	8.339	(11)
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	(3)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	(19.477)	12.730	(2.950)	2.450	18.570	6.188	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	(6.595)	4.771	(852)	919	1.381	2.314	439.870
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	(6)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	(4)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	(1)	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	(3.242)	279.019	(102.208)	7.845	(189.057)	70.995	183
Germany Fund	EUR	828	(60.057)	1.927	(179)	142	-	-
Global Bond Fund	USD	(122.599)	(274)	(261.789)	387.960	(8.006.024)	6.096	1.225
Global Corporate Bond Fund	USD	(1)	16.733	39.364	(10.278)	392.968	(233)	-
Global Dividend Fund	USD	(2.921)	268.976	55.726	(4.590)	1.312.419	(188.489)	(231.366)
Global Financial Services Fund	EUR	(1.194)	(15.895)	(133)	1.699	39.721	(1.442)	-
Global Focus Fund	USD	(2.735)	4.996	(2.518)	201.342	(1.405)	-	-
Global High Yield Fund	USD	18.378	(1.615)	17.330	-	(7.354)	99.726	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	(18.753)	(3.494)	(14.035)	2.042	(12)	30.974	-
Global Income Fund	USD	82.649	17.848	141.519	727	108.832	710.556	(21)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	32.576	1.823.970	(363.481)	307.799	1.117.878	797.405	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	6	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1.646	29.436	(8.716)	5.107	(1.134)	11.162	(6)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	9.943	(43.834)	15.817	3	7.297	8.670	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(11.503)	(55.795)	(7.567)	3.332	(36.218)	6.994	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	57.301	(85.511)	(701.367)	(1.732.052)	(288.934)	240.504	126.634
Global Short Duration Income Fund	USD	463.917	72.052	(23.320)	42.060	27.133	460.473	-
Global Technology Fund	EUR	2.358	1.502.256	12.833	496	1.828.486	25.228	142.641
India Focus Fund	USD	117	-	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	(1.268.382)	-	-	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	721.901	-	1.085.761	4.695.636	320.568	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(5.747)	(187.023)	1.859	769	24.003	(50)	-
Nordic Fund	SEK	(177.931)	(1.201)	2.229.812	1.165	-	(270.061)	-
Pacific Fund	USD	(2)	(82)	4.129	-	(88)	-	-
Strategic European Fund	EUR	652	-	-	-	-	-	-
Structured Credit Income Fund	EUR	(2.280)	-	-	1.354	-	-	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	-	-	-	-	(32)	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	2.148	(2.325)	17.215	23.568	(4.954)	-	-
Sustainable Asian Bond Fund	USD	5.778	(23.947)	-	-	32	(6)	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	8	-	-	-	(5)	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	1.195	(850)	29.245	(189)	375.470	(136)	-
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	3	-	-	-	-	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	(196)	2.477	(3.265)	-	(578)	90.388	-
Sustainable Demographics Fund	USD	8.876	(13.662)	2.807	(4.104)	(499)	(1.538)	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	-	(5.588)	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	(558)	(566)	182	706	-	-	49.105
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(4.430)	201	146	63	494	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	391	7.623	5.073	(4.117)	91	(37.720)	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	4	-	-	-	-	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	(16.563)	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	(246)	2.708	-	-	-	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	2.758.759	-	(43.796)	(39.650)	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	5.946	(43.144)	(514)	143	5.828	2.181	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	87.251	(706.847)	(243.741)	98.156	(84.877)	1.296.065	-
Sustainable US Equity Fund	USD	(3)	(9)	(291)	165	(8)	(2)	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(2)	-	(12.912)	(16.160)	-	18.290	-
US Dollar Bond Fund	USD	(233.427)	(1.671.306)	(54.167)	(22.140)	(2.706.269)	285.361	(2.546)
US Dollar Cash Fund	USD	(3.024)	(25.175)	-	-	6.453	-	-
US High Yield Fund	USD	9.894	(2.323.521)	10.151	(3.189.316)	4.929	3.907	-
World Fund	USD	24.048	(36.125)	(32.072)	(1.393)	(92)	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Absolute Return Global Equity Fund	USD	357.793	(1.132)	36.407	(412.511)	1.030	(37.754)	4.101
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	45.165	(14.494)	5.141	(10.674)	(7.771)	5.109	106.164
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	10.886	(51.896)	4.559	16.610	(14.494)	881	(49.727)
America Fund	USD	-	-	175.906	(356.192)	-	(766)	241
American Growth Fund	USD	-	-	-	8.123	-	-	1.365
Asia Pacific Dividend Fund	USD	(99)	(5.261)	(32.685)	2.326	-	(168)	7.326
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(12.752)	(9.818)	(750)	164	1.080	(8.355)	(2.225)
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	-	(6.423)	60.202	-	-	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	105.646	(188.397)	-	-	(1.773)	(24.508)	4

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	NAB	RBC	Standard Chartered
Asian Bond Fund	USD	1,515.960	1,002.332	-	(24.070)	(184.634)	-	(2,942.175)
Asian High Yield Fund	USD	5.465	(1,679.695)	10.458	(18.028)	(89.415)	3.631	-
Asian Special Situations Fund	USD	2	(23.928)	79.440	22.117	-	(820)	(2,965)
China Consumer Fund	USD	-	(9,279)	(48.321)	635	-	(3,915)	(19)
China High Yield Fund	USD	11.191	(38.597)	(276)	(31.614)	(141.401)	-	(251.471)
China RMB Bond Fund	CNY	(2,582.643)	(3,964.554)	-	-	-	-	-
Emerging Asia Fund	USD	(935)	(644)	5.099	(47.064)	-	(1,747)	479
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	-	15	-	(12.353)	-	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	-	11,797	1,205	(2,360)	(2,404)	618	(712.151)
Emerging Market Debt Fund	USD	102.495	626.125	(86.090)	(384)	(13.107)	5,345	(1,965.308)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	(162.114)	146.481	129.979	44.722	-	(28.210)	23,992
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	75.313	(1,015.225)	596.562	(334.339)	-	(2,005)	(188.912)
Emerging Markets Fund	USD	36.304	(6,607)	71.127	14.081	-	22,099	(6,779)
Euro Bond Fund	EUR	-	35.829	(6,314)	14.070	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	4,669	-	(209)	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	37.591	-	-	-	-	-
European Dividend Fund	EUR	107	11,667	2,495	-	-	(97)	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	1,317	224,884	1,538	-	-	2,971	-
European Growth Fund	EUR	77	11,290	2,378	-	-	327	(1,246)
European High Yield Fund	EUR	16	(5,945.843)	(91,229)	(258.167)	119,281	(32,141)	3,547
European Larger Companies Fund	EUR	59	7,401	1,199	-	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	(114.461)	(272,632)	14,035	6,581	7,545	(5,685)	3,969
European Smaller Companies Fund	EUR	(633,255)	39,580	(57,711)	39,727	-	-	1,055
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2,194	1,854	(165)	17,686	444	(132)	(909)
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	75,962	5,822	2,309	207,363	8,355	(6,654)	(18,299)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	51,208	3,849	1,512	140,827	5,572	(4,473)	(12,187)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	3,890	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	3,141	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	2,679	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	2,130	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	1,127	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	720	-	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	-	-	-	-	7	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	1	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	403,232	2,873	(3,130)	543,835	4,676	(27,662)	(7,956)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	150,946	2,553	4,897	13,897	758	(9,662)	(2,981)
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	7	-	-	-	-	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	3	-	-	-	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	7,418	(83,248)	(9,436)	(413,041)	(81,818)	25,742	(171,115)
Germany Fund	EUR	(45)	-	-	(239)	-	-	1,379
Global Bond Fund	USD	117,048	(6,717,083)	391,405	311,660	540,201	34,324	2,560,483
Global Corporate Bond Fund	USD	(709,125)	(22,146)	(72,941)	551,342	5,642	(2,041)	(1,679,481)
Global Dividend Fund	USD	(41,763)	707,726	298,662	2,194,563	-	(10,589)	3,719,139
Global Financial Services Fund	EUR	402	37,634	10,430	5,635	-	(683)	1,285
Global Focus Fund	USD	25,790	(857)	44,259	18,840	-	-	83,037
Global High Yield Fund	USD	28	313,603	(27,170)	(23,739)	-	-	(807,376)
Global Hybrids Bond Fund	USD	3,918	3,515	(3)	4,731	3,804	-	(36,646)
Global Income Fund	USD	99,777	1,971,386	(4,586)	128,443	(80,902)	(1,655)	(2,753,190)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	(1,225,502)	(383,352)	(24,800)	(516,746)	509,529	121,031	(5,148,233)
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	2,567	(29,440)	643	53,835	(3,717)	3,028	(18,587)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	(81,035)	(14,827)	(815)	13,116	148	(9,163)	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	(38,333)	(4,802)	5,069	(5,375)	(13,070)	(19,609)	(3,000)
Global Multi Asset Income Fund	USD	(826,884)	(170,641)	(174,905)	414,603	82,632	(4,695,209)	(162,235)
Global Short Duration Income Fund	USD	24	(1,776,944)	(63,648)	50,406	(5,591)	1,143,488	(2,215,696)
Global Technology Fund	EUR	(3,456)	664,190	942,362	-	-	-	(89,031)
India Focus Fund	USD	-	52	-	-	-	-	-
Japan Growth Fund	JPY	-	-	39,499,544	-	-	-	-
Japan Value Fund	JPY	-	714,819,391	390,602,814	(161,393)	(8,209,341)	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(27,690)	(57,084)	129	8,645	406	(43,920)	-
Nordic Fund	SEK	-	-	-	(23,159)	21,336	-	246,585
Pacific Fund	USD	-	(5,509)	24,148	5,923	-	-	146,109
Strategic European Fund	EUR	1,114	-	355	-	-	(21)	-
Structured Credit Income Fund	EUR	-	(1,459)	-	-	-	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	882	2,197	72,333	37,636	-	(562)	(3,249)
Sustainable Asian Bond Fund	USD	3,526	1,848	-	-	-	-	(1,327)
Sustainable Climate Bond Fund	USD	(6,244)	(6,480)	(57,142)	(1,826,170)	10,906	(96)	324,915
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	-	(1,354)	(862)	22,259	-	-	32,643
Sustainable Demographics Fund	USD	233,719	23,828	225,592	223,685	-	15,346	459,777
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	-	-	17,290	(175,176)	-	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	(121)	8,322	-	-	-	26	253
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	-	1,998	1,177	3,715	-	(882)	8,399
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	39	26,167	(21,607)	6,809	-	115	40,623
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	-	-	-	247,810	-	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	-	-	29	-	-	-	113
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	76,082,078	1,494,647	(601,783)	576,457	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	136	(8,682)	1,086	6,894	(102)	(18,182)	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	(3,265)	1,108,274	11,048	543,752	(134,677)	164,769	(4,736,071)
Sustainable US Equity Fund	USD	-	-	-	6,186	-	-	(235)
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(102)	-	450	(7,892)	-	-	(150)
US Dollar Bond Fund	USD	(15,204)	(1,384,849)	(21,348)	(288,597)	(5,226)	93	(3,259,924)
US Dollar Cash Fund	USD	-	-	248	(252,851)	(5,440)	-	-
US High Yield Fund	USD	24,000	319,073	(115)	-	(61,792)	(1,682)	(2,421,604)
World Fund	USD	(3,602)	(4,018)	(1,505)	36,026	-	-	614,661

Nombre del subfondo	Divisa	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(363.676)	(49.467)
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	(519)	12.279
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	(22.211)	(6.582)
America Fund	USD	(171.638)	549.424
Asia Pacific Dividend Fund	USD	2.002	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	51.710	(3.228)
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	(176.752)	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	(31.581)	41.629
Asian Bond Fund	USD	(5.078)	(77.186)
Asian High Yield Fund	USD	(372.979)	(236.287)
Asian Special Situations Fund	USD	4.264	262.092
China High Yield Fund	USD	(45.442)	(2.416)
China Innovation Fund	USD	(26.697)	-
Emerging Asia Fund	USD	95	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	1.873	-
Emerging Market Debt Fund	USD	(13.308)	(127.452)
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	115.980	126.203
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	(2.964)	(30.316)
Emerging Markets Fund	USD	(7.471)	(762)
Euro Bond Fund	EUR	863.111	-
European Dividend Fund	EUR	-	1.484
European Dynamic Growth Fund	EUR	(25.093)	-
European High Yield Fund	EUR	355.500	(145.831)
European Multi Asset Income Fund	EUR	36.259	11.005
European Smaller Companies Fund	EUR	(8.327)	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	(583)	418
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	217.706	(54.503)
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	146.895	(36.813)
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(20)	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(16)	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(14)	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(11)	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(6)	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(4)	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	282.490	(87.331)
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	294.531	(33.144)
Flexible Bond Fund	GBP	(4.024)	49.176
Global Bond Fund	USD	219.131	(125.091)
Global Corporate Bond Fund	USD	(3.467)	60.528
Global Dividend Fund	USD	(73.220)	4.205.648
Global Financial Services Fund	EUR	16.477	(1.606)
Global High Yield Fund	USD	1.187	(416.974)
Global Hybrids Bond Fund	USD	70.161	-
Global Income Fund	USD	533.874	(163.047)
Global Inflation-linked Bond Fund	USD	2.947	302.837
Global Low Volatility Equity Fund	USD	(498)	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(2.809)	5.192
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	3.388	(702)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	100.420	27.216
Global Multi Asset Income Fund	USD	2.976.299	1.404.209
Global Short Duration Income Fund	USD	(512.014)	(35.463)
Global Technology Fund	EUR	4.524	(25)
Japan Value Fund	JPY	8.459.470	196.753
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	(39.427)	(96.853)
Pacific Fund	USD	3.132	-
Strategic European Fund	EUR	(26)	-
Sustainable All China Equity Fund	USD	(1.399)	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	7.077	-
Sustainable Asian Focus Fund	USD	(236)	-
Sustainable Biodiversity Fund	USD	(257)	-
Sustainable China A Shares Fund	USD	(158)	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	21	(38.876)
Sustainable Climate Solutions Fund	USD	(251)	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	(356)	-
Sustainable Demographics Fund	USD	(866)	426.849
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	-	244
Sustainable Future Connectivity Fund	USD	(291)	4.059
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	6.567	-
Sustainable Global Equity Fund	USD	(266)	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	-	(5.596.426)
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	74.441	1.159
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	41.922	(319.234)
Sustainable Water & Waste Fund	USD	(299)	-
US Dollar Bond Fund	USD	(19.494)	(2.241.245)
US Dollar Cash Fund	USD	-	(521.492)
US High Yield Fund	USD	50.249	-
World Fund	USD	-	2.759.703

## 18. Exposición a contratos por diferencias por operador de compensación

La exposición total por intermediario de compensación a contratos por diferencias, calculada como la suma de las ganancias y las pérdidas no materializadas sobre contratos por diferencias, a 30 de abril de 2024, fue la siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Goldman Sachs	HSBC	JP Morgan	Morgan Stanley	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	(168.021)	(673.918)	(355.809)	821.697	(28.631)
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	39.110	(18.852)	7.133	19.374	(32.600)
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	20	-	13.032	(61)
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	6.474	-	-	(19.670)
European Multi Asset Income Fund	EUR	-	-	315.307	-	(97.040)
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	-	4.064	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	(5.055)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	(25.058)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	(31.443)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	(25.363)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	(21.650)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	(17.200)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	(9.082)	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	(5.780)	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	-	-	6.888.012	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	(1.521)	(6.102)	(3.222)	7.440	(259)
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	37	156.192	-	-	(23)
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	-	-	(45.822)	12.141	(41.361)
Global Multi Asset Income Fund	USD	-	2.633.316	(100.628)	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	213.667	85.714	-	-	(42.991)
Pacific Fund	USD	-	737.523	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	(1.631)	502	3.660	(2.022)	1.622
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	880	-	3.264	(873)	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	-	-	(414.225)	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	50.991	40.264	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	(4.749)	18.357	(42.281)	43.639	(38.789)

## 19. Reclamaciones por retención discriminatoria de impuestos en origen en el marco de la Unión Europea

Normalmente, los fondos de inversión están sometidos a la retención de impuestos locales en origen al recibir pagos transfronterizos de dividendos de toda Europa. Sin embargo, existen sentencias del Tribunal de Justicia de la Unión Europea y el Tribunal de la Asociación Europea de Libre Comercio que apoyan una reclamación por discriminación fiscal cuando países de la UE o el Espacio Económico Europeo ("EEE") imponen dichas retenciones a pagos transfronterizos a tipos superiores a los de las retenciones aplicadas a dividendos pagados en situaciones similares a inversores residentes.

Por tanto, el Consejo de la Sociedad ha autorizado que se interpongan reclamaciones de protección basadas en el principio comunitario de libre circulación de capitales dentro de la UE y el EEE contra aquellos Estados miembros de la UE o del EEE que puedan haber aplicado de forma ilegal la retención de impuestos en origen al pago de dividendos a la Sociedad. La decisión del Consejo se ha adoptado exclusivamente para proteger el interés de los inversores de la Sociedad.

La naturaleza de estas reclamaciones es compleja y está sujeta a la ley de prescripción local y a los requisitos procesales correspondientes a cada jurisdicción. Consecuentemente, dichas reclamaciones pueden verse sometidas a un prolongado litigio y, actualmente, no existe la certeza de que todas las reclamaciones proteccionistas tengan finalmente éxito ni de qué parte puede recuperarse de los impuestos retenidos en cada una de las jurisdicciones. Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, no se recibieron reclamaciones. Las reclamaciones por retención en origen a cobrar se incluyen en la partida "Dividendos e intereses a cobrar" del Estado del patrimonio neto.

## 20. Estado de variaciones de las inversiones

En el domicilio social de la Sociedad o en cualquiera de las sociedades registradas como Distribuidoras de la Sociedad se puede obtener, sin cargo alguno, una lista de cada subfondo, donde se especifican, por cada inversión, las compras y ventas totales realizadas durante el ejercicio analizado. Es posible recibir información sobre la cartera de inversión completa de los subfondos en los que usted invierte en cualquier momento del ejercicio. Esta información está disponible a petición de los interesados, a través del Representante de Fidelity habitual.

## 21. Tipos de cambio

Los tipos de cambio para el USD a 30 de abril de 2024 se indican a continuación: Para la divisa renminbi chino, téngase en cuenta que se aplica el tipo internacional. RMB es una forma coloquial de llamar al renminbi chino, que también se conoce internacionalmente como yuan chino (CNY). Aunque con el CNY se realizan operaciones tanto en la China continental como en las regiones administrativas especiales (sobre todo, en Hong Kong), y el extranjero, se trata de la misma moneda, aunque actualmente cotiza a tipos distintos. Al tipo extraterritorial para la cotización del CNY se le suele denominar "CNH". El tipo CNH se utilizará para calcular el valor de las Acciones de un fondo, así como con fines de cobertura y deberá considerarse como la divisa base del China RMB Bond Fund en todo el informe.



Divisa	Tipo de cambio	Divisa	Tipo de cambio
Dólar australiano (AUD)	1,540951	Naira nigeriano (NGN)	1.365
Real brasileño (BRL)	5,1777	Corona noruega (NOK)	11,08335
Dólar canadiense (CAD)	1,37465	Nuevo sol peruano (PEN)	3,75335
Peso chileno (CLP)	955,525	Peso filipino (PHP)	57,7685
Renminbi chino (CNY)	7,253	Esloti polaco (PLN)	4,05005
Peso colombiano (COP)	3.902,74	Libra esterlina (GBP)	0,799137
Corona checa (CZK)	23,53455	Rial catari (QAR)	3,641
Corona danesa (DKK)	6,9804	Nuevo leu rumano (RON)	4,6577
Peso dominicano (DOP)	58,5	Rublo ruso (RUB)	93,55
Libra egipcia (EGP)	47,85	Rial saudí (SAR)	3,7506
Euro (EUR)	0,935935	Dinar serbio (RSD)	109,59
Cedi ghanés (GHS)	13,66	Dólar singapurense (SGD)	1,3637
Dólar hongkonés (HKD)	7,82105	Rand sudafricano (ZAR)	18,81125
Forinto húngaro (HUF)	365,78695	Rupia esrilanquesa (LKR)	297,5
Rupia india (INR)	83,43625	Corona sueca (SEK)	10,98835
Rupia indonesia (IDR)	16.260	Franco suizo (CHF)	0,91735
Séquel israelí (ILS)	3,73415	Nuevo dólar taiwanés (TWD)	32,562
Yen japonés (JPY)	157,535	Bat tailandés (THB)	37,06
Won surcoreano (KRW)	1.382,1	Lira turca (TRY)	32,39
Dinar kuwaití (KWD)	0,3082	Dirham emiratí (AED)	3,6729
Ringit malasio (MYR)	4,7725	Peso uruguayo (UYU)	38,32
Peso mexicano (MXN)	17,0695	Dong vietnamita (VND)	25.345
Dólar neozelandés (NZD)	1,691904		

## 22. Acontecimientos posteriores

Después del ejercicio finalizado a 30 de abril de 2024, se lanzaron las siguientes clases de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de lanzamiento
Absolute Return Global Equity Fund	Acciones A-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12/06/2024
	Acciones I-PF-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	12/06/2024
Absolute Return Multi Strategy Fund	Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	22/05/2024
	Acciones X-ACC (EUR) (cubiertas EUR/USD)	22/05/2024
	Acciones W-ACC (GBP) (cubiertas)	22/05/2024
	Acciones E-ACC (EUR)	08/05/2024
	Acciones I-ACC (EUR)	08/05/2024
	Acciones Y-ACC (EUR)	08/05/2024
	Acciones B1-ACC (EUR)	22/05/2024
	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Acciones B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Acciones A-ACC (EUR)	08/05/2024
	Acciones E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Acciones I-ACC (EUR)	22/05/2024
	Acciones I-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
Acciones I-ACC (EUR)	26/06/2024	
Sustainable Global Dividend Plus Fund	Acciones B-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	26/06/2024
	Acciones A-MCDIST (G) (USD) (cubiertas)	26/06/2024
	Acciones E-QINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Acciones A-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Acciones B1-QINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Acciones E-MINCOME (G) (EUR)	08/05/2024
	Acciones B1-MINCOME (G) (EUR)	22/05/2024
	Acciones I-ACC (USD)	08/05/2024
	Acciones B-MCDIST (G) (JPY) (cubiertas)	26/06/2024
	US Dollar Bond Fund	

Después del ejercicio finalizado a 30 de abril de 2024, se cerró el siguiente subfondo:

Nombre del subfondo	Fecha de cierre
Multi Asset Target Income 2024 Fund	22/05/2024

Después del ejercicio finalizado a 30 de abril de 2024, se cerraron las siguientes clases de Acciones:

Nombre del subfondo	Clase de Acciones	Fecha de cierre
Global Bond Fund	Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	06/06/2024
	Acciones X-QDIST (G) (AUD) (cubiertas AUD/USD)	06/06/2024
Global Short Duration Income Fund	Acciones A-ACC (EUR)	22/05/2024
Multi Asset Target Income 2024 Fund	Acciones A-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024
	Acciones Y-CDIST (G) (EUR)	22/05/2024

El 17 de julio de 2024, se abonó una distribución de capital a los inversores en las clases de acciones side pocket ("SP") del Emerging Europe, Middle East and Africa Fund. Si desea más información, consulte el anuncio publicado el 10 de julio de 2024, disponible en <https://www.fidelity.lu/funds/fund-updates>.

A los Accionistas de  
Fidelity Funds  
2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxemburgo

## INFORME DEL REVISOR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

### Dictamen

Hemos auditado los estados financieros de Fidelity Funds (la "Sociedad") y de cada uno de sus subfondos, integrados por el Estado del patrimonio neto y la Lista de inversiones a 30 de abril de 2024 y el Estado de operaciones y variaciones del patrimonio neto relativo al ejercicio finalizado en dicha fecha, y las notas a los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se adjuntan ofrecen una imagen fiel y justa de la situación financiera de la Sociedad y de cada uno de sus subfondos a 30 de abril de 2024, así como de los resultados de sus operaciones y variaciones en su patrimonio neto durante el ejercicio finalizado en la citada fecha, todo ello de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relativos a la elaboración y presentación de los estados financieros.

### Fundamentos del dictamen

Hemos realizado la auditoría de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 sobre el ejercicio de la profesión de auditor (Ley de 23 de julio de 2016) y las Normas Internacionales de Auditoría (NIA), según han sido adoptadas para Luxemburgo por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nuestras responsabilidades en el marco de esta Ley y estas Normas se describen con más detalle en el apartado "Responsabilidad del réviseur d'entreprises agréé en la auditoría de los Estados Financieros" de nuestro informe. Además, somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad, que incluye las Normas Internacionales de Independencia, del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA)) (Código IESBA), tal y como lo ha adoptado la CSSF para Luxemburgo, junto con los requisitos éticos pertinentes para nuestra auditoría de los estados financieros, y hemos cumplido todas las demás responsabilidades éticas que exigen dichos requisitos éticos. Creemos que las evidencias de auditoría que hemos obtenido son suficientes y adecuadas para proporcionar un fundamento a nuestro dictamen.

### Otra información

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable del resto de información. El resto de información comprende la información que contiene el informe anual, pero no los estados financieros ni nuestro informe del réviseur d'entreprises agréé sobre los mismos.

Nuestro dictamen sobre los estados financieros no cubre el resto de información y no expresamos ningún tipo de conclusión sobre la exactitud de la misma.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros, asumimos la responsabilidad de leer el resto de la información y, al hacerlo, sopesar si dicha información presenta discrepancias relevantes con los estados financieros o los conocimientos que hemos adquirido en la auditoría, o si parece ser sustancialmente inexacta por otro motivo. Si, con arreglo al trabajo que hemos realizado, llegamos a la conclusión de que existen errores sustanciales en el resto de información, debemos informar de ello. No tenemos que informar de ninguna cuestión en este sentido.

## Responsabilidades del Consejo de Administración de la Sociedad sobre los estados financieros

El Consejo de Administración de la Sociedad es responsable de la elaboración y presentación justa de los estados financieros de conformidad con los requisitos legales y reglamentarios luxemburgueses relacionados con la elaboración y presentación de los mismos y el control interno que el Consejo de Administración de la Sociedad estime necesario para permitir la elaboración de estados financieros libres de inexactitudes significativas, debidas a fraude o error.

Al elaborar los estados financieros, el Consejo de Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar su actividad con arreglo al principio de empresa en funcionamiento, informando, en su caso, de las cuestiones relativas a este principio contable, y de utilizarlo salvo que el Consejo de Administración de la Sociedad desee liquidar la Sociedad o cesar su actividad, o no tenga más alternativa que hacerlo.

## Responsabilidad del "réviseur d'entreprises agréé" en la auditoría de los Estados Financieros

Los objetivos de nuestra auditoría consisten en obtener una seguridad razonable sobre si los estados financieros en su conjunto están libres de inexactitudes significativas debidas a fraude o error y en presentar un informe del réviseur d'entreprises agréé que incluya nuestro dictamen. La seguridad razonable supone un nivel elevado de seguridad, pero no garantiza que la auditoría efectuada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas por la CSSF para Luxemburgo detecte inexactitudes significativas siempre que las haya. Las inexactitudes pueden derivarse de fraude o error y se consideran significativas si es razonable esperar que por sí solas o en conjunto influyan en las decisiones económicas que tomen quienes hagan uso de los presentes estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con la Ley de 23 de julio de 2016 y las NIA adoptadas por la CSSF para Luxemburgo, ejercemos un juicio y mantenemos un escepticismo profesionales a lo largo de toda la auditoría. Además:

- Identificamos y evaluamos el riesgo de que existan inexactitudes significativas en los estados financieros, ya se deban a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría que respondan a este riesgo y obtenemos evidencias de auditoría suficientes y adecuadas para fundamentar nuestro dictamen. El riesgo de no detectar inexactitudes significativas derivadas del fraude es mayor que el que existe con las derivadas de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionadas, declaraciones falsas o elusión de controles internos.
- Nos familiarizamos con los controles internos pertinentes para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría adecuados a las circunstancias, pero no con el fin de expresar una opinión sobre la eficacia de los controles internos de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la información relativa a las mismas aportada por el Consejo de Administración de la Sociedad.
- Sacamos una conclusión sobre la adecuación del uso del principio de empresa en funcionamiento por parte del Consejo de Administración de la Sociedad y, con arreglo a las evidencias de auditoría obtenidas, sobre si existe la incertidumbre significativa sobre la capacidad de la Sociedad de continuar siendo una empresa en funcionamiento en relación con acontecimientos o situaciones que puedan arrojar dudas sustanciales en este sentido. Si llegamos a la conclusión de que dicha incertidumbre significativa existe, estamos obligados a llamar la atención sobre la información correspondiente de los estados financieros en nuestro informe del réviseur d'entreprises agréé o, si dicha información es inadecuada, a modificar nuestro dictamen. Nuestras conclusiones están basadas en las evidencias de auditoría obtenidas hasta la fecha de nuestro informe. Sin embargo, es posible que acontecimientos o situaciones futuras provoquen que la Sociedad no siga siendo una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación, estructura y contenido de los estados financieros en general, incluyendo la información presentada, y si los estados financieros reflejan las operaciones y acontecimientos subyacentes de forma justa.

Nos comunicamos con los encargados de la gobernanza del Fondo en relación, entre otros asuntos, con el ámbito y plazo previstos de la auditoría y las averiguaciones significativas realizadas durante la misma, incluidas las deficiencias sustanciales en los controles internos que identifiquemos.

Por Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Laurent Fedrigo, Réviseur d'entreprises agréé Socio

Luxemburgo, 30 de julio de 2024

### Exposición al riesgo de mercados mundiales

El Consejo de Administración de la Sociedad ha decidido adoptar el enfoque de compromiso para determinar la exposición al riesgo de los mercados mundiales para la Sociedad, exceptuando los subfondos indicados a continuación:

La información de exposición al riesgo de mercados mundiales para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024 es la siguiente:

Subfondo	Método de cálculo del riesgo mundial	Modelo de VeR	Cartera de referencia	Límite de VeR	Menor utilización del límite de VeR	Mayor utilización del límite de VeR	Utilización media del límite de VeR	Nivel medio de apalancamiento alcanzado durante el ejercicio
Strategic European Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	100% MSCI Europe Index	150%	33,05%	48,35%	40,53%	57,33%
Global Multi Asset Defensive Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	8%	30,17%	53,56%	37,34%	255,36%
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	10%	35,02%	65,03%	52,72%	308,39%
Emerging Market Total Return Debt Fund	VeR relativo	Simulación de Monte Carlo	Compuesta en un 50% por JP Morgan GBI-EM Global Diversified Composite, en un 25% por JP Morgan CEMBI Broad Diversified y en un 25% por JP Morgan EMBI Global	150%	64,03%	91,61%	75,65%	149,87%
Flexible Bond Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	10%	26,43%	48,64%	35,85%	302,90%
Structured Credit Income Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	20%	1,89%	6,18%	3,97%	29,77%
Sustainable Strategic Bond Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	10%	20,35%	37,96%	27,83%	208,62%
Multi Asset Target Income 2024 Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	8%	3,96%	51,90%	22,18%	163,53%
Absolute Return Global Equity Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	9,5%	33,06%	54,03%	46,31%	212,61%
Absolute Return Global Fixed Income Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	10%	16,26%	30,23%	23,77%	285,36%
Absolute Return Multi Strategy Fund	VeR absoluto	Simulación de Monte Carlo	N/A	20%	3,56%	11,49%	6,88%	252,32%

Para el subfondo anteriormente indicado, la exposición mundial se calcula y supervisa de forma diaria utilizando el método de cálculo de Valor en Riesgo (VeR). Simulación de Monte Carlo: 5.000 simulaciones, 99% de fiabilidad, periodo de retención de 20 días.

### Reglamento de la UE sobre operaciones de financiación de valores

El Reglamento sobre transparencia de las operaciones de financiación de valores, que entró en vigor el 13 de enero de 2017, exige una mayor transparencia con respecto al uso de operaciones de financiación de valores.

La Sociedad puede utilizar swaps de rendimiento total u otros instrumentos financieros derivados de características similares para lograr su objetivo de inversión.

La Sociedad utilizó contratos por diferencias (CFD), swaps de rendimiento total (TRS) y préstamos de valores para el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024.

Las 10 mayores contrapartes se indican en la nota 6 para el préstamo de valores, en la nota 15 para los TRS y en la nota 18 para los CFD.

A 30 de abril de 2024, únicamente se recibieron garantías por parte de los emisores de garantías (administraciones públicas e instituciones internacionales) para el préstamo de valores según se indica en la nota 6.

### Activos afectados por operaciones de financiación de valores a 30 de abril de 2024

Los activos afectados, expresados en su valor absoluto como proporción del patrimonio neto, por categoría de operaciones de financiación de valores a 30 de abril de 2024 ascendían a:

Los activos afectados por el préstamo de valores se indican en la nota 6.

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	% PN	Swaps de rendimiento total	% PN
Absolute Return Global Equity Fund	USD	13.385.641	4,46	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	-	-	743.556	2,27
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	795.588	1,15	79.021	0,12
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	13.113	0,02	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	26.144	0,00	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	413.583	0,10	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	4.064	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	5.055	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	25.058	0,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	31.442	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	25.363	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	21.651	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	17.201	0,01	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Contratos por diferencias	% PN	Swaps de rendimiento total	% PN
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	9.082	0,01	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	5.779	0,01	-	-
Global Dividend Fund	USD	6.888.012	0,06	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	121.192	0,25	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	156.253	0,11	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	244.380	0,24	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	10.612.658	0,20	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	422.760	0,31	-	-
Pacific Fund	USD	737.523	0,09	-	-
Strategic European Fund	EUR	48.729	1,13	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	5.017	0,08	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	414.225	0,11	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	91.255	0,11	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	335.879	0,38	-	-

### Diez mayores emisores de garantías

A 30 de abril de 2024, el valor total, en la divisa base, de las garantías recibidas por parte de los diez mayores emisores de garantías (administraciones públicas e instituciones internacionales) para el préstamo de valores es el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	1	Japón	253.619
		2	Estados Unidos	21.919
		3	Países Bajos	2.560
		4	Francia	156
Asia Pacific Dividend Fund	USD	1	Suiza	611.832
		2	Japón	295.256
		3	Países Bajos	277.903
		4	Estados Unidos	259.713
		5	Francia	16.960
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	Japón	70.063
		2	Francia	51.047
		3	Estados Unidos	30.993
		4	Alemania	26.484
		5	Países Bajos	25.658
		6	Suiza	19.533
		7	Reino Unido	17.773
Asian Bond Fund	USD	1	Japón	5.497.632
		2	Francia	4.584.631
		3	Alemania	2.531.750
		4	Países Bajos	1.245.434
		5	Reino Unido	734.663
		6	Estados Unidos	8.971
Asian Smaller Companies Fund	USD	1	Estados Unidos	3.089.055
		2	Reino Unido	2.746.246
		3	Japón	894.317
		4	Francia	508.038
		5	Países Bajos	471.073
		6	Alemania	97.761
Australian Diversified Equity Fund	AUD	1	Reino Unido	5.577.938
China Consumer Fund	USD	1	Estados Unidos	10.574.426
		2	Países Bajos	4.853.978
		3	Japón	2.868.995
		4	Francia	2.016.131
		5	Reino Unido	1.537.547
		6	Alemania	1.381.943
China Focus Fund	USD	1	Reino Unido	3.837.321
		2	Estados Unidos	3.477.765
China Innovation Fund	USD	3	Francia	571.890
		1	Estados Unidos	845.326
		2	Países Bajos	376.216
		3	Alemania	241.921
		4	Francia	231.413
		5	Japón	182.611
Emerging Asia Fund	USD	6	Reino Unido	90.743
		1	Reino Unido	3.452.389
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	1	Suiza	82.423
		2	Japón	14.504
Emerging Market Debt Fund	USD	1	Francia	1.972.469
		2	Alemania	993.416
		3	Países Bajos	825.826
		4	Reino Unido	451.470
		5	Suiza	451.421
		6	Suecia	446.156
		7	Japón	5.058
Euro 50 Index Fund	EUR	1	Estados Unidos	5.932.745
		2	Reino Unido	4.274.009
		3	Francia	3.473.995
		4	Japón	1.998.871
		5	Alemania	12.674
European Dividend Fund	EUR	1	Alemania	1.060.502

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
European Dynamic Growth Fund	EUR	2	Francia	514.949
		3	Países Bajos	463.302
		1	Países Bajos	15.639.498
		2	Estados Unidos	14.615.819
		3	Japón	11.057.162
European Growth Fund	EUR	4	Suiza	2.842.563
		5	Francia	954.480
		1	Países Bajos	26.436.694
		2	Estados Unidos	24.706.288
		3	Japón	17.845.247
European High Yield Fund	EUR	4	Francia	1.613.433
		1	Francia	13.606.301
		2	Alemania	6.924.873
		3	Reino Unido	5.586.334
		4	Países Bajos	3.066.973
European Larger Companies Fund	EUR	5	Japón	356.093
		6	Estados Unidos	68.535
		1	Países Bajos	752.688
		2	Estados Unidos	703.421
		3	Japón	508.078
European Multi Asset Income Fund	EUR	4	Francia	45.937
		1	Francia	834.262
		2	Alemania	616.663
		3	Países Bajos	297.491
		4	Reino Unido	231.920
European Smaller Companies Fund	EUR	5	Japón	125.751
		6	Estados Unidos	38.321
		7	Suiza	4.934
		8	Suecia	4.876
		1	Estados Unidos	9.240.399
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	2	Francia	2.297.439
		3	Reino Unido	2.109.583
		4	Suiza	1.661.950
		5	Países Bajos	1.308.387
		6	Japón	643.224
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	7	Alemania	107.329
		1	Estados Unidos	13.792
		2	Países Bajos	11.614
		3	Japón	6.936
		4	Alemania	5.418
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	5	Francia	4.607
		6	Reino Unido	893
		7	Suiza	768
		1	Francia	193.403
		2	Alemania	175.646
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	3	Países Bajos	93.697
		4	Estados Unidos	66.877
		5	Japón	58.886
		6	Reino Unido	29.628
		7	Suiza	909
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	1	Alemania	545.579
		2	Países Bajos	471.748
		3	Estados Unidos	448.028
		4	Francia	381.927
		5	Japón	317.319
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	6	Reino Unido	48.420
		7	Suiza	5.724
		1	Alemania	554.411
		2	Países Bajos	528.480
		3	Estados Unidos	519.661
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	4	Japón	358.036
		5	Francia	326.051
		6	Reino Unido	36.671
		7	Suiza	6.623
		1	Alemania	447.791
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	2	Países Bajos	426.848
		3	Estados Unidos	419.727
		4	Japón	289.183
		5	Francia	263.348
		6	Reino Unido	29.619
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	7	Suiza	5.349
		1	Alemania	381.912
		2	Países Bajos	364.050
		3	Estados Unidos	357.977
		4	Japón	246.639
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	5	Francia	224.604
		6	Reino Unido	25.261
		7	Suiza	4.562
		1	Alemania	303.627
		2	Países Bajos	289.426
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	3	Estados Unidos	284.598
		4	Japón	196.082

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	5	Francia	178.564
		6	Reino Unido	20.083
		7	Suiza	3.627
		1	Alemania	160.648
		2	Países Bajos	153.135
		3	Estados Unidos	150.580
		4	Japón	103.746
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	5	Francia	94.478
		6	Reino Unido	10.626
		7	Suiza	1.919
		1	Alemania	102.689
		2	Países Bajos	97.886
		3	Estados Unidos	96.253
		4	Japón	66.316
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	5	Francia	60.392
		6	Reino Unido	6.792
		7	Suiza	1.227
		1	Estados Unidos	25.561
		2	Países Bajos	9.803
		3	Alemania	9.539
		4	Francia	8.279
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	5	Japón	6.555
		6	Reino Unido	5.176
		7	Suiza	363
		1	Estados Unidos	16.489
		2	Países Bajos	6.327
		3	Alemania	6.157
		4	Francia	5.342
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	5	Japón	4.231
		6	Reino Unido	3.339
		7	Suiza	234
		1	Francia	231.347
		2	Alemania	162.739
		3	Países Bajos	42.794
		4	Reino Unido	39.064
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	5	Japón	21.126
		6	Estados Unidos	6.915
		7	Suiza	143
		1	Francia	510.529
		2	Alemania	496.511
		3	Reino Unido	279.615
		4	Estados Unidos	259.233
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	5	Países Bajos	151.086
		6	Japón	143.326
		7	Suiza	70.030
		8	Suecia	66.077
		1	Estados Unidos	402.764
		2	Países Bajos	154.665
		3	Alemania	150.515
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	4	Francia	130.539
		5	Japón	103.427
		6	Reino Unido	81.581
		7	Suiza	5.719
		1	Estados Unidos	405.701
		2	Países Bajos	155.827
		3	Alemania	151.647
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	4	Francia	131.506
		5	Japón	104.203
		6	Reino Unido	82.180
		7	Suiza	5.762
		1	Estados Unidos	211.694
		2	Países Bajos	81.408
		3	Alemania	79.218
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	4	Francia	68.657
		5	Japón	54.436
		6	Reino Unido	42.893
		7	Suiza	3.012
		1	Estados Unidos	168.337
		2	Países Bajos	64.718
		3	Alemania	62.965
Flexible Bond Fund	GBP	4	Francia	54.582
		5	Japón	43.275
		6	Reino Unido	34.107
		7	Suiza	2.397
		1	Francia	244.657
		2	Reino Unido	232.526
		3	Alemania	90.585
Global Corporate Bond Fund	USD	4	Países Bajos	51.832
		5	Estados Unidos	3.230
		6	Japón	463
		1	Francia	393.815
		2	Alemania	197.546

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Global Dividend Fund	USD	3	Países Bajos	113.150
		4	Japón	1.010
		1	Reino Unido	15.412.296
		2	Francia	11.442.114
		3	Japón	9.153.490
Global Financial Services Fund	EUR	4	Alemania	58.039
		5	Estados Unidos	6.703
		1	Estados Unidos	9.845.185
		2	Francia	1.618.961
		3	Reino Unido	1.507.807
Global Focus Fund	USD	1	Alemania	1.465.756
		2	Francia	711.729
		3	Países Bajos	640.345
Global High Yield Fund	USD	1	Reino Unido	769.144
		2	Francia	408.820
		3	Alemania	369.678
		4	Japón	69.419
		5	Países Bajos	22.584
Global Income Fund	USD	1	Francia	1.119.027
		2	Alemania	562.314
		3	Países Bajos	385.694
		4	Reino Unido	111.826
		5	Suiza	111.814
		6	Suecia	110.510
		7	Japón	2.870
Global Industrials Fund	EUR	1	Estados Unidos	0
		2	Francia	0
		3	Reino Unido	0
Global Low Volatility Equity Fund	USD	1	Países Bajos	167.782
		2	Estados Unidos	156.800
		3	Japón	113.256
		4	Francia	10.240
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	1	Estados Unidos	30.314
		2	Francia	21.158
		3	Alemania	18.687
		4	Países Bajos	18.359
		5	Reino Unido	15.915
		6	Japón	13.689
		7	Suiza	13.043
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1	Estados Unidos	158.875
		2	Francia	79.717
		3	Alemania	46.541
		4	Países Bajos	44.597
		5	Reino Unido	42.155
		6	Japón	11.931
		7	Suiza	2.900
		8	Suecia	1.348
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	1	Estados Unidos	43.650
		2	Países Bajos	34.904
		3	Japón	23.958
		4	Francia	8.126
		5	Alemania	3.170
		6	Suiza	2.929
		7	Reino Unido	2.631
Global Multi Asset Income Fund	USD	1	Francia	5.325.378
		2	Alemania	2.941.191
		3	Japón	2.618.643
		4	Reino Unido	2.004.930
		5	Países Bajos	904.199
		6	Estados Unidos	118.520
		7	Suiza	13.525
		8	Suecia	13.367
Global Short Duration Income Fund	USD	1	Francia	571.511
		2	Alemania	286.682
		3	Países Bajos	164.205
		4	Reino Unido	158.598
		5	Japón	1.466
Global Technology Fund	EUR	1	Estados Unidos	11.754.884
		2	Países Bajos	7.466.153
		3	Alemania	5.457.078
		4	Francia	5.013.266
		5	Japón	1.670.522
		6	Reino Unido	1.474.588
Global Thematic Opportunities Fund	USD	7	Suiza	764.246
		1	Suiza	2.467.885
		2	Reino Unido	1.718.792
		3	Países Bajos	1.528.137
		4	Japón	1.415.639
		5	Francia	1.228.704
		6	Estados Unidos	600.705
Greater China Fund II	USD	7	Alemania	368.972
		1	Reino Unido	6.185.775



Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Greater China Fund	USD	1	Reino Unido	1.222.265
Iberia Fund	EUR	1	Países Bajos	5.876.393
		2	Francia	1.243.925
		3	Estados Unidos	551.477
		4	Japón	398.329
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	1	Países Bajos	3.924.154
		2	Estados Unidos	3.667.300
		3	Japón	2.648.875
		4	Francia	239.491
Institutional Global Focus Fund	USD	1	Alemania	300.613
		2	Francia	145.969
		3	Países Bajos	131.329
Italy Fund	EUR	1	Reino Unido	10.750.076
		2	Francia	7.980.874
		3	Japón	6.581.723
		4	Suiza	1.120.413
		5	Alemania	40.482
		6	Estados Unidos	4.676
Japan Growth Fund	JPY	1	Estados Unidos	123.369.460
		2	Francia	18.644.993
		3	Países Bajos	17.724.148
		4	Reino Unido	16.357.439
		5	Japón	11.964.121
Japan Value Fund	JPY	1	Estados Unidos	1.691.712.352
		2	Países Bajos	1.082.214.665
		3	Francia	511.110.518
		4	Reino Unido	252.687.633
		5	Japón	30.188.709
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	1	Francia	143.793
		2	Alemania	92.301
		3	Reino Unido	35.773
		4	Países Bajos	27.054
		5	Japón	12.397
		6	Estados Unidos	237
Nordic Fund	SEK	1	Alemania	20.019.578
		2	Francia	9.794.325
		3	Países Bajos	9.067.182
Pacific Fund	USD	1	Reino Unido	9.394.701
		2	Estados Unidos	2.072.713
		3	Países Bajos	2.036.146
		4	Francia	771.679
		5	Japón	305.589
		6	Alemania	287.672
Sustainable Asia Equity Fund	USD	1	Reino Unido	7.286.432
		2	Estados Unidos	3.208.910
		3	Países Bajos	615.821
		4	Francia	470.624
		5	Japón	415.690
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	1	Suiza	8.558.188
		2	Estados Unidos	2.950.152
		3	Japón	1.692.455
		4	Francia	509.518
		5	Reino Unido	412.290
		6	Países Bajos	321.157
		7	Alemania	102.927
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	1	Reino Unido	4.229.184
		2	Alemania	1.248.977
		3	Francia	606.467
		4	Países Bajos	545.641
Sustainable Demographics Fund	USD	1	Países Bajos	652.432
		2	Estados Unidos	609.727
		3	Japón	440.403
		4	Francia	39.818
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	1	Alemania	3.072.819
		2	Francia	2.092.045
		3	Países Bajos	1.341.091
		4	Reino Unido	810.147
		5	Japón	481.153
		6	Estados Unidos	352
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	1	Estados Unidos	9.331.639
		2	Francia	2.044.883
		3	Reino Unido	1.429.157
		4	Alemania	1.051.074
		5	Países Bajos	459.183
Sustainable Healthcare Fund	EUR	1	Reino Unido	11.867.630
		2	Suiza	10.629.319
		3	Japón	8.863.200
		4	Francia	8.841.549
		5	Estados Unidos	616.068
		6	Alemania	44.339
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	1	Estados Unidos	670.881.778
		2	Francia	150.493.193

Nombre del subfondo	Divisa	Clasif.	Nombre del emisor	Valor de mercado
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	3	Reino Unido	102.746.710
		4	Alemania	82.731.746
		5	Países Bajos	36.143.045
		1	Alemania	125.757
		2	Francia	125.531
		3	Reino Unido	76.811
		4	Japón	26.311
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	5	Suiza	24.639
		6	Suecia	24.352
		7	Países Bajos	14.144
		1	Reino Unido	2.056.303
		2	Francia	986.790
		3	Países Bajos	431.092
		4	Suiza	391.270
Sustainable Water & Waste Fund	USD	5	Suecia	386.706
		6	Alemania	364.389
		7	Estados Unidos	13.470
		8	Japón	1.843
		1	Países Bajos	7.359.394
		2	Suiza	2.169.598
		3	Francia	2.113.592
		4	Alemania	1.136.075
Switzerland Fund	CHF	5	Japón	407.019
		6	Estados Unidos	34.924
		1	Estados Unidos	6.878.920
		2	Suiza	4.750.182
		3	Alemania	4.198.202
		4	Francia	4.174.977
US High Yield Fund	USD	5	Reino Unido	2.410.980
		6	Países Bajos	1.831.837
		7	Japón	1.642.171
		1	Francia	19.653.661
		2	Alemania	13.888.078
		3	Reino Unido	3.341.338
		4	Países Bajos	3.341.114
World Fund	USD	5	Japón	2.269.043
		1	Reino Unido	22.291.214
		2	Francia	17.343.602
		3	Estados Unidos	15.667.697
		4	Japón	11.814.620
5	Alemania	74.913		

### Garantía recibida sobre derivados

La garantía secundaria, que consiste en efectivo, está en poder del Depositario y no se refleja en los estados financieros. A 30 de abril de 2024, se habían recibido garantías secundarias de las siguientes contrapartes:

Nombre del subfondo	Divisa	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Absolute Return Global Equity Fund	USD	-	-	-	211.629	-	2.664.607	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	-	-	-	16.323	-	109.616	10.000
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	176	-	-	-	-	-	10.050
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	100.000	-	-	-	20.000	90.000	-
Asian Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	-	979.981
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	-	-	9.958
China RMB Bond Fund	CNY	1.378.070	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	-	-	10.000	30.000	70.000
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	48.244	-	-	-	-	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	40.000	-	10.000	-	20.000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	-	-	-	-	-	10.000	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	64.766	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	149.746	-	-	-	140.386	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	12.998	-	-	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	-	96	32	-	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	20.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	140.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	180.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	150.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	130.000	-

Nombre del subfondo	Divisa	BNP	Bank of America	Barclays	CIBC	Citibank	Goldman Sachs	HSBC
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	100.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	60.000	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	-	-	-	-	-	40.000	-
Flexible Bond Fund	GBP	-	-	-	-	-	10.000	-
Global Corporate Bond Fund	USD	-	88.923	29.641	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	-	19	-	1.916	-	24.125	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	-	975	325	-	-	-	90.012
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	389	-	-	-	-	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	73.851	273.580	-	-	320.272	970.000	2.060.000
Global Short Duration Income Fund	USD	-	6.400	-	-	-	-	-
Pacific Fund	USD	-	-	-	-	-	-	720.000
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	-	-	-	-	-	-	32.054
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	-	-	-	-	-	10.000	-
UK Special Situations Fund	GBP	-	-	-	-	-	-	20.000

Nombre del subfondo	Divisa	JP Morgan	Morgan Stanley	Standard Chartered	State Street	UBS
Absolute Return Global Equity Fund	USD	9.620	952.332	-	-	500.215
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	18.079	-	-	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	2.209	28.455	-	-	22.484
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	44	30.206	206	412	62
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	-	-	-	-	30.000
Asian Smaller Companies Fund	USD	-	-	-	-	19.915
Asian Special Situations Fund	USD	40.000	25.000	-	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	-	-	340.000	-	-
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	12.061	56.284	56.284	112.569	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	340.000	10.000	80.000	-	-
Emerging Markets Fund	USD	45.000	-	-	-	-
Euro Bond Fund	EUR	-	806.158	-	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	-	333.083	-	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	-	1.656.561	-	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	455.847	40.815	9.059	18.117	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	10.000	2.598	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	-	22.642	-	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	-	14.666	-	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	10.000	-	-	-	-
Global Bond Fund	USD	328.320	-	-	-	-
Global Dividend Fund	USD	6.574.209	-	-	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	9.210	16.577	-	-	-
Global Income Fund	USD	148.192	-	-	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	766	8.897	-	-	4.529
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	1.906	4.203	-	-	23
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	2.261	21.501	454	908	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	2.917.451	606.495	73.377	146.754	240.000
Global Short Duration Income Fund	USD	179.205	-	-	-	-
Global Technology Fund	EUR	898.498	-	-	-	-
Strategic European Fund	EUR	-	-	-	-	2.945
Sustainable Asia Equity Fund	USD	40.000	-	-	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	265.000	20.000	-	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	10.000	-	-	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	43.383	1.161	-	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	20.000	-	-	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	80.000	40.000	-	-	-

### Análisis de las garantías recibidas por derivados a 30 de abril de 2024

La garantía secundaria, que consiste en efectivo, está en poder del Depositario y no se refleja en los estados financieros. La garantía no se ha vuelto a utilizar. No existen restricciones a la reutilización de la garantía. A 30 de abril de 2024, el análisis de las garantías recibidas era el siguiente:

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de garantía	Valor de mercado en la divisa del subfondo	Calidad de la garantía	Plazo de vencimiento de la garantía	Divisa de la garantía
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Efectivo	4.338.403	N/A	Inferior a 1 día	USD
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Efectivo	18.079	N/A	Inferior a 1 día	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Efectivo	181.549	N/A	Inferior a 1 día	USD
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Efectivo	7.538	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Efectivo	41.155	N/A	Inferior a 1 día	USD
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Efectivo	240.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Asian Bond Fund	USD	Efectivo	979.981	N/A	Inferior a 1 día	USD
Asian Smaller Companies Fund	USD	Efectivo	29.873	N/A	Inferior a 1 día	USD
Asian Special Situations Fund	USD	Efectivo	65.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
China RMB Bond Fund	CNY	Efectivo	1.378.070	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Market Debt Fund	USD	Efectivo	450.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Market Local Currency Debt Fund	USD	Efectivo	285.442	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Efectivo	500.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Emerging Markets Fund	USD	Efectivo	55.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Euro Bond Fund	EUR	Efectivo	806.158	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Efectivo	397.849	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Efectivo	1.946.693	N/A	Inferior a 1 día	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Efectivo	490.896	N/A	Inferior a 1 día	EUR
European Multi Asset Income Fund	EUR	Efectivo	45.941	N/A	Inferior a 1 día	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	128	N/A	Inferior a 1 día	USD
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	12.598	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	42.642	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	154.666	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	180.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	150.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	130.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	100.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	60.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Efectivo	40.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Flexible Bond Fund	GBP	Efectivo	20.000	N/A	Inferior a 1 día	GBP
Global Bond Fund	USD	Efectivo	328.320	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Corporate Bond Fund	USD	Efectivo	118.564	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Dividend Fund	USD	Efectivo	6.574.209	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Hybrids Bond Fund	USD	Efectivo	25.787	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Income Fund	USD	Efectivo	148.192	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Efectivo	427	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Efectivo	39.825	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Efectivo	4.203	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Efectivo	93.240	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Efectivo	1.629	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Efectivo	23.884	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Multi Asset Income Fund	USD	Efectivo	285.050	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Global Multi Asset Income Fund	USD	Efectivo	7.396.730	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Short Duration Income Fund	USD	Efectivo	185.606	N/A	Inferior a 1 día	USD
Global Technology Fund	EUR	Efectivo	898.498	N/A	Inferior a 1 día	USD
Pacific Fund	USD	Efectivo	720.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Strategic European Fund	EUR	Efectivo	2.945	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Efectivo	40.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Sustainable Demographics Fund	USD	Efectivo	285.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Efectivo	10.000	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Efectivo	76.597	N/A	Inferior a 1 día	EUR
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Efectivo	30.000	N/A	Inferior a 1 día	USD
UK Special Situations Fund	GBP	Efectivo	140.000	N/A	Inferior a 1 día	GBP

### Análisis de las operaciones de financiación de valores a 30 de abril de 2024

A 30 de abril de 2024 el análisis de las operaciones de financiación de valores es el siguiente:

El análisis de las operaciones de préstamo de valores figura en la nota 6.

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Valor de mercado	Plazo de vencimiento	País de la contraparte	Tipo de compens.
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contratos por diferencias	(404.681)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendimiento	(189.098)	Entre 1 y 3 meses	Reino Unido	Bilateral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendimiento	(221.240)	Entre 1 y 3 meses	Francia	Bilateral
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendimiento	(263.181)	Entre 3 meses y 1	Reino Unido	Bilateral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendimiento	(20.096)	Entre 1 y 3 meses	Reino Unido	Bilateral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contratos por diferencias	14.166	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendimiento	(23.512)	Entre 1 y 3 meses	Francia	Bilateral
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendimiento	(27.970)	Entre 3 meses y 1	Reino Unido	Bilateral
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratos por diferencias	12.991	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contratos por diferencias	(13.196)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contratos por diferencias	218.267	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	4.064	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(5.055)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(25.058)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(31.442)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(25.363)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(21.651)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Valor de mercado	Plazo de vencimiento	País de la contraparte	Tipo de compens.
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(17.201)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(9.082)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	(5.779)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Global Dividend Fund	USD	Contratos por diferencias	6.888.012	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contratos por diferencias	(3.666)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contratos por diferencias	156.207	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratos por diferencias	(75.042)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contratos por diferencias	2.532.688	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contratos por diferencias	256.390	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Pacific Fund	USD	Contratos por diferencias	737.523	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Strategic European Fund	EUR	Contratos por diferencias	2.127	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contratos por diferencias	3.271	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contratos por diferencias	(414.225)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contratos por diferencias	91.255	Operaciones	Reino Unido	Bilateral
UK Special Situations Fund	GBP	Contratos por diferencias	(23.821)	Operaciones	Reino Unido	Bilateral

### Garantías proporcionadas

Todas las garantías proporcionadas por la Sociedad se mantienen en cuentas de garantía segregadas.

### Rendimiento y costes de las operaciones de financiación de valores

La rentabilidad (ingresos por dividendos y pérdidas y ganancias materializadas y no materializadas, así como comisiones por préstamo de valores) y los costes de las operaciones de financiación de valores correspondientes al periodo finalizado el 30 de abril de 2024 son los siguientes:

(La tabla está dividida en dos):

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del subfondo	% de rendimiento total	Coste del subfondo	% del coste
ASEAN Fund	USD	Préstamo de valores	1.153	90,00	-	-
Absolute Return Asian Equity Fund	USD	Contratos por diferencias	27.068	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Contratos por diferencias	880.054	100,00	0	100,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Préstamo de valores	10.722	90,00	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Préstamo de valores	117	87,50	-	-
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Swaps de rendimiento total	(126.465)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Contratos por diferencias	(240.074)	100,00	0	100,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Préstamo de valores	1.721	90,00	-	-
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Swaps de rendimiento total	21.419	100,00	0	100,00
America Fund	USD	Préstamo de valores	107	90,00	-	-
American Growth Fund	USD	Préstamo de valores	9.666	90,00	-	-
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Préstamo de valores	15.370	90,00	-	-
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratos por diferencias	214.519	100,00	0	100,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Préstamo de valores	5.645	87,90	-	-
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Préstamo de valores	2.072	90,00	-	-
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Préstamo de valores	12.280	87,50	-	-
Asian Bond Fund	USD	Préstamo de valores	477.362	87,50	-	-
Asian High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	106.342	87,50	-	-
Asian Smaller Companies Fund	USD	Contratos por diferencias	(2.106.144)	100,00	0	100,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Préstamo de valores	66.169	90,00	-	-
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Préstamo de valores	37.878	90,00	-	-
China Consumer Fund	USD	Préstamo de valores	987.137	90,00	-	-
China Focus Fund	USD	Préstamo de valores	76.642	90,00	-	-
China High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	44.024	87,50	-	-
China Innovation Fund	USD	Préstamo de valores	28.286	90,00	-	-
China RMB Bond Fund	CNY	Préstamo de valores	21.957	87,50	-	-
Emerging Asia Fund	USD	Préstamo de valores	14.615	90,00	-	-
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Préstamo de valores	126.938	90,00	-	-
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Préstamo de valores	34.413	87,50	-	-
Emerging Market Debt Fund	USD	Préstamo de valores	133.635	87,50	-	-
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Préstamo de valores	10.314	87,50	-	-
Emerging Markets Fund	USD	Contratos por diferencias	1.632.943	100,00	0	100,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	128.870	90,00	-	-
Euro 50 Index Fund	EUR	Préstamo de valores	14.987	90,00	-	-
Euro Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	455	87,50	-	-
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	2.990	87,50	-	-
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	173.562	87,50	-	-
European Dividend Fund	EUR	Préstamo de valores	112.250	90,00	-	-
European Dynamic Growth Fund	EUR	Préstamo de valores	139.465	90,00	-	-
European Growth Fund	EUR	Préstamo de valores	975.871	90,00	-	-
European High Yield Fund	EUR	Préstamo de valores	973.082	87,50	-	-
European Larger Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	43.264	90,00	-	-
European Low Volatility Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	8	90,10	-	-
European Multi Asset Income Fund	EUR	Contratos por diferencias	1.245.391	100,00	0	100,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Préstamo de valores	82.191	88,20	-	-
European Smaller Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	380.421	90,00	-	-
FIRST All Country World Fund	USD	Préstamo de valores	20.951	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	13.846	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	3.634	89,90	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	236.208	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	11.748	89,60	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	1.177.417	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	45.443	89,90	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del subfondo	% de rendimiento total	Coste del subfondo	% del coste
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	1.364.600	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	47.912	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	1.103.357	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	38.784	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	933.304	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	32.716	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	730.206	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	25.199	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	378.404	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	12.792	90,00	-	-
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Contratos por diferencias	233.180	100,00	0	100,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	7.698	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Contratos por diferencias	27.282	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Préstamo de valores	4.204	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Contratos por diferencias	16.933	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Préstamo de valores	2.445	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Contratos por diferencias	51.850	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Préstamo de valores	9.508	89,10	-	-
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Contratos por diferencias	346.347	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Préstamo de valores	64.054	89,70	-	-
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Contratos por diferencias	448.784	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Préstamo de valores	75.584	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Contratos por diferencias	467.436	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Préstamo de valores	77.119	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Contratos por diferencias	245.880	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Préstamo de valores	39.801	90,00	-	-
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Contratos por diferencias	193.992	100,00	0	100,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Préstamo de valores	31.078	90,00	-	-
Flexible Bond Fund	GBP	Préstamo de valores	21.344	87,50	-	-
Germany Fund	EUR	Préstamo de valores	32.661	90,00	-	-
Global Bond Fund	USD	Préstamo de valores	2.223	87,50	-	-
Global Corporate Bond Fund	USD	Préstamo de valores	13.856	87,50	-	-
Global Dividend Fund	USD	Contratos por diferencias	13.232.740	100,00	0	100,00
Global Dividend Fund	USD	Préstamo de valores	1.403.365	90,00	-	-
Global Equity Income Fund	USD	Préstamo de valores	16.494	90,00	-	-
Global Financial Services Fund	EUR	Contratos por diferencias	61.823	100,00	0	100,00
Global Financial Services Fund	EUR	Préstamo de valores	118.587	90,00	-	-
Global Focus Fund	USD	Préstamo de valores	155.713	90,00	-	-
Global High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	77.589	87,50	-	-
Global Hybrids Bond Fund	USD	Préstamo de valores	885	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Préstamo de valores	56.002	87,50	-	-
Global Income Fund	USD	Swaps de rendimiento	27.173	100,00	0	100,00
Global Industrials Fund	EUR	Préstamo de valores	116.799	90,00	-	-
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Préstamo de valores	549	90,00	-	-
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Contratos por diferencias	408.871	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Préstamo de valores	971	88,50	-	-
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Contratos por diferencias	358.570	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Préstamo de valores	27.016	89,80	-	-
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Contratos por diferencias	1.687.143	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Préstamo de valores	6.745	89,90	-	-
Global Multi Asset Income Fund	USD	Contratos por diferencias	30.127.211	100,00	0	100,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Préstamo de valores	407.996	88,50	-	-
Global Short Duration Income Fund	USD	Préstamo de valores	120.738	87,50	-	-
Global Technology Fund	EUR	Contratos por diferencias	4.670.535	100,00	0	100,00
Global Technology Fund	EUR	Préstamo de valores	815.106	90,00	-	-
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Contratos por diferencias	(7.246.031)	100,00	0	100,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Préstamo de valores	49.199	90,00	-	-
Greater China Fund	USD	Préstamo de valores	7.983	90,00	-	-
Greater China Fund II	USD	Préstamo de valores	7.157	90,00	-	-
Iberia Fund	EUR	Préstamo de valores	30.733	90,00	-	-
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Contratos por diferencias	83.847	100,00	0	100,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Préstamo de valores	6.756	90,00	-	-
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	142.582	90,00	-	-
Institutional Global Focus Fund	USD	Préstamo de valores	30.812	90,00	-	-
Institutional Global Sector Fund	EUR	Contratos por diferencias	(7.139)	100,00	0	100,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Préstamo de valores	6.994	90,00	-	-
Italy Fund	EUR	Préstamo de valores	51.011	90,00	-	-
Japan Growth Fund	JPY	Préstamo de valores	7.540.512	90,00	-	-
Japan Value Fund	JPY	Préstamo de valores	40.921.056	90,00	-	-
Latin America Fund	USD	Contratos por diferencias	536.327	100,00	0	100,00
Latin America Fund	USD	Préstamo de valores	628	90,00	-	-
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Contratos por diferencias	1.331.366	100,00	0	100,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Préstamo de valores	5.836	87,50	-	-
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Contratos por diferencias	165.631	100,00	0	100,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Préstamo de valores	141	87,50	-	-
Nordic Fund	SEK	Préstamo de valores	3.473.398	90,00	-	-
Pacific Fund	USD	Contratos por diferencias	(2.287.097)	100,00	0	100,00
Pacific Fund	USD	Préstamo de valores	525.399	90,00	-	-
Strategic European Fund	EUR	Contratos por diferencias	(3.267)	100,00	0	100,00
Sustainable All China Equity Fund	USD	Préstamo de valores	61	90,10	-	-
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Contratos por diferencias	1.130.645	100,00	0	100,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Préstamo de valores	101.281	90,00	-	-
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Préstamo de valores	102.300	90,00	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del subfondo	% de rendimiento total	Coste del subfondo	% del coste
Sustainable Asian Bond Fund	USD	Préstamo de valores	316	87,50	-	-
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Préstamo de valores	15.363	87,50	-	-
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Préstamo de valores	119.291	90,00	-	-
Sustainable Demographics Fund	USD	Préstamo de valores	16.462	90,00	-	-
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Préstamo de valores	60.695	90,00	-	-
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Contratos por diferencias	10.011	100,00	0	100,00
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Préstamo de valores	2	89,70	-	-
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	54.072	90,00	-	-
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Contratos por diferencias	(52.886)	100,00	0	100,00
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Préstamo de valores	302	90,00	-	-
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	26.069	90,00	-	-
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	11.850	90,00	-	-
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Contratos por diferencias	(51.476)	100,00	0	100,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Préstamo de valores	15.258	90,00	-	-
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Préstamo de valores	73.016	90,00	-	-
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Préstamo de valores	113.685	90,00	-	-
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Préstamo de valores	10.731.829	90,00	-	-
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Contratos por diferencias	809.461	100,00	0	100,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Préstamo de valores	13.252	89,30	-	-
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Préstamo de valores	82.802	87,50	-	-
Sustainable US High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	303	87,50	-	-
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Préstamo de valores	14.057	90,00	-	-
Switzerland Fund	CHF	Préstamo de valores	134.342	90,00	-	-
UK Special Situations Fund	GBP	Contratos por diferencias	1.549.532	100,00	0	100,00
UK Special Situations Fund	GBP	Préstamo de valores	3.339	90,00	-	-
US Dollar Bond Fund	USD	Préstamo de valores	9.584	87,50	-	-
US High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	712.032	87,50	-	-
World Fund	USD	Préstamo de valores	560.119	90,00	-	-

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del tercero	% de rendimiento total	Rendimiento del Gestor de Inversiones	% de rendimiento total
ASEAN Fund	USD	Préstamo de valores	128	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Equity Fund	USD	Préstamo de valores	1.191	10,00	0	0,00
Absolute Return Global Fixed Income Fund	USD	Préstamo de valores	17	12,50	0	0,00
Absolute Return Multi Strategy Fund	USD	Préstamo de valores	192	10,00	0	0,00
America Fund	USD	Préstamo de valores	12	10,00	0	0,00
American Growth Fund	USD	Préstamo de valores	1.074	10,00	0	0,00
Asia Pacific Dividend Fund	USD	Préstamo de valores	1.708	10,00	0	0,00
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Préstamo de valores	780	12,10	0	0,00
Asia Pacific Opportunities Fund	USD	Préstamo de valores	230	10,00	0	0,00
Asia Pacific Strategic Income Fund	USD	Préstamo de valores	1.754	12,50	0	0,00
Asian Bond Fund	USD	Préstamo de valores	68.195	12,50	0	0,00
Asian High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	15.190	12,50	0	0,00
Asian Smaller Companies Fund	USD	Préstamo de valores	7.351	10,00	0	0,00
Australian Diversified Equity Fund	AUD	Préstamo de valores	4.207	10,00	0	0,00
China Consumer Fund	USD	Préstamo de valores	109.679	10,00	0	0,00
China Focus Fund	USD	Préstamo de valores	8.515	10,00	0	0,00
China High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	6.289	12,50	0	0,00
China Innovation Fund	USD	Préstamo de valores	3.142	10,00	0	0,00
China RMB Bond Fund	CNY	Préstamo de valores	3.136	12,50	0	0,00
Emerging Asia Fund	USD	Préstamo de valores	1.624	10,00	0	0,00
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	USD	Préstamo de valores	14.103	10,00	0	0,00
Emerging Market Corporate Debt Fund	USD	Préstamo de valores	4.916	12,50	0	0,00
Emerging Market Debt Fund	USD	Préstamo de valores	19.091	12,50	0	0,00
Emerging Market Total Return Debt Fund	USD	Préstamo de valores	1.473	12,50	0	0,00
Emerging Markets Fund	USD	Préstamo de valores	14.319	10,00	0	0,00
Euro 50 Index Fund	EUR	Préstamo de valores	1.665	10,00	0	0,00
Euro Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	65	12,50	0	0,00
Euro Corporate Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	427	12,50	0	0,00
Euro Short Term Bond Fund	EUR	Préstamo de valores	24.794	12,50	0	0,00
European Dividend Fund	EUR	Préstamo de valores	12.472	10,00	0	0,00
European Dynamic Growth Fund	EUR	Préstamo de valores	15.496	10,00	0	0,00
European Growth Fund	EUR	Préstamo de valores	108.430	10,00	0	0,00
European High Yield Fund	EUR	Préstamo de valores	139.012	12,50	0	0,00
European Larger Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	4.807	10,00	0	0,00
European Low Volatility Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	1	10,00	0	0,00
European Multi Asset Income Fund	EUR	Préstamo de valores	11.027	11,80	0	0,00
European Smaller Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	42.265	10,00	0	0,00
FIRST All Country World Fund	USD	Préstamo de valores	2.328	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	407	10,10	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	1.371	10,40	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	5.086	10,10	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	5.324	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	4.309	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	3.635	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	2.800	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	1.421	10,00	0	0,00
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	EUR	Préstamo de valores	855	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2055 Fund	EUR	Préstamo de valores	467	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2060 Fund	EUR	Préstamo de valores	272	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2025 Fund	EUR	Préstamo de valores	1.158	10,90	0	0,00
Fidelity Target™ 2030 Fund	EUR	Préstamo de valores	7.384	10,30	0	0,00

Nombre del subfondo	Divisa	Tipo de activo	Rendimiento del tercero	% de rendimiento total	Rendimiento del Gestor de Inversiones	% de rendimiento total
Fidelity Target™ 2035 Fund	EUR	Préstamo de valores	8.404	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2040 Fund	EUR	Préstamo de valores	8.570	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2045 Fund	EUR	Préstamo de valores	4.422	10,00	0	0,00
Fidelity Target™ 2050 Fund	EUR	Préstamo de valores	3.453	10,00	0	0,00
Flexible Bond Fund	GBP	Préstamo de valores	3.049	12,50	0	0,00
Germany Fund	EUR	Préstamo de valores	3.629	10,00	0	0,00
Global Bond Fund	USD	Préstamo de valores	317	12,50	0	0,00
Global Corporate Bond Fund	USD	Préstamo de valores	1.980	12,50	0	0,00
Global Dividend Fund	USD	Préstamo de valores	155.929	10,00	0	0,00
Global Equity Income Fund	USD	Préstamo de valores	1.833	10,00	0	0,00
Global Financial Services Fund	EUR	Préstamo de valores	13.176	10,00	0	0,00
Global Focus Fund	USD	Préstamo de valores	17.301	10,00	0	0,00
Global High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	11.084	12,50	0	0,00
Global Hybrids Bond Fund	USD	Préstamo de valores	126	12,50	0	0,00
Global Income Fund	USD	Préstamo de valores	8.000	12,50	0	0,00
Global Industrials Fund	EUR	Préstamo de valores	12.977	10,00	0	0,00
Global Low Volatility Equity Fund	USD	Préstamo de valores	61	10,00	0	0,00
Global Multi Asset Defensive Fund	EUR	Préstamo de valores	126	11,50	0	0,00
Global Multi Asset Dynamic Fund	USD	Préstamo de valores	3.053	10,20	0	0,00
Global Multi Asset Growth & Income Fund	USD	Préstamo de valores	759	10,10	0	0,00
Global Multi Asset Income Fund	USD	Préstamo de valores	52.935	11,50	0	0,00
Global Short Duration Income Fund	USD	Préstamo de valores	17.248	12,50	0	0,00
Global Technology Fund	EUR	Préstamo de valores	90.566	10,00	0	0,00
Global Thematic Opportunities Fund	USD	Préstamo de valores	5.466	10,00	0	0,00
Greater China Fund	USD	Préstamo de valores	887	10,00	0	0,00
Greater China Fund II	USD	Préstamo de valores	795	10,00	0	0,00
Iberia Fund	EUR	Préstamo de valores	3.414	10,00	0	0,00
Institutional Emerging Markets Equity Fund	USD	Préstamo de valores	751	10,00	0	0,00
Institutional European Larger Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	15.842	10,00	0	0,00
Institutional Global Focus Fund	USD	Préstamo de valores	3.424	10,00	0	0,00
Institutional Global Sector Fund	EUR	Préstamo de valores	777	10,00	0	0,00
Italy Fund	EUR	Préstamo de valores	5.667	10,00	0	0,00
Japan Growth Fund	JPY	Préstamo de valores	837.667	10,00	0	0,00
Japan Value Fund	JPY	Préstamo de valores	4.546.391	10,00	0	0,00
Latin America Fund	USD	Préstamo de valores	70	10,00	0	0,00
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	USD	Préstamo de valores	831	12,50	0	0,00
Multi Asset Target Income 2024 Fund	EUR	Préstamo de valores	20	12,50	0	0,00
Nordic Fund	SEK	Préstamo de valores	385.912	10,00	0	0,00
Pacific Fund	USD	Préstamo de valores	58.371	10,00	0	0,00
Sustainable All China Equity Fund	USD	Préstamo de valores	7	9,90	0	0,00
Sustainable Asia Equity Fund	USD	Préstamo de valores	11.252	10,00	0	0,00
Sustainable Asia Equity II Fund	USD	Préstamo de valores	11.364	10,00	0	0,00
Sustainable Asian Bond Fund	USD	Préstamo de valores	45	12,50	0	0,00
Sustainable Climate Bond Fund	USD	Préstamo de valores	2.195	12,50	0	0,00
Sustainable Consumer Brands Fund	USD	Préstamo de valores	13.254	10,00	0	0,00
Sustainable Demographics Fund	USD	Préstamo de valores	1.829	10,00	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	USD	Préstamo de valores	6.744	10,00	0	0,00
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	USD	Préstamo de valores	0	10,30	0	0,00
Sustainable Europe Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	6.008	10,00	0	0,00
Sustainable European Dividend Plus Fund	EUR	Préstamo de valores	34	10,00	0	0,00
Sustainable European Smaller Companies Fund	EUR	Préstamo de valores	2.896	10,00	0	0,00
Sustainable Eurozone Equity Fund	EUR	Préstamo de valores	1.317	10,00	0	0,00
Sustainable Global Dividend Plus Fund	USD	Préstamo de valores	1.695	10,00	0	0,00
Sustainable Global Equity Income Fund	USD	Préstamo de valores	8.113	10,00	0	0,00
Sustainable Healthcare Fund	EUR	Préstamo de valores	12.632	10,00	0	0,00
Sustainable Japan Equity Fund	JPY	Préstamo de valores	1.192.329	10,00	0	0,00
Sustainable Multi Asset Income Fund	USD	Préstamo de valores	1.595	10,70	0	0,00
Sustainable Strategic Bond Fund	USD	Préstamo de valores	11.829	12,50	0	0,00
Sustainable US High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	43	12,50	0	0,00
Sustainable Water & Waste Fund	USD	Préstamo de valores	1.562	10,00	0	0,00
Switzerland Fund	CHF	Préstamo de valores	14.927	10,00	0	0,00
UK Special Situations Fund	GBP	Préstamo de valores	371	10,00	0	0,00
US Dollar Bond Fund	USD	Préstamo de valores	1.369	12,50	0	0,00
US High Yield Fund	USD	Préstamo de valores	101.719	12,50	0	0,00
World Fund	USD	Préstamo de valores	62.235	10,00	0	0,00

## Directiva de los derechos de los accionistas II

El 20 de agosto de 2019, la Ley del Gran Ducado de 1 de agosto de 2019 modificó la Ley de 24 de mayo de 2011, sobre el ejercicio de determinados derechos de los accionistas. Esta ley transpone, para Luxemburgo, la Directiva (UE) 2017/828 (la Directiva de los derechos de los accionistas II, o SRDII, por sus siglas en inglés). Entró en vigor el 24 de agosto de 2019.

La información sobre el ratio de rotación de la cartera (PTR, por sus siglas en inglés) y el coste de rotación de la cartera (PTC, por sus siglas en inglés) se indican en la ficha del fondo, salvo en el caso del siguiente subfondo. La Directiva de derechos de los accionistas II no define una metodología para estos valores; la nuestra es la siguiente:  $PTR = (\text{compras de valores} + \text{ventas de valores}) \text{ menos } (\text{suscripciones de participaciones} + \text{reembolsos de participaciones})$ , dividido entre el valor medio del fondo durante los 12 meses anteriores multiplicado por 100. Cualquier operación de fondos en Fidelity Institutional Liquidity Funds está excluida del cálculo de la PTR.  $PTC = PTR$  (con un límite del 100%) por el coste de operación, donde el coste de operación se calcula como los costes de operaciones de cartera proporcionados por la MiFID *ex post* (es decir, durante los 12 meses anteriores) menos los costes implícitos.

Los factores de riesgo pueden consultarse en el apartado "Descripción de los riesgos" del folleto informativo.



Nombre del subfondo	Periodo de validez del estatus	% PTR	% PTC
Greater China Fund II	01/05/23 - 30/04/24	196,22	0,31

### Para los residentes en Francia únicamente

Para el ejercicio analizado, los siguientes subfondos se han invertido en valores aptos para PEA (Plan d'Épargne en Actions), un envoltorio fiscal francés de conformidad con el artículo L 221- 31 del código financiero y monetario de Francia.

Nombre del subfondo	% del patrimonio neto
Sustainable Eurozone Equity Fund	96,82
Italy Fund	96,57
Germany Fund	95,62
Iberia Fund	95,52
Nordic Fund	94,58

### Para los residentes en Hong Kong únicamente

La Sociedad Gestora o el Gestor de Inversiones podrán realizar operaciones por cuenta de un subfondo con: (i) las cuentas de otros clientes que gestione la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o sus filiales; o (ii) sus cuentas propias (es decir, aquellas que sean titularidad de la Sociedad Gestora, el Gestor de Inversiones o sus partes vinculadas sobre las que puede ejercer control e influencia) ("operaciones cruzadas"). Dichas operaciones cruzadas solo se llevarán a cabo atendiendo a los pertinentes requisitos que promulguen las correspondientes autoridades. Durante el ejercicio finalizado el 30 de abril de 2024, la Sociedad no formalizó ninguna operación cruzada.

### Para los residentes en el Reino Unido únicamente

Los asuntos de la Sociedad se han gestionado con el fin de garantizar, en la medida de lo posible, la concesión a la Sociedad de la condición de Fondo de Referencia para el Reino Unido durante el periodo correspondiente a estas cuentas en lo relativo a los subfondos y clases de Acciones registrados en el Reino Unido. En relación con los subfondos y clases de Acciones inscritos en el Reino Unido existentes antes de la introducción del nuevo régimen, la Sociedad ha solicitado a las autoridades fiscales del Reino Unido la transición al nuevo régimen y las autoridades del Reino Unido han notificado que aceptan esta inscripción. Por otra parte, la Sociedad ha presentado una solicitud para el nuevo régimen de fondos de referencia para los subfondos registrados en el Reino Unido puesto en marcha durante el ejercicio contable cerrado el 30 de abril de 2024. Del mismo modo, ha presentado o presentará solicitudes para nuevas clases de Acciones lanzadas en subfondos inscritos en el Reino Unido nuevos o ya existentes durante el periodo contable. Las cifras de beneficios que deben presentarse están disponibles generalmente seis meses después del cierre del ejercicio. Los subfondos de distribución y las clases de Acciones de la Sociedad registrados en el Reino Unido en ese momento también han recibido la certificación de "fondos de distribución" por parte de las autoridades fiscales del Reino Unido en virtud del régimen anterior para todos los periodos contables hasta el 30 de abril de 2010.

### Taxonomía

Cuando no se indique que un subfondo está sujeto a los requisitos de divulgación de los requisitos de los artículos 8 o 9 del Reglamento sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros, el subfondo está sujeto al artículo 7 del Reglamento (UE) 2020/852 de Taxonomía de la UE y las inversiones subyacentes a dicho subfondo no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### Remuneración

#### Información sobre remuneración

FIMLUX es una Sociedad Gestora de OICVM autorizada y filial en propiedad absoluta de FIL. El Grupo FIL, compuesto por FIL y sus filiales, ha aprobado una política de remuneración aplicable a todas las partes que conforman el grupo. Además, FIMLUX cuenta con su propia política de remuneración, que refleja fielmente la del grupo FIL. Con la implantación de esta medida, FIMLUX garantizará un buen gobierno corporativo y fomentará una gestión sólida y eficaz del riesgo.

#### Política de remuneración

La política de remuneración no incita a asumir riesgos que sean incompatibles con el nivel de riesgo asumible establecido por la Sociedad, sus Estatutos o el Folleto Informativo. FIMLUX se asegurará de que toda decisión sea coherente con la estrategia operativa general, los objetivos y la política de remuneración y procurará evitar cualesquiera conflictos de intereses que puedan surgir.

La remuneración fija consiste en el salario base y otras prestaciones. Los salarios base son competitivos en relación con los de cada mercado y se determinan según el puesto y las responsabilidades concretas de una persona, su experiencia, formación, desempeño y aportación global a FIL. Los salarios se revisan periódicamente.

La remuneración variable corresponde a gratificaciones anuales e incentivos a largo plazo. Estos elementos de retribución discrecional vienen determinados por el desempeño individual y la capacidad global de gasto de la Sociedad (que se establece teniendo en cuenta los resultados económicos y de otra índole, así como los riesgos empresariales y de explotación asociados).

Puede consultar un resumen de la Política de Remuneración visitando <https://www.fidelityinternational.com>.

FIMLUX garantizará que la política de remuneración se someta a una revisión interna e independiente de forma anual. No ha habido cambios sustanciales en la política de remuneración adoptada desde la última revisión, llevada a cabo en diciembre de 2023, y el resultado de la revisión no detectó ninguna excepción. La Política de Remuneración se aplica a todos los empleados de FIMLUX, incluidas aquellas personas cuya actividad profesional tiene un alto impacto sobre el perfil de riesgo de la Sociedad Gestora o los Fondos OICVM que gestiona (el "Personal Identificado de OICVM"). Algunas de las personas incluidas en este grupo son los miembros del Consejo de la Sociedad Gestora, la alta dirección, los jefes de las funciones de control pertinentes y los jefes de otras funciones clave. La pertenencia a este grupo de personal y lo que ello implica se comunicarán a las personas afectadas al menos una vez al año.

Remuneración total abonada al personal en plantilla de la Sociedad Gestora y a sus delegados en el último ejercicio	10.749.276 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración fija	8.529.736 EUR
De los cuales, corresponden a remuneración variable	2.219.540 EUR
Número total de empleados de la Sociedad Gestora y sus delegados (a 31 de diciembre de 2023)	110
Parte de la remuneración atribuible al Fondo (a 31 de diciembre de 2023)	81,81%

### Lista de subgestores de inversiones

La siguiente tabla muestra el desglose de subgestores de inversiones por cada subfondo para el ejercicio analizado.

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
Absolute Return Asian Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Absolute Return Global Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Absolute Return Global Fixed Income Fund	FIL Investments International
Absolute Return Multi Strategy Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
America Fund	FIL Investments International
American Growth Fund	FIL Investments International
ASEAN Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Dividend Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Asia Pacific Opportunities Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asia Pacific Strategic Income Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
Asian Smaller Companies Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Asian Special Situations Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Australian Diversified Equity Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited
China Consumer Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Focus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
China Government Bond Fund	FIL Investments International
China High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited Fidelity Investments Canada ULC
China Innovation Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
China RMB Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Emerging Asia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Emerging Europe, Middle East and Africa Fund	FIL Investments International
Emerging Market Corporate Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Local Currency Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Market Total Return Debt Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Emerging Markets Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Euro 50 Index Fund	Geode Capital Management, LLC
Euro Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Cash Fund	FIL Investments International
Euro Corporate Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Euro Short Term Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
European Dividend Fund	FIL Investments International

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
European Dynamic Growth Fund	FIL Investments International
European Growth Fund	FIL Investments International
European High Yield Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
European Larger Companies Fund	FIL Investments International
European Low Volatility Equity Fund	FIL Investments International
European Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2015 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2025 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2030 (Euro) Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Institutional Target™ 2035 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2040 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2045 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2050 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2055 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Institutional Target™ 2060 (Euro) Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 (Euro) Fund	FIL Investments International
Fidelity Target™ 2020 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2055 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
Fidelity Target™ 2060 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2025 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2030 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2035 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Fidelity Target™ 2040 Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2045 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
Fidelity Target™ 2050 Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International
FIRST All Country World Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Flexible Bond Fund	FIL Investments International
Germany Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch
Global Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
Global Corporate Bond Fund	FIL Investments International
Global Dividend Fund	FIL Investments International
Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Global Financial Services Fund	FIL Investments International
Global Focus Fund	FIL Investments International
Global High Yield Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Hybrids Bond Fund	FIL Investments International
Global Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Industrials Fund	FIL Investments International
Global Inflation-linked Bond Fund	FIL Investments International
Global Low Volatility Equity Fund	FIAM LLC*
Global Multi Asset Defensive Fund	FIAM LLC* FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
Global Multi Asset Dynamic Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Germany Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch FIL Gestion FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Multi Asset Growth & Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments (Japan) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Global Multi Asset Income Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Short Duration Income Fund	FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC
Global Technology Fund	FIL Investments International
Global Thematic Opportunities Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Greater China Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Fund II	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Greater China Multi Asset Growth & Income Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Iberia Fund	FIL Investments International
India Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Indonesia Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Institutional Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Institutional European Larger Companies Fund	FIL Investments International
Institutional Global Focus Fund	FIL Investments International
Institutional Global Sector Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investments International
Italy Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Japan Growth Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Japan Value Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Latin America Fund	FIL Investments International
Multi Asset Dynamic Inflation Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Fidelity Investments Canada ULC Geode Capital Management, LLC
Multi Asset Target Income 2024 Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Nordic Fund	FIL Gestion
Pacific Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Strategic European Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investments International
Structured Credit Income Fund	FIL Investments International
Sustainable All China Equity Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited
Sustainable Asia Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asia Equity II Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asian Bond Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Asian Focus Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Biodiversity Fund	FIL Investments International
Sustainable China A Shares Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited

Nombre del subfondo	Subgestor de inversiones
Sustainable Climate Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable Climate Solutions Fund	FIL Investments International
Sustainable Consumer Brands Fund	FIL Investments International
Sustainable Demographics Fund	FIL Investments International
Sustainable Emerging Markets Equity Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
Sustainable Emerging Markets Ex China Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Sustainable Europe Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable European Dividend Plus Fund	FIL Investments International
Sustainable European Smaller Companies Fund	FIL Investments International
Sustainable Eurozone Equity Fund	FIL Gestion
Sustainable Future Connectivity Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Dividend Plus Fund	FIL Investment Management (Hong Kong) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International
Sustainable Global Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable Global Equity Income Fund	FIL Investments International
Sustainable Healthcare Fund	FIL Investments International
Sustainable Japan Equity Fund	FIL Investments (Japan) Limited
Sustainable Multi Asset Income Fund	FIL Investment Management (Australia) Limited FIL Investment Management (Singapore) Limited FIL Investments International Geode Capital Management, LLC
Sustainable Strategic Bond Fund	FIL Investments International
Sustainable US Equity Fund	FIL Investments International
Sustainable US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
Sustainable Water & Waste Fund	FIL Investments International
Switzerland Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Italy Branch
Thailand Fund	FIL Investment Management (Singapore) Limited
UK Special Situations Fund	FIL Investments International
US Dollar Bond Fund	FIL (Luxembourg) S.A. - Ireland Branch FIL Investments International
US Dollar Cash Fund	FIL Investments International
US High Yield Fund	Fidelity Investments Canada ULC
World Fund	FIL Investments International

**Sede Social****Fidelity Funds**

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Sociedad Gestora****FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Gestor de Inversiones****FIL Fund Management Limited**

Pembroke Hall  
42 Crow Lane  
Pembroke HM19  
Bermudas

**Depositario****Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A.**

80, Route d'Esch  
L-1470 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Distribuidor general****FIL Distributors**

Pembroke Hall  
42 Crow Lane  
Pembroke HM19  
Bermudas  
Teléfono: (1) 441 297 7267  
Fax: (1) 441 295 4493

**Distribuidores de las acciones****FIL Distributors International Limited**

PO Box HM670  
Hamilton HMCX  
Bermudas  
Teléfono: (1) 441 297 7267  
Fax: (1) 441 295 4493

**FIL Investments International**

Beech Gate  
Millfield Lane  
Lower Kingswood  
Tadworth Surrey KT20 6RP  
Reino Unido  
(Autorizada y regulada en el Reino Unido por la FCA)  
Teléfono: (44) 1732 777377  
Fax: (44) 1732 777262

**FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Teléfono: (352) 250 404 2400  
Fax: (352) 263 839 38

**FIL Investment Management (Hong Kong) Limited**

Level 21, Two Pacific Place  
88 Queensway, Admiralty  
Hong Kong  
Teléfono: (+852) 2629 2629  
Fax: (+852) 2629 6088

**FIL Gestion**

21, avenue Kléber  
75784 Paris Cedex 16  
Francia  
Teléfono: (+33) 7304 3000

**FIL Investment Services GmbH**

Kastanienhöhe 1  
D-61476 Kronberg im Taunus  
Alemania  
Teléfono: (49) 6173 509 0  
Fax: (49) 6173 509 4199

**FIL Investment Management (Singapore) Limited**

8 Marina View  
#27-01 Asia Square, Tower 1  
Singapur  
018960  
Singapur

**FIL Pensions Management**

Beech Gate  
Millfield Lane  
Lower Kingswood  
Tadworth Surrey KT20 6RP  
Reino Unido  
Teléfono: (44) 1732 777377  
Fax: (44) 1732 777262

**Financial Administration Services Limited**

Beech Gate  
Lower Kingswood  
Tadworth Surrey KT20 6RP  
Reino Unido  
(Autorizada y regulada en el Reino Unido por la FCA)  
Teléfono: (44) 1732 777377  
Fax: (44) 1732 777262

**Agente de registro, agente de transmisiones, agente de servicios administrativos y agente de domiciliaciones****FIL Investment Management (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Agente de registro de acciones al portador****FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo

**Representante para Austria**

**FIL (Luxembourg) S.A.**  
2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Teléfono: (352) 250 404 2400  
Fax: (352) 263 839 38

**Representante para Dinamarca**

**FIL (Luxembourg) S.A.**  
2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174

L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Teléfono: (352) 250 404 2400  
Fax: (352) 263 839 38

**Representante para Hong Kong****FIL Investment Management (Hong Kong) Limited**

Level 21, Two Pacific Place  
88 Queensway, Admiralty  
Hong Kong  
Teléfono: (+852) 2629 2629  
Fax: (+852) 2629 6088

**Representante para Malta**

**Bank of Valletta (BOV) Asset Management**  
58 Zachary Street  
La Valeta  
VLT 1130  
Malta

**Representante para Noruega****FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Teléfono: (352) 250 404 2400  
Fax: (352) 263 839 38

**Representante para Singapur****FIL Investment Management (Singapore) Limited**

8 Marina View  
#27-01 Asia Square, Tower 1  
Singapur  
018960  
Singapur

**Representante para Sudáfrica**

**Prescient Management Company Ltd**  
Prescient House, Westlake Business Park,  
Otto Close, Westlake, 7945, Sudáfrica

**Representante para Suecia****FIL (Luxembourg) S.A.**

2a, rue Albert Borschette  
B.P. 2174  
L-1246 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo  
Teléfono: (352) 250 404 2400  
Fax: (352) 263 839 38

**Representante para Suiza****BNP PARIBAS**

**Paris, succursale de Zurich**  
Selnastrasse 16  
Case Postale  
CH-8002 Zürich  
Suiza

**Representante para Taiwán****FIL Securities Investment Trust Co. (Taiwan) Limited**

11F, 68 Zhongxiao East Road, Section 5  
Xinyi Dist., Taipei City 11065

**Representante para el Reino Unido****FIL Pensions Management**

Beech Gate  
Millfield Lane  
Lower Kingswood  
Tadworth Surrey KT20 6RP  
Reino Unido  
Teléfono: (44) 1732 777377  
Fax: (44) 1732 777262

**Auditor****Deloitte Audit**

**Société à responsabilité limitée**  
20, Boulevard de Kockelscheuer  
L-1821 Luxemburgo  
Gran Ducado de Luxemburgo





Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - America Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300V54PMROCISWF43

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48,6% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el subfondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,76% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 48,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,67% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 24,49% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 82,68% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 47,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,63% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 27,06% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 48,6% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	4,12%	US
Baker Hughes	Energía	3,88%	US
Wells Fargo &	Servicios financieros	3,85%	US
McKesson	Asistencia sanitaria	3,7%	US
FedEx	Empresas industriales	3,64%	US
Berkshire Hathaway (B)	Servicios financieros	3,56%	US
Elevance Health	Asistencia sanitaria	3,54%	US
Cheniere Energy	Energía	3,52%	US
Union Pacific	Empresas industriales	3,4%	US
Norfolk Southern	Empresas industriales	3,22%	US
Salesforce	Tecnologías de la información	3,07%	US
Sempre (A)	Empresas de servicios públicos	2,64%	US
T-Mobile US	Servicios de comunicación	2,63%	US
BJ's Wholesale Club Holdings	Bienes de consumo básico	2,46%	US
Agnico Eagle Mines	Materiales	2,12%	CA

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 48,6% en inversiones sostenibles.

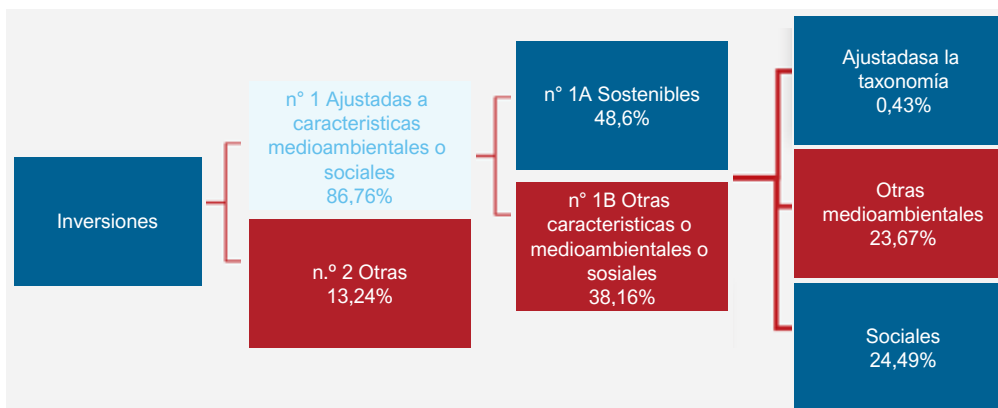
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 86,76% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 48,6% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,67% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 24,49% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 82,68% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 47,9% en inversiones sostenibles de las que el 0,2% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,63% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 27,06% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n° 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	10,74%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,69%
	Biotecnología	1,13%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	0,36%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	5,96%
	Productos Alimenticios	4,89%
	Bebidas	1,16%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	1,54%
	Venta Minorista Especializada	1,27%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	3,37%
	Servicios Eléctricos	1,09%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	7,82%
	Aéreo Fletes Y Mensajería	3,76%
	Servicios Profesionales	1,88%
	Equipos Eléctricos	1,53%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,05%
	Productos De Construcción	1,04%
	Maquinaria	1,01%
	Conglomerados Industriales	0,85%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	3,85%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,02%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,8%
Inmuebles	Acciones - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	1,6%
Materiales	Metales Y Minería	2,05%
	Productos Químicos	1,12%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	3,05%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	2,53%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,66%
	Bancos Comerciales	4,57%
	Seguros	3,05%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	5,01%
	Software	4,49%
	Equipos Y Productos Semiconductores	3,7%
	Computadoras Y Periféricos	1,34%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,58%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

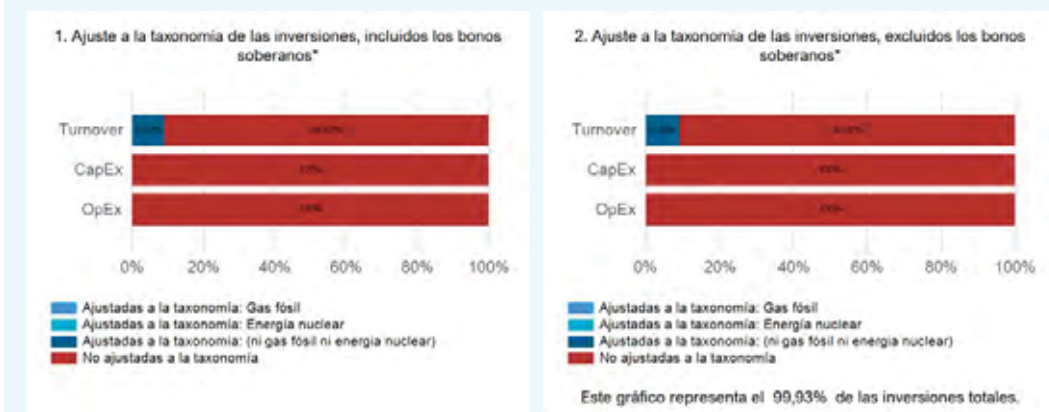
El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos


Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.





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



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

El fondo invirtió el 23,67% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 24,49% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - American Growth Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493006HJTUO3KW6WK77

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 44,04% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el subfondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 75,03% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 44,04% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,74% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 74,12% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 36,14% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 4,63% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 44,04% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,25%	IE
RenaissanceRe Holdings	Servicios financieros	3,26%	BM
AstraZeneca	Asistencia sanitaria	3,03%	GB
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	3,03%	US
Schlumberger	Energía	2,91%	US
T-Mobile US	Servicios de comunicación	2,91%	US
Spectrum Brands Holdings	Bienes de consumo básico	2,56%	US
Fiserv	Servicios financieros	2,51%	US
TradEWEb Markets (A)	Servicios financieros	2,39%	US
Salesforce	Tecnologías de la información	2,38%	US
Amgen	Asistencia sanitaria	2,34%	US
Pioneer Natural Resources	Energía	2,33%	US
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,32%	US
FTI Consulting	Empresas industriales	2,27%	US
Ingredion	Bienes de consumo básico	2,16%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 44,04% en inversiones sostenibles.

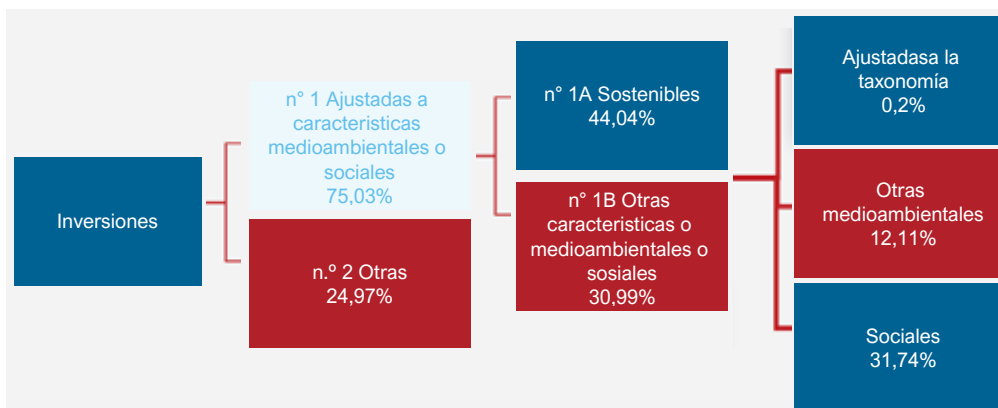
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 75,03% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 44,04% en inversiones sostenibles de las que el 0,2% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,11% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,74% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 74,12% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 36,14% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 4,63% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,51% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	5,85%
	Productos Farmacéuticos	5,05%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	4,38%
	Biología	1,84%
Bienes De Consumo Básico	Productos Para El Hogar	2,59%
	Productos Alimenticios	2,58%
	Bebidas	1%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,54%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Especializada	2,61%
	Venta Minorista Multilínea	1,96%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	1,51%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,93%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,86%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,15%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	4,32%
	Equipos Eléctricos	1,7%
	Servicios Y Suministros Comerciales	1,4%
	Flete Aéreo Y Mensajería	1,12%
	Industrias	0,12%
	Construcción E Ingeniería	0,11%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,31%
	Equipos Y Servicios De Energía	2,94%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	4,33%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Industrial R	0,89%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	0,37%
Materiales	Metales Y Minería	5,5%
	Productos Químicos	2,35%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,55%
	Medios	0,53%
Servicios Financieros	Seguros	7,59%
	Servicios Financieros Diversificados	11,14%
Tecnologías De La Información	Software	6,45%
	Equipos Y Productos Semiconductores	4,04%
	Computadoras Y Periféricos	3,08%
	Equipos Electrónicos Instrumentos Y Componentes	2,07%
	Software Y Servicios De Internet	1,86%
	Equipos De Comunicaciones	0,56%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería,





Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

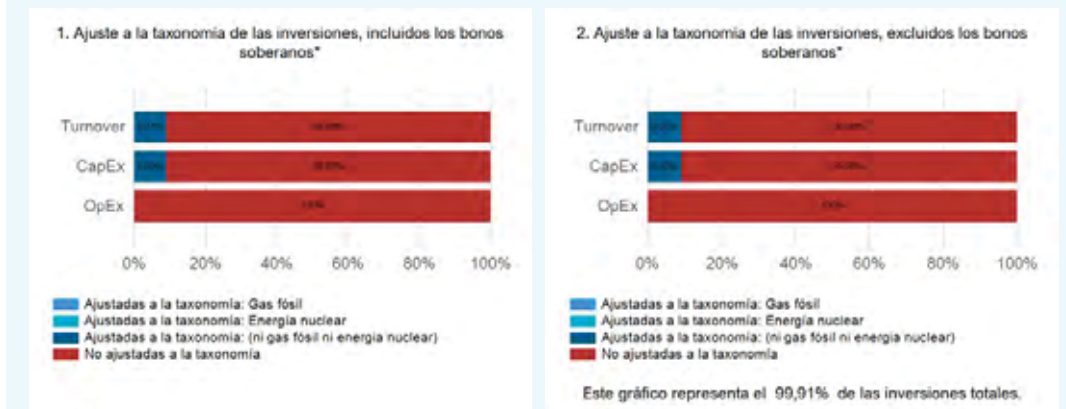
El fondo invirtió el 0,2% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 12,11% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 31,74% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - ASEAN Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300NUQAYRMIJ1DF30

**Características medioambientales o sociales**

**¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?**

Si   No

<p><input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: __%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b>: __%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 28,45% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b></p>
--	--

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 84,45% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del subfondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 28,45% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles y;
- (iv) el 27,52% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 78,61% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 24,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 22,34% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 28,45% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
DBS Group Holdings	Servicios financieros	8,94%	SG
Bank Central Asia	Servicios financieros	5,86%	ID
United Overseas Bank	Servicios financieros	5,55%	SG
Bank Mandiri Persero	Servicios financieros	4%	ID
Bank Rakyat Indonesia Persero	Servicios financieros	3,44%	ID
Sea	Bienes de consumo discrecional	3,38%	SG
CP ALL	Bienes de consumo básico	3,19%	TH
Oversea-Chinese Banking Corp	Servicios financieros	3,04%	SG
Bank Negara Indonesia Persero	Servicios financieros	2,18%	ID
CIMB Group Holdings	Servicios financieros	2,07%	MY
Bangkok Dusit Medical Services	Asistencia sanitaria	1,9%	TH
Airports of Thailand	Empresas industriales	1,84%	TH
International Container Terminal Services	Empresas industriales	1,6%	PH
Metropolitan Bank & Trust	Servicios financieros	1,56%	PH
CapitaLand Investment /Singapore	Inmuebles	1,55%	SG

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 28,45% en inversiones sostenibles.

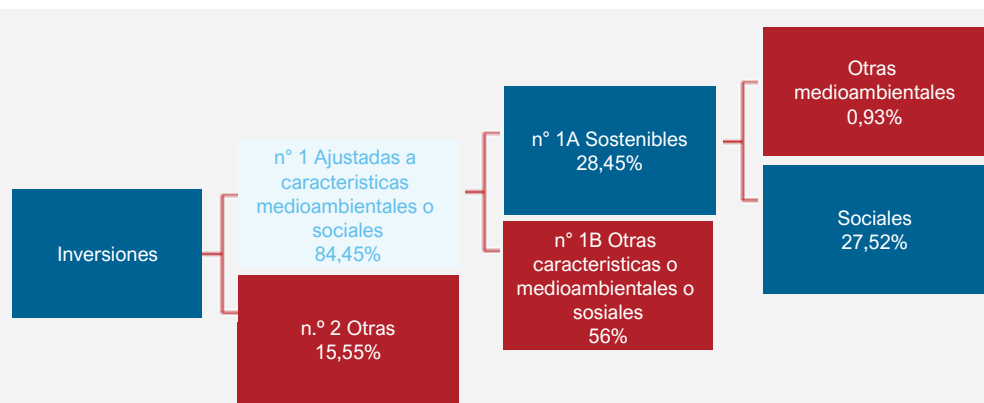
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 84,45% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 28,45% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 0,93% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 27,52% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 78,61% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 24,53% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 2,19% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 22,34% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n° 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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



Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	6,23%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	4,51%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,36%
	Bebidas	0,98%
	Productos Para El Hogar	0,33%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	4,35%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,21%
	Venta Minorista Especializada	2%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,23%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,93%
	Componentes De Automóviles	0,37%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,83%
	Empresas Eléctricas	1,07%
	Empresas De Agua	0,09%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	4,11%
	Maquinaria	1,46%
	Aeroespacial Y Defensa	1,44%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,4%
	Servicios Profesionales	1,19%
	Conglomerados Industriales	1,05%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,53%
	Productos De Construcción	0,41%
Energía	Equipos Y Servicios Energéticos	1,17%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,46%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,06%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Valores Inmobiliarios - Bienes Raíces	5,18%
Materiales	Metales Y Minería	2,09%
	Productos Químicos	1,29%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,55%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,28%
	Películas Y Entretenimiento	0%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	43,79%
	Financiación Al Consumo	0,29%
	Seguros	0,2%
Tecnologías De La Información	Servicios Informáticos	0,95%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,48%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,41%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería,



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

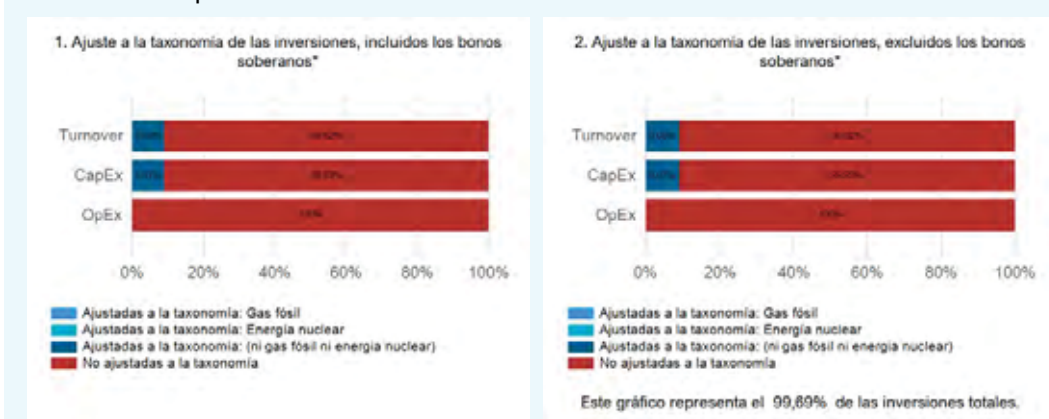
El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 0,93% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 27,52% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Asian Smaller Companies Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300WPIOCV90YN3U76

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 30,2% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 74,35% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 30,2% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,8% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 24,4% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 30,2% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Axis Bank	Servicios financieros	3,21%	IN
LIC Housing Finance	Servicios financieros	2,67%	IN
Bank Negara Indonesia Persero (L)	Servicios financieros	2,66%	ID
Genpact	Empresas industriales	2,41%	US
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,33%	IE
Indofood CBP Sukses Makmur	Bienes de consumo básico	2,31%	ID
HDFC Bank	Servicios financieros	2,22%	IN
BOC Aviation	Empresas industriales	2,2%	SG
Bank Mandiri Persero	Servicios financieros	2,17%	ID
Federal Bank	Servicios financieros	1,99%	IN
Granules India	Asistencia sanitaria	1,98%	IN
PTC India	Empresas de servicios públicos	1,91%	IN
WH Group	Bienes de consumo básico	1,6%	HK
Galaxy Entertainment Group	Bienes de consumo discrecional	1,57%	HK
Chow Sang Sang Holdings International	Bienes de consumo discrecional	1,57%	HK

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 30,2% en inversiones sostenibles.

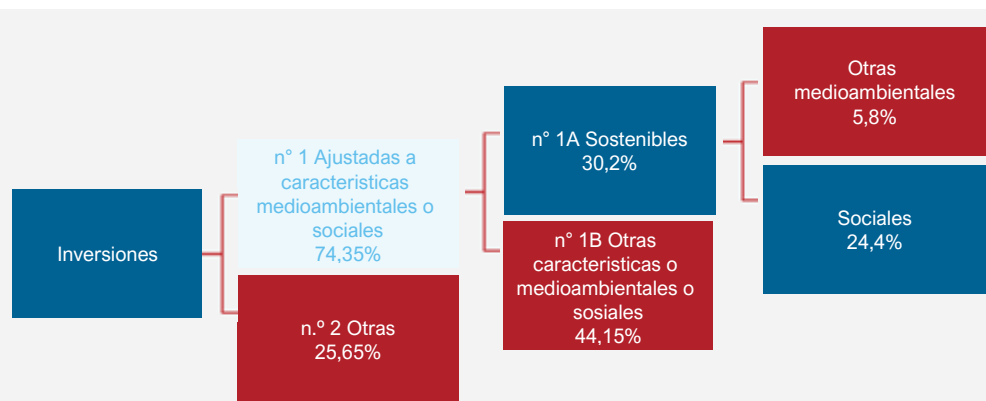
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 74,35% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 30,2% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,8% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 24,4% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,32%
	Productos Farmacéuticos	1,91%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias Biológicas	0%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	8,79%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	2,7%
	Bebidas	0,96%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	6,49%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,23%
	Venta Minorista Especializada	2,13%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	2,05%
	Componentes Automotrices	1,42%
	Equipos Y Productos De Ocio	1,07%
	Medios De Comunicación	1,02%
Automóviles	0,25%	
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comercializadores De Energía	1,86%
	Empresas De Gas	1,53%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	2,71%

Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,34%
	Servicios Y Suministros Comerciales	2,24%
	Productos De Construcción	1,6%
	Construcción E Ingeniería	1,55%
	Flete Aéreo Y Mensajería	1,45%
	Infraestructura De Transporte	1,06%
	Marina	0,49%
	Maquinaria	0,47%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,38%
	Aerolíneas	0,12%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	2,56%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,01%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,07%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Valores Inmobiliarios - Bienes Inmuebles	6,97%
Materiales	Metales Y Minería	4,66%
	Productos Químicos	2,69%
	Cobre	0,9%
	Construcción Materiales	0,74%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	2,57%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,17%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,16%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,64%
	Bancos Comerciales	12,16%
	Seguros	0,78%
	Financiación Al Consumidor	0,6%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	3,48%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,83%
	Software Y Servicios De Internet	0,27%
	Equipos De Comunicaciones	0%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

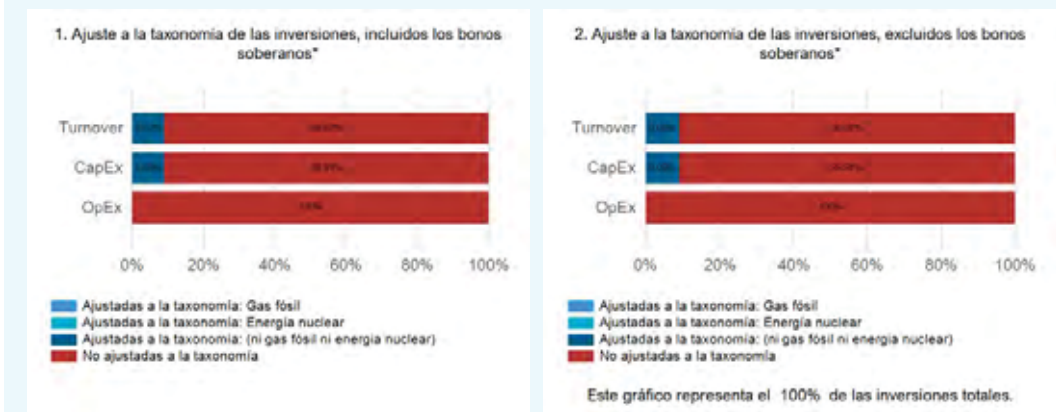
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.


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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,02%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 5,8% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 24,4% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Asian Special Situations Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493001KQKB7F558TV86

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 48,81% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 89,99% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 48,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 17,57% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 91,48% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 43,8% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 48,81% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).





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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,6%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	9,06%	KR
AIA Group	Servicios financieros	5,94%	HK
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	5,81%	CN
HDFC Bank	Servicios financieros	4,89%	IN
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	3,85%	CN
ICICI Bank	Servicios financieros	3,48%	IN
Axis Bank	Servicios financieros	3,02%	IN
Bank Central Asia	Servicios financieros	2,66%	ID
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,5%	IE
Meituan (B)	Bienes de consumo discrecional	2,3%	CN
MediaTek	Tecnologías de la información	2,04%	TW
TRIP.COM GROUP	Bienes de consumo discrecional	1,89%	CN
Infosys	Tecnologías de la información	1,86%	IN
SK Hynix	Tecnologías de la información	1,76%	KR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 48,81% en inversiones sostenibles.

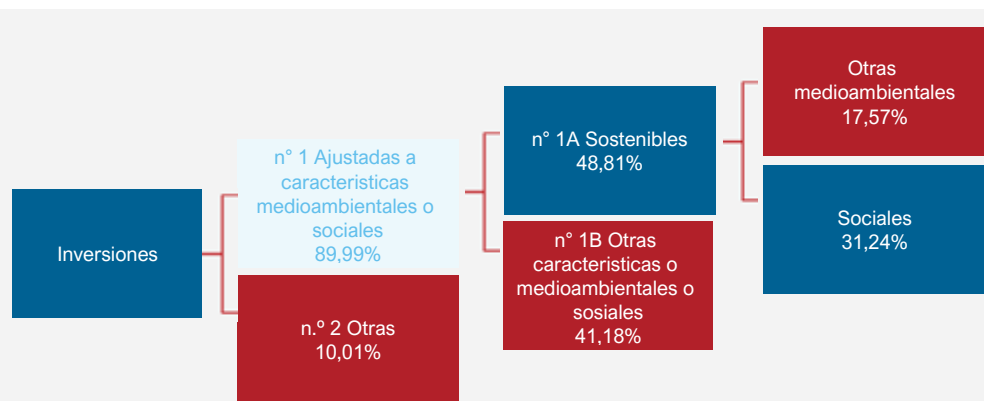
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 89,99% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 48,81% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 17,57% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,24% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 91,48% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 43,8% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,02% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,78% tenía un objetivo social.



**La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n.º 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría **n.º 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n.º 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Biología	0,72%
	Productos Farmacéuticos	0,55%
	Equipamiento Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,12%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,08%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,91%
	Productos Alimenticios	1,17%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,9%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles Restaurantes Y Ocio	5,39%
	Venta Minorista Multilínea	4,67%
	Automóviles	4,3%
	Textil Y Prendas De Vestir	1,54%
	Medios De Comunicación	1,44%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,94%
	Equipamiento Y Productos De Ocio	0,17%
	Venta Minorista Especializada	0,05%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,9%
	Equipamiento Eléctrico	1,07%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,41%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,36%
Inmuebles	Patrimonio Neto - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Valores Inmobiliarios - Real	1,12%
Materiales	Materiales De Construcción	1,17%
	Productos Químicos	0,32%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,02%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,92%
Servicios Financieros	Seguros	8,55%
	Bancos Comerciales	19,24%
	Financiación Al Consumidor	1,82%
	Servicios Financieros Diversificados	1,05%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	7,46%
	Equipos Y Productos Semiconductores	14,7%
	Computadoras Y Periféricos	10,1%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,8%
	Servicios De Ti	1,76%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas** fósil incluyen



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental

limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

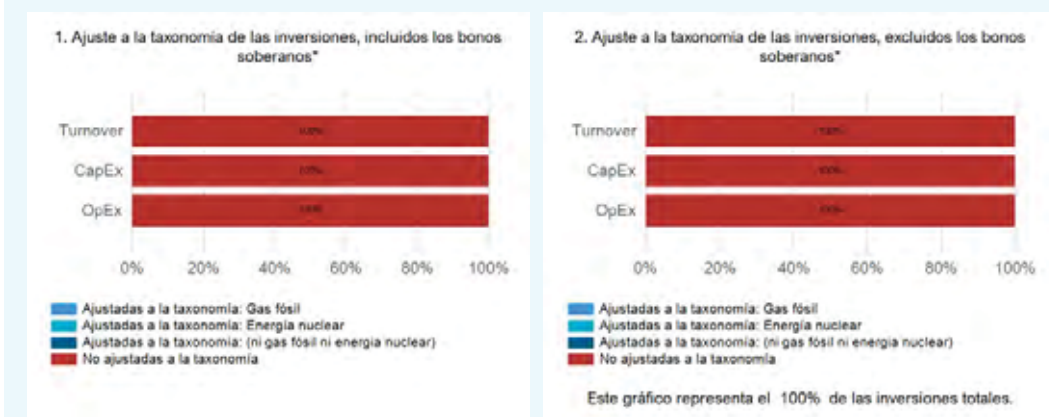
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 17,57% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 31,24% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - China Consumer Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493007PTUTOK6CJU119

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 30,58% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,29% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 30,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 10,42% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,16% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 82,8% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 21,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 3,14% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 18,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 30,58% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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





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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	9,86%	CN
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	8,56%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	6,34%	IE
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Servicios financieros	5,66%	CN
Kweichow Moutai (A)	Bienes de consumo básico	4,87%	CN
AIA Group	Servicios financieros	4,18%	HK
NetEase	Bienes de consumo discrecional	3,22%	CN
Shenzhou International Group Holdings	Bienes de consumo discrecional	2,86%	CN
China Resources Land	Inmuebles	2,84%	HK
Meituan (B)	Bienes de consumo discrecional	2,46%	CN
Galaxy Entertainment Group	Bienes de consumo discrecional	2,33%	HK
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	2,12%	HK
iQIYI	Servicios de comunicación	1,99%	CN
Kuaishou Technology	Tecnologías de la información	1,78%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Servicios financieros	1,77%	HK

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 30,58% en inversiones sostenibles.

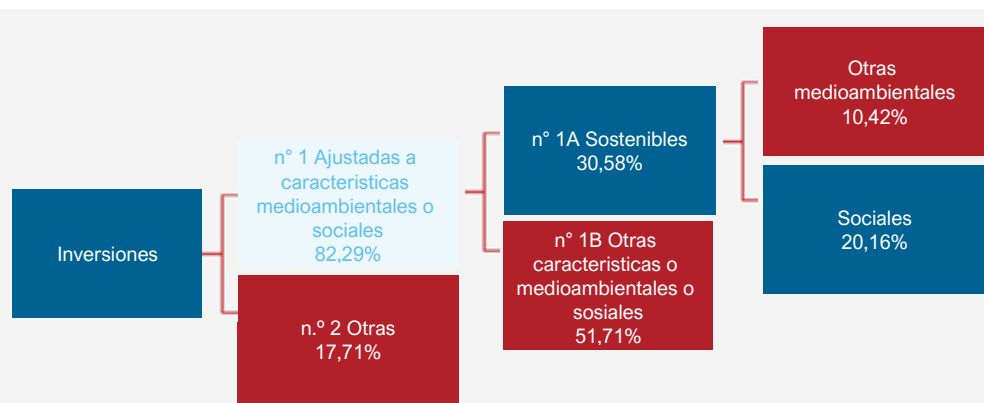
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,29% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 30,58% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 10,42% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,16% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 82,8% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 21,26% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 3,14% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 18,11% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n° 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipamiento Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,47%
	Biotecnología	2,28%
	Productos Farmacéuticos	1,13%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,02%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	6,57%
	Productos Personales	2,09%
	Productos Alimenticios	2,06%
Bienes De Consumo Discrecional	Textil Y Prendas De Vestir	7,65%
	Hoteles Restaurantes Y Ocio	7%
	Medios De Comunicación	3,74%
	Venta Minorista Especializada	2,3%
	Venta Minorista Multilínea	16,42%
	Servicios De Consumo Diversificados	1,79%
	Automóviles	0,98%
	Componentes Para Automóviles	0,78%
Empresas Industriales	Maquinaria	2,4%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,72%
Inmuebles	Patrimonio Neto - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	5,63%
Materiales	Papel Y Productos Forestales	0,79%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	2,24%
Servicios De Comunicación	Medios	2,42%
Servicios Financieros	Seguros	10,15%
	Servicios Financieros Diversificados	1,54%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	13,27%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,5%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades**

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

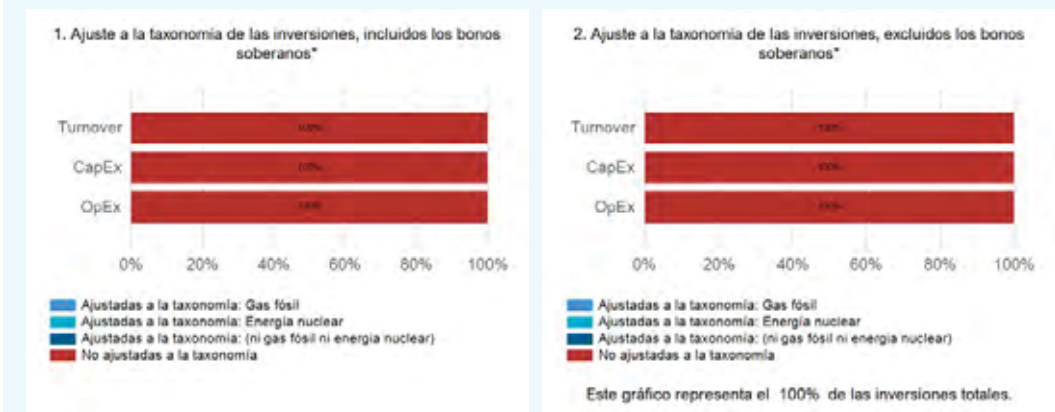
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %


Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



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



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

El fondo invirtió el 10,42% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 20,16% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - China Focus Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300N4B16KH4R75H69

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 17,75% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 77,62% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 17,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 17,75% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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



### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Alibaba Group Holding (CN)	Bienes de consumo discrecional	6,91%	CN
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	6,32%	CN
Industrial & Commercial Bank of China (H)	Servicios financieros	4,23%	CN
China Construction Bank (H)	Servicios financieros	3,79%	CN
BOC Aviation	Empresas industriales	3,38%	SG
Galaxy Entertainment Group	Bienes de consumo discrecional	3,24%	HK
CITI (Focus Media Information (A)) ELN 23/02/2024	Pagarés vinculados a renta variable	3,09%	CN
China Merchants Bank (H)	Servicios financieros	3,05%	CN
China Oilfield Services (H)	Energía	3,02%	CN
ENN Energy Holdings	Empresas de servicios públicos	2,93%	CN
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	2,57%	CN
China Overseas Land & Investment	Inmuebles	2,45%	HK
WH Group	Bienes de consumo básico	2,18%	HK
Trip.com Group	Bienes de consumo discrecional	2%	CN
China Hongqiao Group	Materiales	1,89%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

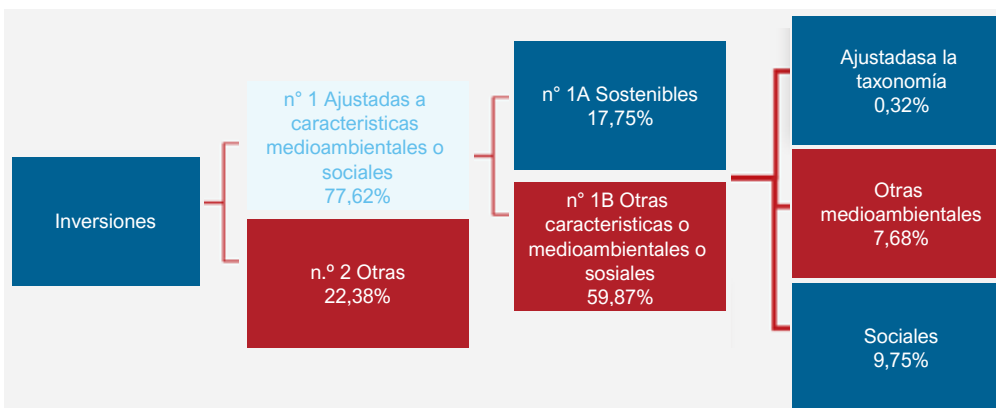
El fondo invirtió el 17,75% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 77,62% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 17,75% en inversiones sostenibles de las que el 0,32% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,68% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,75% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,77%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,37%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	5,84%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,24%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	9,89%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	7,65%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,92%
	Venta Minorista Especializada	2,49%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,89%
	Automóviles	0,41%
	Medios De Comunicación	0,21%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Públicos De Gas	3,18%
Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	3,49%
	Maquinaria	2,32%
	Productos De Construcción	0,78%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,71%
	Marina	0,51%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,25%
	Infraestructura De Transporte	0,01%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	3,83%
	Petróleo, Gas Y Consumibles Combustibles	3,74%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Valores Inmobiliarios - Bienes Inmuebles	7,09%
Materiales	Metales Y Minería	4,99%
	Cobre	1,59%
	Materiales De Construcción	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	5,39%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	2,35%
	Bancos Comerciales	11,49%
	Seguros	0,87%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	7,18%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,35%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el gas fósil incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,32% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

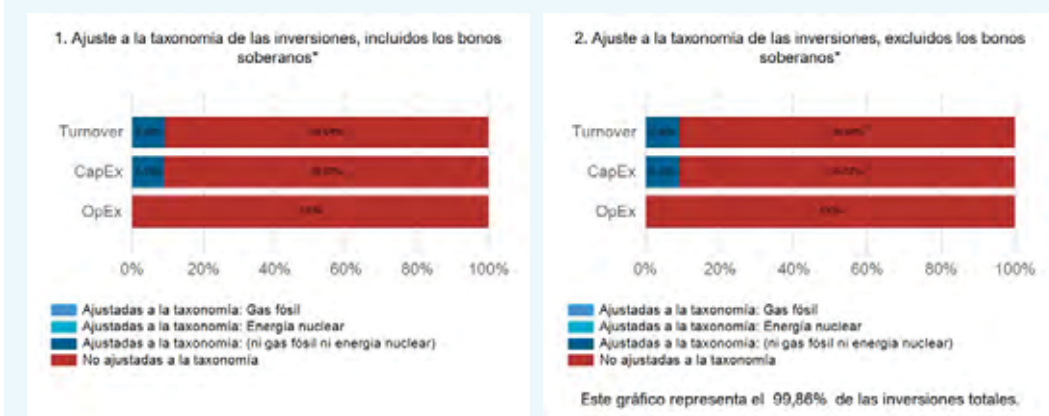
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Si
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.


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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,35%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 7,68% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 9,75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - China Innovation Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300IV1SMG8Q6CJU79

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 39,01% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 76,88% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 39,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 26,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 12,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,55% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 34,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 18,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 15,23% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 39,01% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	9,48%	CN
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	6,7%	TW
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	6,08%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	5,25%	IE
Meituan (B)	Bienes de consumo discrecional	3,83%	CN
Lenovo Group	Tecnologías de la información	3,47%	CN
China Merchants Bank (H)	Servicios financieros	3,11%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Bienes de consumo discrecional	3,11%	CN
NetEase	Bienes de consumo discrecional	3,02%	CN
TRIP.COM GROUP	Bienes de consumo discrecional	2,43%	CN
NARI Technology (A)	Empresas industriales	2,26%	CN
ASML Holding	Tecnologías de la información	2,13%	NL
Murata Manufacturing	Tecnologías de la información	2,01%	JP
SK Hynix	Tecnologías de la información	1,99%	KR
iQIYI	Servicios de comunicación	1,78%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 39,01% en inversiones sostenibles.

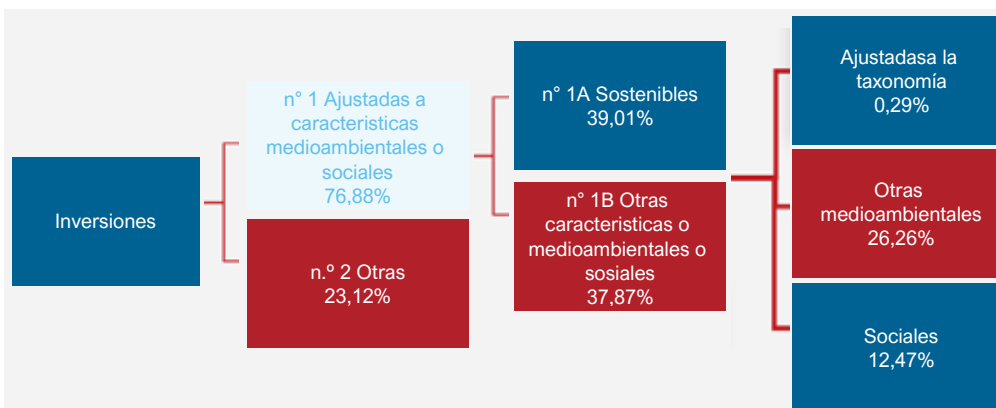
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 76,88% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 39,01% en inversiones sostenibles de las que el 0,29% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 26,26% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 12,47% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,55% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 34,24% en inversiones sostenibles de las que el 0,91% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 18,11% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 15,23% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,05%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,93%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,55%
	Biotecnología	1,24%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	1,02%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	2,79%
	Productos Alimenticios	1,44%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,37%
	Tabaco	0,91%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	6,96%
	Medios	3,77%
	Servicios De Consumo Diversificados	3,25%
	Componentes Automotrices	2,1%
	Venta Minorista Multilínea	11,42%
	Equipos Y Productos De Ocio	1,67%
	Automóviles	1,24%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,79%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	4,72%
	Maquinaria	3,03%
	Carreteras Y Ferrocarriles	2,12%
	Infraestructura De Transporte	0,51%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,41%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	0,5%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Real	1,48%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Real	0,77%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	1,06%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	1,71%
Servicios De Comunicación	Medios	2,2%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	2,95%
	Servicios Financieros Diversificados	0,71%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	3,12%
	Computadoras Y Periféricos	2,08%
	Software Y Servicios De Internet	14,27%
	Equipos Y Productos Semiconductores	11,89%

*Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.*

Los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

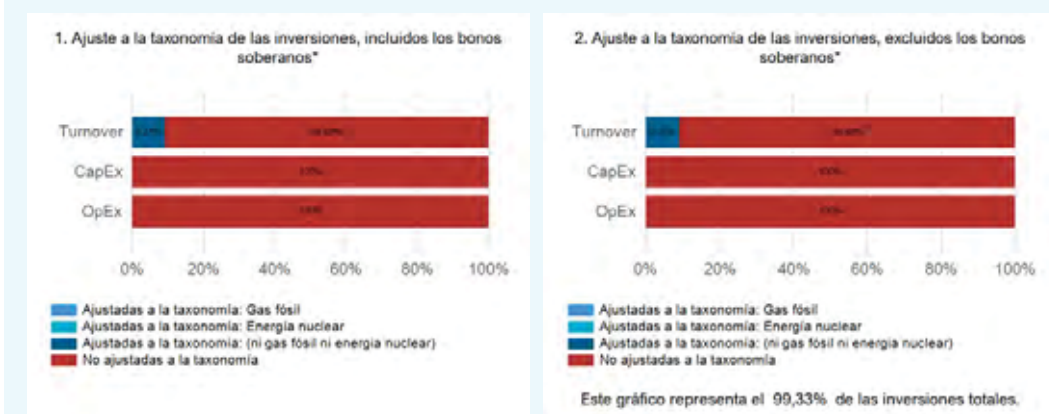
El fondo invirtió el 0,29% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,9 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,9 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 26,26% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 12,47% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Emerging Asia Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300DFTX1HYCKWAS72

**Características medioambientales o sociales**

<p>¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No</p>	
<p><input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: __%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b>: __%</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 40,12% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b></p>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 80,57% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 40,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 16,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 23,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 81,81% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 34,21% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 13,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 21,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 40,12% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,07%	TW
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	5,6%	CN
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	5,55%	KR
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	3,94%	CN
ICICI Bank	Servicios financieros	3,1%	IN
HDFC Bank	Servicios financieros	2,76%	IN
SK Hynix	Tecnologías de la información	2,32%	KR
Axis Bank	Servicios financieros	2,3%	IN
BYTEDANCE	Tecnologías de la información	1,71%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	1,67%	IE
Hygeia HealthHCare Holdings	Asistencia sanitaria	1,54%	CN
Bank Mandiri Persero	Servicios financieros	1,5%	ID
China Overseas Land & Investment	Inmuebles	1,47%	HK
Li Ning	Bienes de consumo discrecional	1,36%	CN
Bank Negara Indonesia Persero	Servicios financieros	1,24%	ID

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 40,12% en inversiones sostenibles.

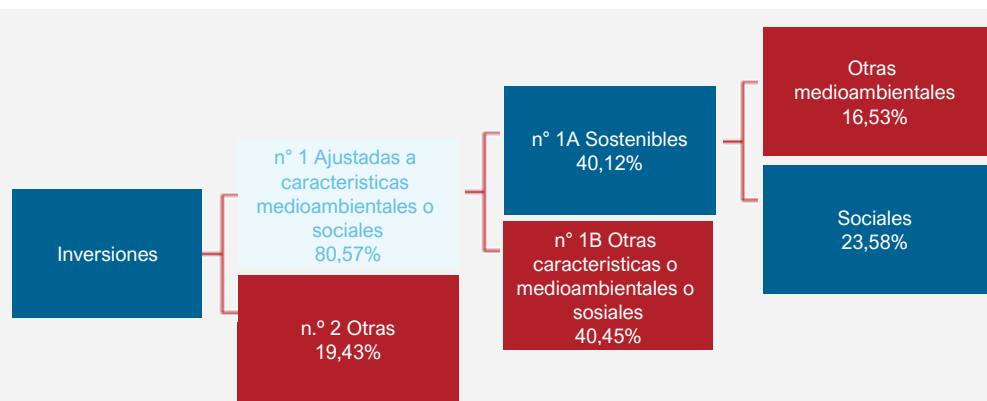
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 80,57% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 40,12% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 16,53% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 23,58% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 81,81% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 34,21% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 13,01% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 21,19% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,73%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,5%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,86%
	Productos Farmacéuticos	0,85%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	2,63%
	Bebidas	2,62%
	Alimentos Productos	0,53%
	Productos Para El Hogar	0,11%
Bienes De Consumo Discrecional	Comercio Minorista Multirrápido	4,8%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,93%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,08%
	Comercio Minorista Especializado	1,58%
	Medios De Comunicación	1,05%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,97%
	Automóviles	0,83%
Equipos Y Productos De Ocio	0,74%	
Empresas De Servicios Públicos	Empresas De Gas	0,67%

Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,1%
Empresas Industriales	Productos De Construcción	1,37%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,04%
	Infraestructura De Transporte	0,92%
	Maquinaria	0,92%
	Construcción E Ingeniería	0,84%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,68%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,61%
	Servicios Profesionales	0,22%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	1,81%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	1,34%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,21%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	4,3%
Materiales	Metales Y Minería	2,45%
	Materiales De Construcción	0,55%
	Productos Químicos	0,41%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	2,62%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	2,81%
	Seguros	2,59%
	Bancos Comerciales	12,13%
	Financiación Al Consumidor	0,94%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	8,11%
	Computadoras Y Periféricos	6,94%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	2,23%
	Equipos Y Productos Semiconductores	14,39%
	Servicios De Ti	0,74%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

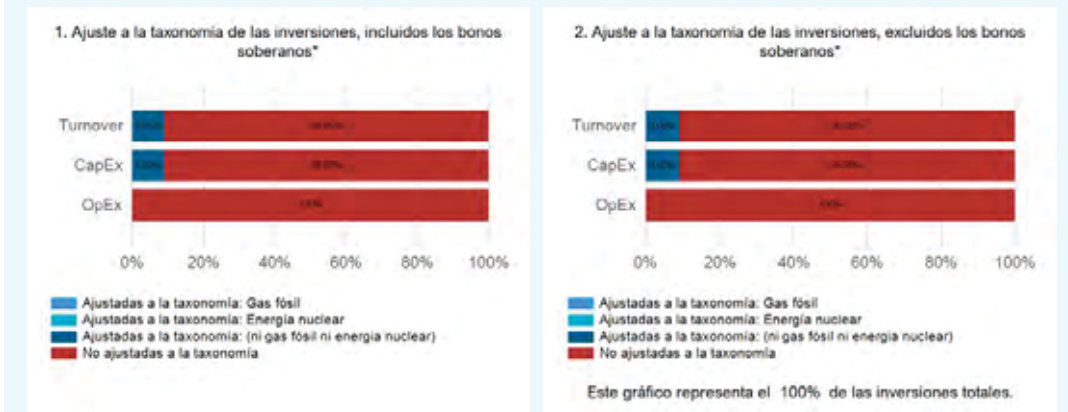
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,03%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %





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



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

El fondo invirtió el 16,53% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 23,58% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Emerging Markets Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493002DANCVJDN6B565

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,9% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,28% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 52,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 21,32% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 86,51% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 45,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,27% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 52,9% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	8,59%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	5,14%	KR
HDFC Bank	Servicios financieros	4,89%	IN
Naspers	Bienes de consumo discrecional	3,66%	ZA
Kaspi.KZ	Servicios financieros	3,63%	KZ
AIA Group	Servicios financieros	3,25%	HK
Bank Central Asia	Servicios financieros	3,22%	ID
Grupo Mexico (B)	Materiales	3,01%	MX
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	2,82%	HK
ICICI Bank ADR	Servicios financieros	2,78%	IN
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Servicios financieros	2,75%	BR
Axis Bank	Servicios financieros	2,39%	IN
MakeMyTrip	Bienes de consumo discrecional	2,25%	IN
Samsonite International SA (A)	Bienes de consumo discrecional	2,18%	US
MediaTek	Tecnologías de la información	2,07%	TW

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 52,9% en inversiones sostenibles.

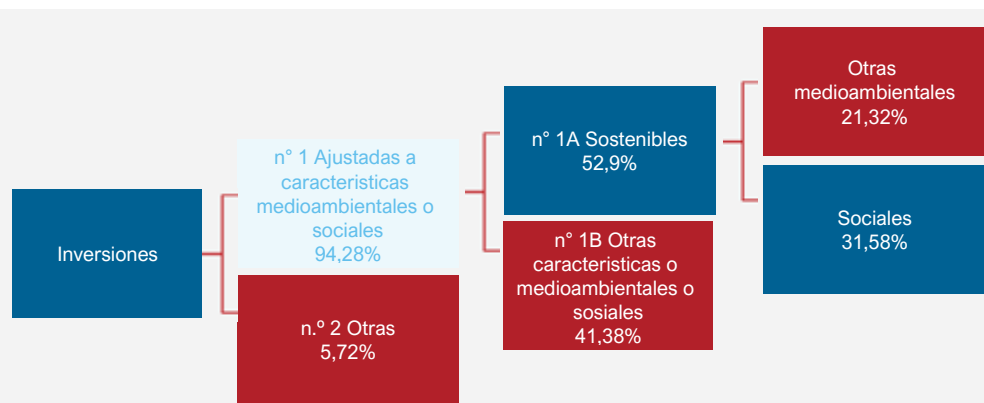
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,28% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 52,9% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 21,32% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,58% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 86,51% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 45,87% en inversiones sostenibles de las que el 0,02% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,27% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,58% tenía un objetivo social.



**La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n° 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,01%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	2,75%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,44%
	Bebidas	0,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirramo	9,03%
	Textiles Y Prendas De Vestir	5,5%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,4%
	Automóviles	3,57%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,17%
	Venta Minorista Especializada	0,69%
	Medios De Comunicación	0,6%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	2,29%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,18%
	Maquinaria	0,94%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,83%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,35%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,88%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,39%
Inmuebles	Acciones - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Real	0,04%
	Acciones - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Real	0,04%
Materiales	Metales Y Minería	5,45%
	Cobre	1,09%
	Productos Químicos	0,11%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,24%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	4,28%
	Bancos Comerciales	22,39%
	Seguros	2,93%
	Mercados De Capitales	1,62%
	Servicios Financieros Diversificados	0,57%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	6,17%
	Servicios De Ti	2,24%
	Equipos Y Productos Semiconductores	14,42%
	Software Y Servicios De Internet	1,66%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,18%

*Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.*



taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

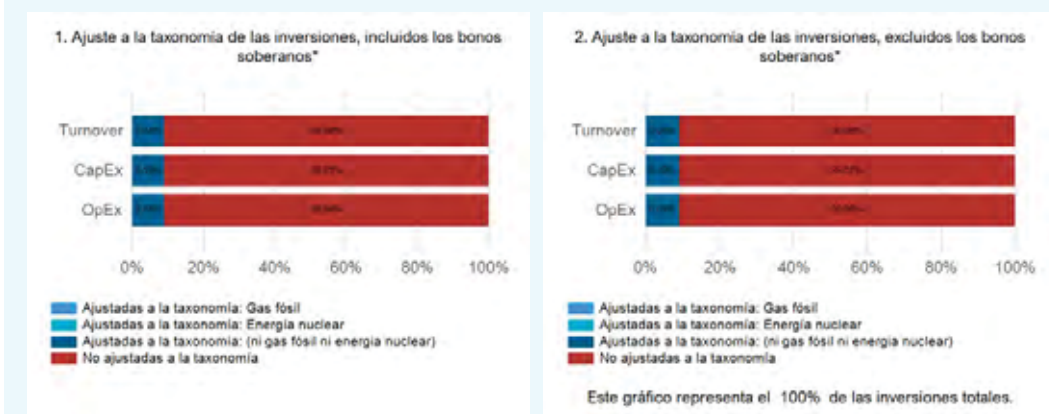
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,04%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 21,32% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 31,58% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - European Dynamic Growth Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300YTXDJLT19R5058

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78,58% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 96,28% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 78,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 25,54% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 52,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 97,8% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 70,08% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 49,27% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 78,58% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Novo Nordisk (B)	Asistencia sanitaria	5,49%	DK
RELX	Empresas industriales	5,47%	GB
Experian	Empresas industriales	5,43%	IE
SAP SE	Tecnologías de la información	5,32%	DE
Merck (A)	Asistencia sanitaria	4,53%	DE
Air Liquide SA (A)	Materiales	3,49%	FR
Infineon Technologies AG	Tecnologías de la información	3,02%	DE
Sage Group	Tecnologías de la información	3,02%	GB
Coloplast (B)	Asistencia sanitaria	2,97%	DK
Beiersdorf AG	Bienes de consumo básico	2,69%	DE
Edenred	Servicios financieros	2,34%	FR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,24%	IE
Amadeus IT Group SA (A)	Bienes de consumo discrecional	2,05%	ES
Bunzl	Empresas industriales	1,84%	GB
Sandvik (B)	Empresas industriales	1,76%	SE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 78,58% en inversiones sostenibles.

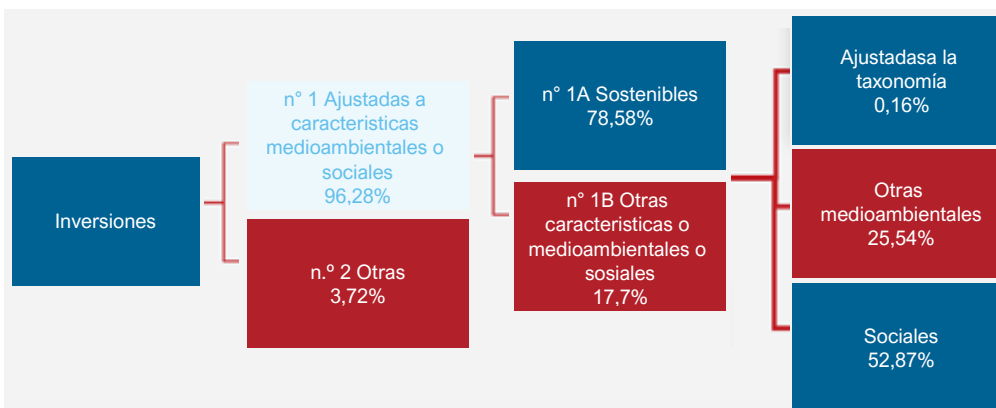
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 96,28% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 78,58% en inversiones sostenibles de las que el 0,16% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 25,54% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 52,87% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 97,8% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 70,08% en inversiones sostenibles de las que el 0,02% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,78% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 49,27% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.



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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	5,11%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	11,5%
	Productos Farmacéuticos	10,29%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	6,79%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	2,78%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,06%
	Venta Minorista Especializada	2,03%
	Automóviles	1,64%
	Medios De Comunicación	1,4%
Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	5%
	Servicios Profesionales	14,09%
	Productos De Construcción	1,92%
	Maquinaria	1,84%
	Conglomerados Industriales	1,17%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,66%
Materiales	Productos Químicos	3,8%
Servicios Financieros	Finanzas Diversificadas Servicios	6,62%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	3,43%
	Equipos Y Productos Semiconductores	2,19%
	Software	11,33%
	Servicios De Ti	1,44%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de**



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,16% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

**transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

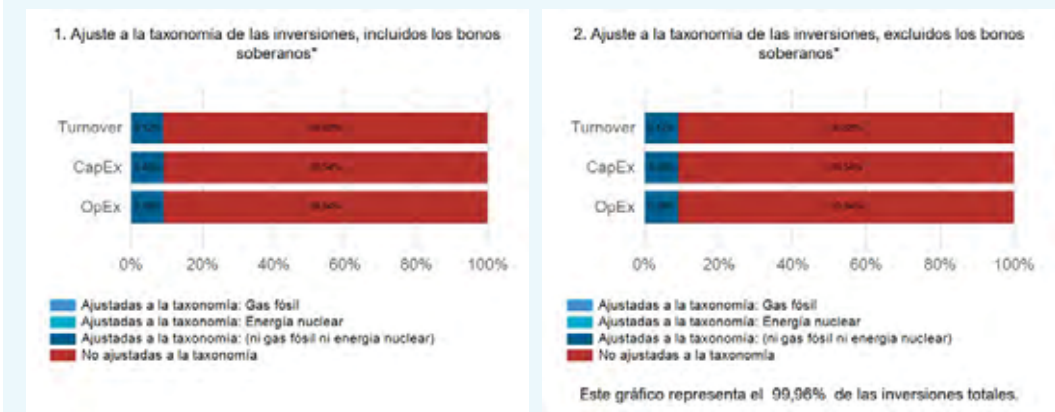
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,05%;  
Actividades de transición: 0,05%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0,9 %


Capex - 0,2 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0,9 %

Capex - 0,2 %



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



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

El fondo invirtió el 25,54% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 52,87% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - European Growth Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300G4OINSKM9K3661

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73,76% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 95,6% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 73,76% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,28% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,43% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,4% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 58,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,40% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 73,76% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP SE	Tecnologías de la información	5,09%	DE
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	4,52%	CH
Reckitt Benckiser Group	Bienes de consumo básico	4,15%	GB
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	4,1%	ES
National Grid	Empresas de servicios públicos	3,8%	GB
Associated British Foods	Bienes de consumo básico	3,75%	GB
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,7%	FR
Ahold Delhaize	Bienes de consumo básico	3,27%	NL
Sage Group	Tecnologías de la información	3,05%	GB
RELX	Empresas industriales	2,71%	GB
Barclays	Servicios financieros	2,7%	GB
Vonovia SE	Inmuebles	2,65%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,46%	IE
Unilever	Bienes de consumo básico	2,42%	GB
Unilever	Bienes de consumo básico	2,42%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 73,76% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

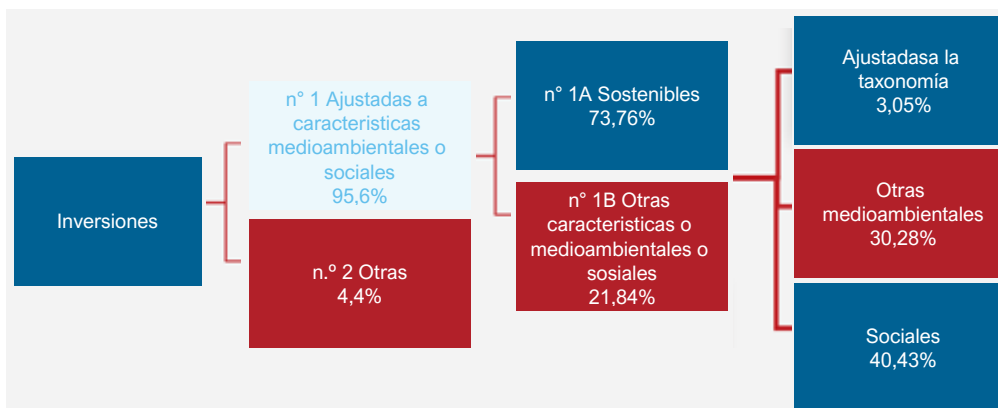
El fondo invirtió en:

1. El 95,6% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 73,76% en inversiones sostenibles de las que el 3,05% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,28% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,43% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,4% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 58,72% en inversiones sostenibles de las que el 0,31% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,4% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,01% tenía un objetivo social.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	7,81%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,7%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,7%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	5,24%
	Productos Alimenticios	4,55%
	Bebidas	4,53%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,47%
	Productos Para El Hogar	2,68%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Especializada	4,94%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,69%
	Venta Minorista Multilínea	1,62%
	Medios De Comunicación	1,53%
	Componentes Para Automóviles	0,98%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,47%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	3,9%
	Servicios Eléctricos	1,26%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	5,23%
	Líneas Aéreas	2,24%
	Construcción E Ingeniería	1%
	Maquinaria	0,9%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,19%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,43%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,82%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	2,9%
Servicios Financieros	Seguros	9,3%
	Bancos Comerciales	9%
	Servicios Financieros Diversificados	0,54%
Tecnologías De La Información	Software	8,18%
	Equipos De Comunicaciones	2,84%
	Software Y Servicios De Internet	1,97%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 3,05% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

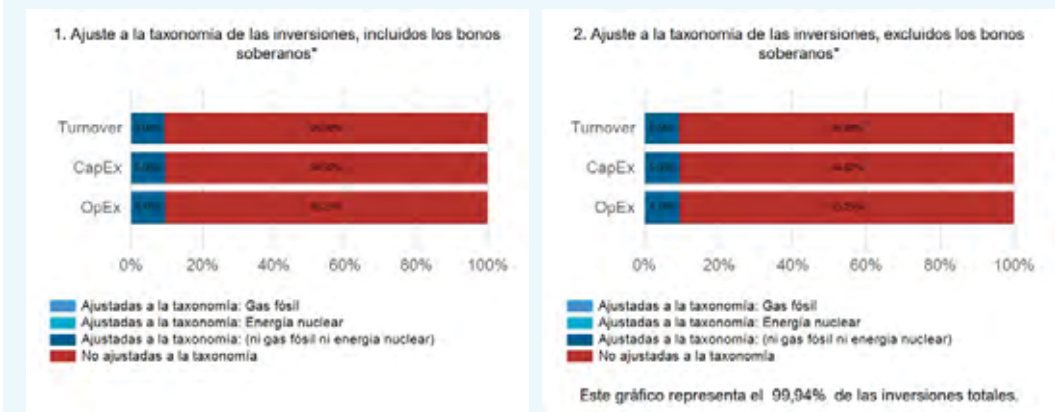
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Si
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,71%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 3 %

Opex - 3,8 %

Capex - 5,6 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 3 %

Opex - 3,8 %

Capex - 5,6 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 30,28% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 40,43% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - European Larger Companies Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493001IG3HUGK4JRN48

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69,17% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 95,42% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 69,17% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,57% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,66% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 55,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 32,21% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 69,17% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).





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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	4,49%	CH
SAP SE	Tecnologías de la información	4,17%	DE
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	3,86%	ES
Associated British Foods	Bienes de consumo básico	3,77%	GB
Reckitt Benckiser Group	Bienes de consumo básico	3,7%	GB
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,67%	FR
National Grid	Empresas de servicios públicos	3,36%	GB
Ahold Delhaize	Bienes de consumo básico	3,03%	NL
Barclays	Servicios financieros	2,98%	GB
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Tecnologías de la información	2,98%	SE
British American Tobacco	Bienes de consumo básico	2,78%	GB
Vonovia SE	Inmuebles	2,63%	DE
TotalEnergies SE	Energía	2,58%	FR
Coca-Cola HBC AG	Bienes de consumo básico	2,53%	CH
SCOR SE	Servicios financieros	2,52%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 69,17% en inversiones sostenibles.

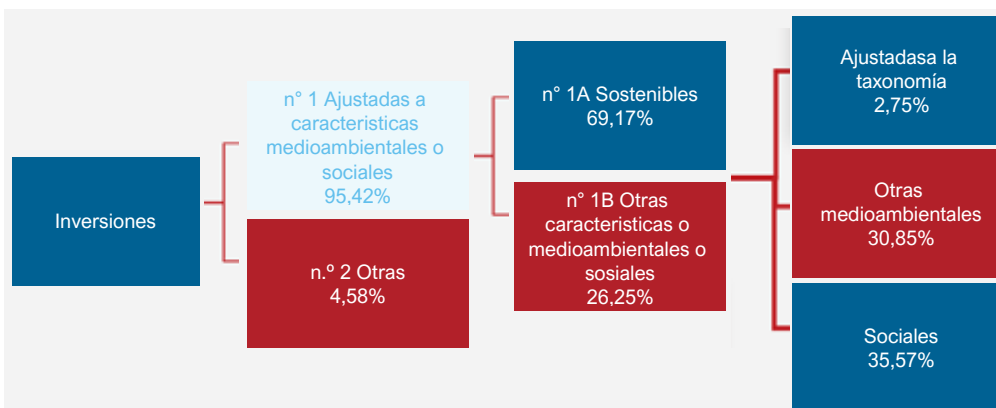
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 95,42% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 69,17% en inversiones sostenibles de las que el 2,75% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,85% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,57% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,66% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 55,51% en inversiones sostenibles de las que el 0,28% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,02% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 32,21% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	7,81%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,7%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,7%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	4,74%
	Productos Alimenticios	4,55%
	Productos Personales	4,17%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,51%
	Productos Para El Hogar	2,61%
	Tabaco	2,39%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Especializada	4,91%
	Venta Minorista Multimarca	1,96%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,73%
	Medios De Comunicación	1,58%
	Componentes De Automoción	1,05%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,49%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	3,4%
	Servicios Eléctricos	1,29%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	2,86%
	Líneas Aéreas	2,84%
	Construcción E Ingeniería	1,03%
	Maquinaria	0,5%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,17%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,38%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,63%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	2,99%
Servicios Financieros	Seguros	11,13%
	Bancos Comerciales	10,14%
	Servicios Financieros Diversificados	0,56%
Tecnologías De La Información	Software	5,77%
	Equipos De Comunicaciones	3,55%
	Software Y Servicios De Internet	1,12%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,75% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles

hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

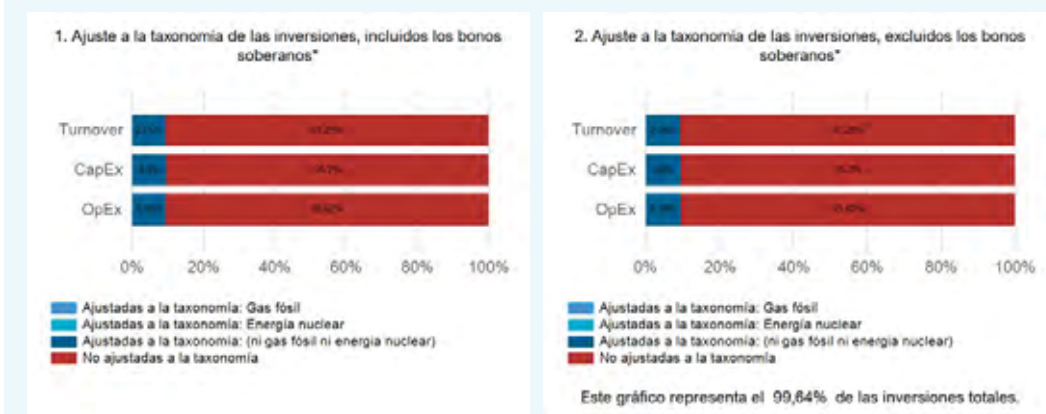
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,42%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,4%

Opex - 1,8 %

Capex - 2,7 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 1,8 %

Capex - 2,7 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 30,85% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 35,57% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - FIRST All Country World Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300AT2RPDETJ66407

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 54,53% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,31% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 54,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 28,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 26,18% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 88,11% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 51,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 28,07% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 54,53% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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





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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	4,84%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	2,87%	US
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,85%	US
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	2,37%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	2,12%	TW
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	2,02%	US
Marathon Petroleum	Energía	2,01%	US
Applied Materials	Tecnologías de la información	2%	US
Linde	Materiales	1,96%	US
Morgan Stanley	Servicios financieros	1,89%	US
Salesforce	Tecnologías de la información	1,87%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,8%	IE
TotalEnergies SE	Energía	1,77%	FR
NVR	Bienes de consumo discrecional	1,74%	US
AXA SA (A)	Servicios financieros	1,74%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 54,53% en inversiones sostenibles.

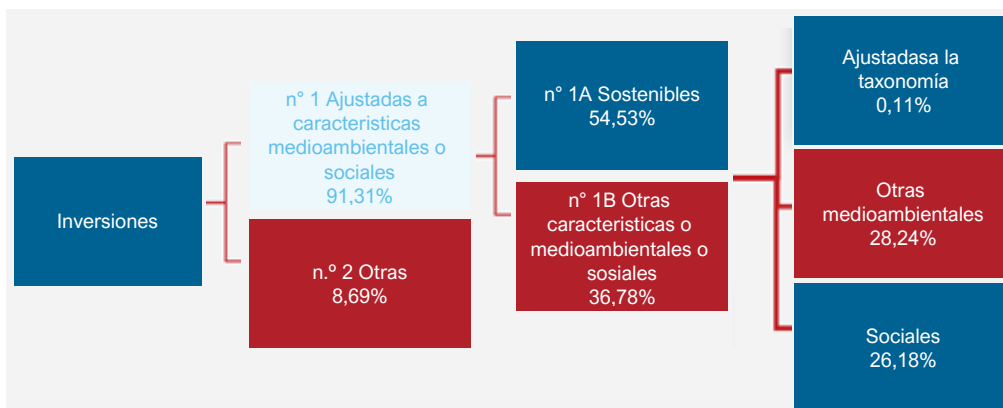
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,31% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 54,53% en inversiones sostenibles de las que el 0,11% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 28,24% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 26,18% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 88,11% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,6% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,53% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 28,07% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,09%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,82%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,51%
	Biotecnología	1,39%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	2,68%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	2,26%
	Productos Alimenticios	1,46%
	Productos Personales	0,88%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirrápida	3,17%
	Venta Minorista Especializada	2,53%
	Componentes De Automóviles	1,63%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,45%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,32%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	1,71%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	2,65%
	Aeroespacial Y Defensa	2,38%
	Productos De Construcción	1,98%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,55%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,1%
	Servicios Y Suministros Comerciales	1,01%
	Equipos Eléctricos	0,97%
	Maquinaria	0,74%
	Aerolíneas	0,72%
	Conglomerados Industriales	0,72%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,64%
	Equipos Y Servicios	0,77%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	0,99%
Materiales	Productos Químicos	2,22%
	Contenedores Y Embalajes	1,49%
	Metales Y Minería	1,12%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,76%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,76%
	Seguros	4,68%
	Bancos Comerciales	4,03%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	9,16%
	Software	7,68%
	Software Y Servicios De Internet	5,7%
	Computadoras Y Periféricos	3,41%
	Servicios De Ti	2,63%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	2,14%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los

derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,11% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

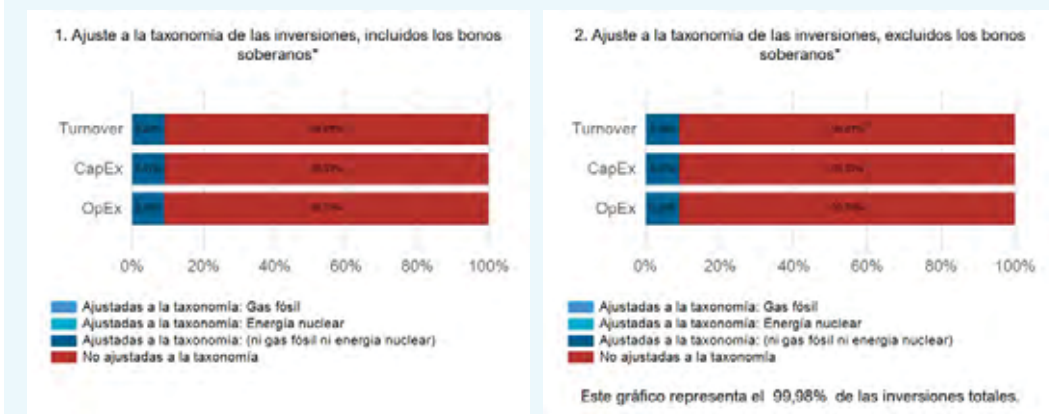
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,19%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0,4 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

invierte.



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

Capex - 0,4 %



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

El fondo invirtió el 28,24% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 26,18% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Germany Fund

Identificador de entidad jurídica:  
54930064HC13BC84WQ28

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 72,07% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 98,26% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 72,07% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 33,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 38,1% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 72,07% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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



### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SAP	Tecnologías de la información	9,73%	DE
Deutsche Telekom	Servicios de comunicación	9,49%	DE
Allianz	Servicios financieros	7,28%	DE
Infineon Technologies	Tecnologías de la información	6,91%	DE
Airbus	Empresas industriales	4,81%	FR
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Servicios financieros	4,76%	DE
Hannover Rueck	Servicios financieros	4,74%	DE
MTU Aero Engines	Empresas industriales	4,62%	DE
Siemens	Empresas industriales	4,27%	DE
Deutsche Boerse	Servicios financieros	4,08%	DE
Siemens Healthineers	Asistencia sanitaria	3,44%	DE
Puma	Bienes de consumo discrecional	3,11%	DE
Deutsche Post	Empresas industriales	3,07%	DE
Ryanair Holdings (IE)	Empresas industriales	2,66%	IE
Fresenius SE & Co	Asistencia sanitaria	2,24%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

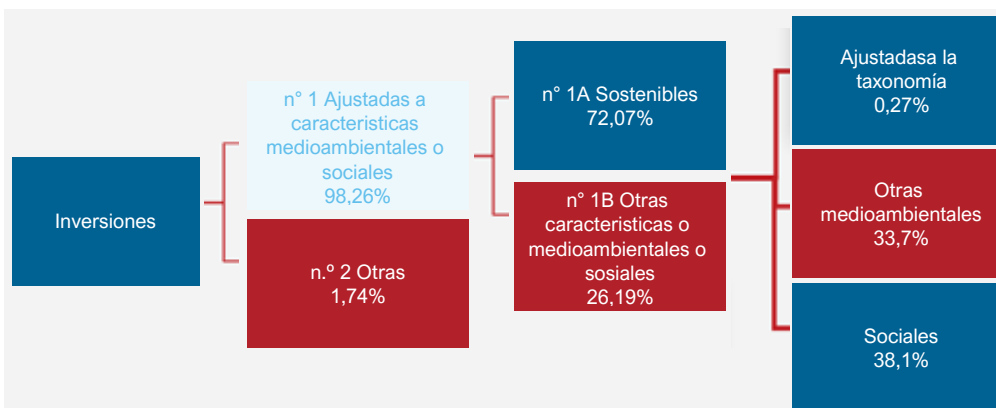
El fondo invirtió el 72,07% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 98,26% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 72,07% en inversiones sostenibles de las que el 0,27% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 33,7% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 38,1% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios De Ciencias Biológicas	4,9%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,28%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,77%
	Productos Farmacéuticos	1,76%
	Salud Tecnología De Atención	0,36%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	2,91%
	Automóviles	2,39%
	Venta Minorista Especializada	0,96%
Empresas Industriales	Aeroespacial Y Defensa	9,47%
	Flete Aéreo Y Mensajería	5,24%
	Conglomerados Industriales	4,63%
	Aerolíneas	3,32%
	Equipos Eléctricos	1,2%
	Maquinaria	1,04%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces Gestión Y Desarrollo De Valoraciones - Bienes Raíces	0,42%
Materiales	Productos Químicos	2,77%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	9,08%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,34%
	Bancos Comerciales	2,34%
	Seguros	14,56%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	10,21%
	Software	10,09%
	Servicios De Ti	1,34%
	Software Y Servicios De Internet	0,52%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,27% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

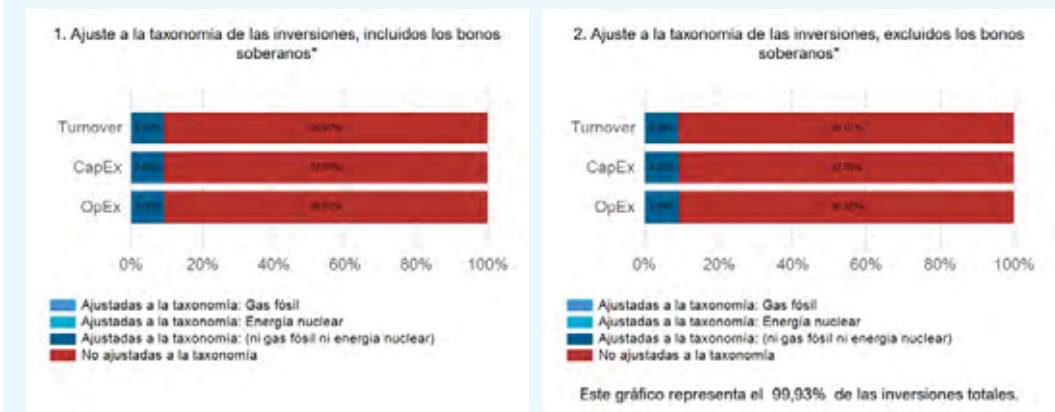
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,73%;  
Actividades de transición: 0,08%, en función de los ingresos.

**¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



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



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

El fondo invirtió el 33,7% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 38,1% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Financial Services Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300HO6N0F2KYZFZ92

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 33,19% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 79,34% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 33,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles; y
- (iv) el 25,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 77,83% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 29,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 24,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 33,19% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	6,88%	US
Berkshire Hathaway (B)	Servicios financieros	5,93%	US
Visa	Servicios financieros	5,58%	US
Wells Fargo &	Servicios financieros	3,89%	US
Morgan Stanley	Servicios financieros	2,94%	US
Arthur J Gallagher &	Servicios financieros	2,86%	US
Mastercard (A)	Servicios financieros	2,61%	US
S&P Global	Servicios financieros	2,21%	US
Ares Management (A)	Servicios financieros	2,14%	US
Arch Capital Group	Servicios financieros	2,08%	BM
Axis Bank	Servicios financieros	1,98%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	1,97%	IE
BNP Paribas SA	Servicios financieros	1,93%	FR
3i Group	Servicios financieros	1,9%	GB
Raymond James Financial	Servicios financieros	1,9%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 33,19% en inversiones sostenibles.

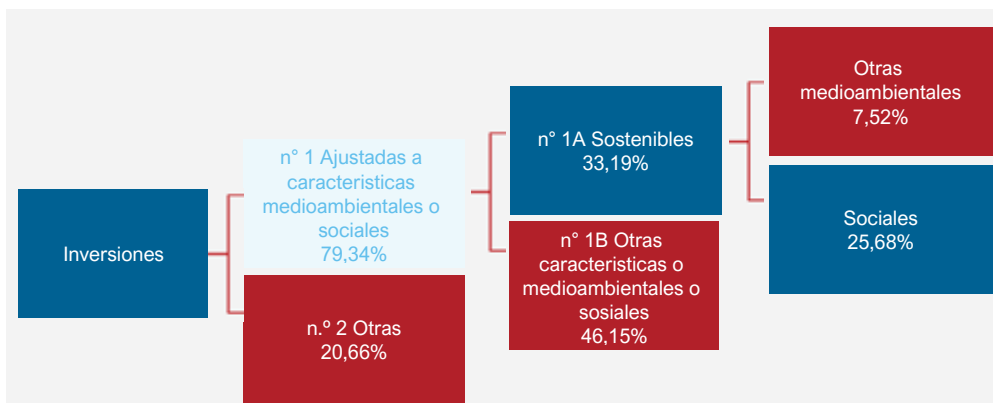
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 79,34% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 33,19% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,52% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 25,68% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 77,83% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 29,94% en inversiones sostenibles de las que el 0,06% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,18% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 24,7% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	1,09%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	2,27%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	43,66%
	Bancos Comerciales	34,01%
	Seguros	19,1%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	0,31%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Si
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

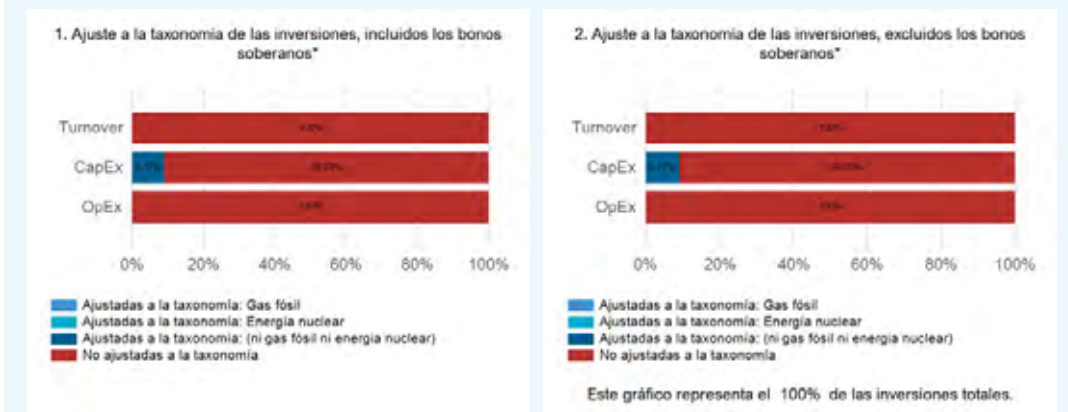
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %


Capex - 0,1 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %



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



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

El fondo invirtió el 7,52% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 25,68% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Focus Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300F4JJCOV7BCT788

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64,29% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,65% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 64,29% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 34,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 83,06% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 54,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,61% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 23,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 64,29% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Berkshire Hathaway (B)	Servicios financieros	4,22%	US
Microsoft	Tecnologías de la información	4,03%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	3,59%	US
Arthur J Gallagher &	Servicios financieros	3,45%	US
Visa	Servicios financieros	3,33%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,31%	IE
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	3%	US
S&P Global	Servicios financieros	2,8%	US
QUALCOMM	Tecnologías de la información	2,56%	US
Airbus SE	Empresas industriales	2,56%	FR
Canadian Pacific Kansas City	Empresas industriales	2,42%	CA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	2,33%	TW
Canadian National Railway	Empresas industriales	2,22%	CA
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	2,08%	US
Norfolk Southern	Empresas industriales	1,88%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

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

El fondo invirtió el 64,29% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

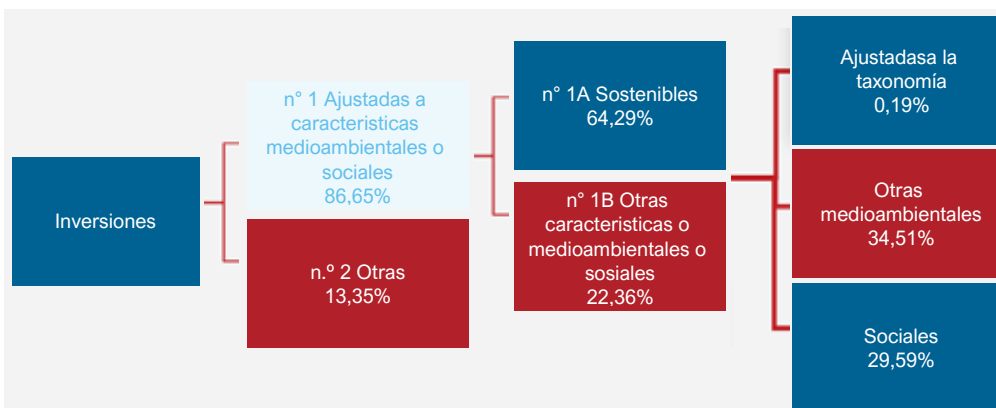
El fondo invirtió en:

1. El 86,65% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 64,29% en inversiones sostenibles de las que el 0,19% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 34,51% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,59% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 83,06% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 54,69% en inversiones sostenibles de las que el 0,1% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,61% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 23,97% tenía un objetivo social.

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.



La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n° 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,49%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,48%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	1,06%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	0,98%
	Productos Personales	0,77%
	Bebidas	0,48%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirramo	5,44%
	Componentes De Automóviles	1,11%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,07%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,98%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	6,23%
	Aeroespacial Y Defensa	6,08%
	Conglomerados Industriales	0,98%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,56%
Materiales	Productos Químicos	1,54%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,49%
Servicios Financieros	Seguros	8,5%
	Bancos Comerciales	7,37%
	Servicios Financieros Diversificados	13,42%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	6,18%
	Computadoras Y Periféricos	4,47%
	Equipos Y Productos Semiconductores	13,9%
	Software	13,87%
	Servicios De Ti	1,46%
	Equipos, Instrumentos Y Componentes Electrónicos	0,29%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,19% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
  En el gas fósil
  En la energía nuclear
- No

Las actividades

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

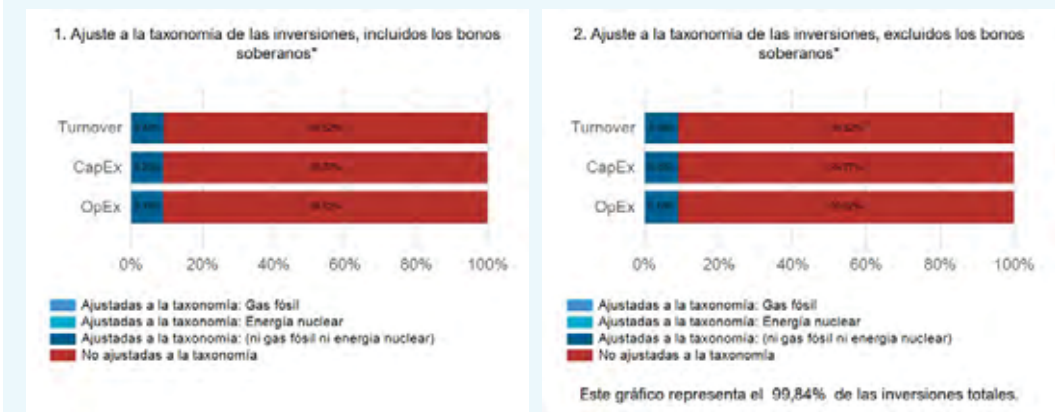
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,24%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0,1 %


Capex - 0,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,3 %



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



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

El fondo invirtió el 34,51% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 29,59% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Technology Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300TVS03JI4WXGJ44

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 59,62% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,44% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 59,62% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 46,28% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,25% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 91,02% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 54,4% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 38,57% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 15,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 59,62% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	5,2%	US
Apple	Tecnologías de la información	4,5%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	4,46%	TW
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	3,38%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	3,18%	US
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Tecnologías de la información	2,97%	SE
QUALCOMM	Tecnologías de la información	2,77%	US
Texas Instruments	Tecnologías de la información	2,66%	US
SAP SE	Tecnologías de la información	2,34%	DE
Autodesk	Tecnologías de la información	2,21%	US
Rolls-Royce Holdings	Empresas industriales	1,95%	GB
Alibaba Group Holding ADR	Bienes de consumo discrecional	1,94%	CN
Fidelity National Information Services Services	Servicios financieros	1,94%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,89%	IE
NXP Semiconductors	Tecnologías de la información	1,62%	NL

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 59,62% en inversiones sostenibles.

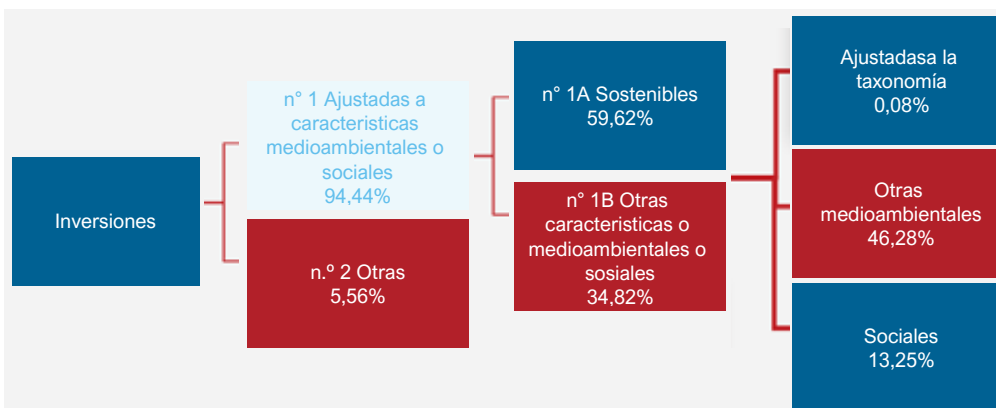
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,44% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 59,62% en inversiones sostenibles de las que el 0,08% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 46,28% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,25% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 91,02% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 54,4% en inversiones sostenibles de las que el 0,22% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 38,57% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 15,6% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n° 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,13%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	6,3%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,17%
	Medios De Comunicación	2,02%
	Componentes De Automóviles	0,37%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	2,57%
	Aeroespacial Y Defensa	1,87%
	Servicios Profesionales	1,53%
	Conglomerados Industriales	1,3%
	Maquinaria	0,49%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,11%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	1,57%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,76%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	1,33%
	Capital - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0,41%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	2,74%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,6%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,7%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	8,11%
	Computadoras Y Periféricos	7,55%
	Equipos De Comunicaciones	6,05%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	4,02%
	Equipos Y Productos Semiconductores	21,05%
	Servicios De Ti	2,22%
	Software	16,87%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,08% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
  En el gas fósil
  En la energía nuclear
- No

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

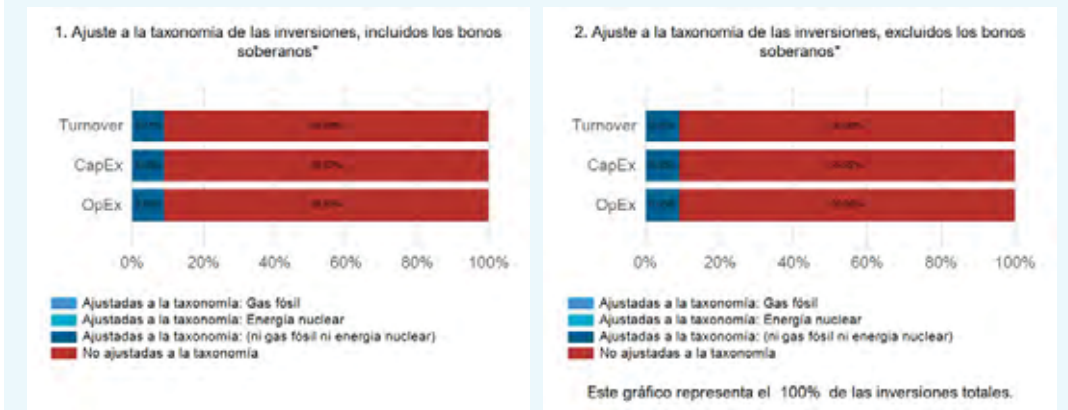
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0,4 %

Capex - 0,1 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0,4%

Capex - 0,1 %





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



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

El fondo invirtió el 46,28% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 13,25% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Thematic Opportunities  
Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493007VVU2XBPB4GZ92

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 70,89% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambiental mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambiental mente sostenibles con arreglo al taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,29% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 70,89% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 39,67% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 28,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 81,36% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 59,89% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 25,31% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 70,89% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	4,98%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	2,44%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,86%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	1,8%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,69%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	1,63%	TW
Apple	Tecnologías de la información	1,35%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	1,24%	US
EssilorLuxottica SA (A)	Asistencia sanitaria	1,12%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Bienes de consumo discrecional	1,1%	FR
ASML Holding	Tecnologías de la información	1,05%	NL
L'Oreal SA	Bienes de consumo básico	1,04%	FR
Keyence	Tecnologías de la información	1,01%	JP
Thermo Fisher Scientific	Asistencia sanitaria	0,97%	US
STERIS	Asistencia sanitaria	0,9%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 70,89% en inversiones sostenibles.

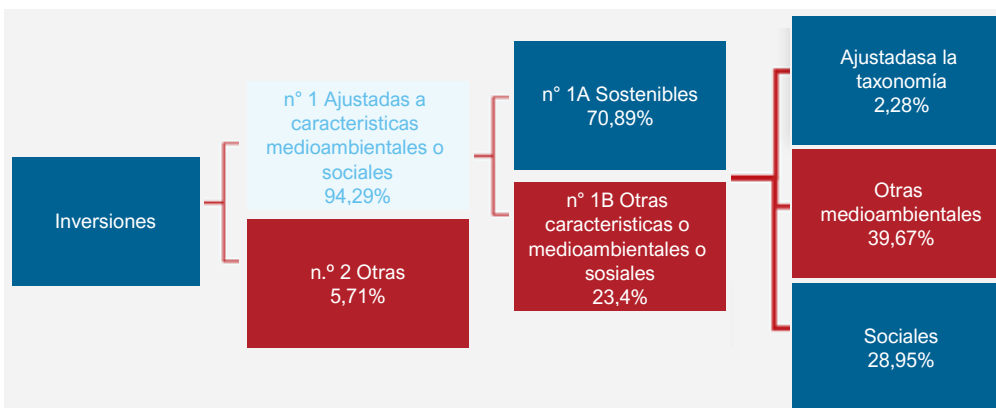
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,29% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 70,89% en inversiones sostenibles de las que el 2,28% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 39,67% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 28,95% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 81,36% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 59,89% en inversiones sostenibles de las que el 2,99% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 25,31% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,59% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	5,09%
	Productos Farmacéuticos	3,1%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias Biológicas	2,92%
	Proveedores Y Servicios Para El Cuidado De La Salud	2,53%
	Biotecnología	0,64%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	1,54%
	Productos Alimenticios	0,59%
	Bebidas	0,14%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,01%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	2,84%
	Venta Minorista Multinivel	2,21%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,63%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,76%
	Servicios De Consumo Diversificados	0,55%
	Componentes Para Automóviles	0,26%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,23%
	Venta Minorista Especializada	0,2%
	Medios De Comunicación	0,19%
	Automóviles	0,06%

Bienes De Consumo Discrecional	Distribuidores	0,05%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	2,05%
	Servicios De Agua	1,41%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,61%
	Multiservicios	0,6%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	3,81%
	Maquinaria	3,19%
	Productos De Construcción	1,99%
	Conglomerados Industriales	1,73%
	Servicios Y Suministros Comerciales	1,54%
	Profesionales Servicios	1,19%
	Construcción E Ingeniería	1,15%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,92%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	0,71%
	Aerolíneas	0,36%
	Infraestructura De Transporte	0,18%
	Aeroespacial Y Defensa	0,17%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,62%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,89%
Estado	Gobierno	0,37%
Fondo Abierto	Caja Cerrada Fondo	1,42%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	0,34%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,15%
	Capital - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0,04%
	Capital - Acciones Convrt - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
	Capital - Acciones Pref - Real Est Mgt & Dev - Real E	0%
Materiales	Metales Y Minería	2,17%
	Productos Químicos	1,19%
	Contenedores Y Embalajes	0,89%
	Materiales De Construcción	0,22%
	Cobre	0,19%
	Papel Y Productos Forestales	0,05%
Servicios De Comunicación	Medios	0,92%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,05%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	3,6%
	Servicios Financieros Diversificados	3,06%
	Seguros	1,93%
	Mercados De Capitales	0,32%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	3,85%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	2,48%



Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos De Semiconductores	12,44%
	Software	10,33%
	Computadoras Y Periféricos	1,77%
	Equipos De Comunicaciones	0,72%
	Servicios De Ti	0,62%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,28% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

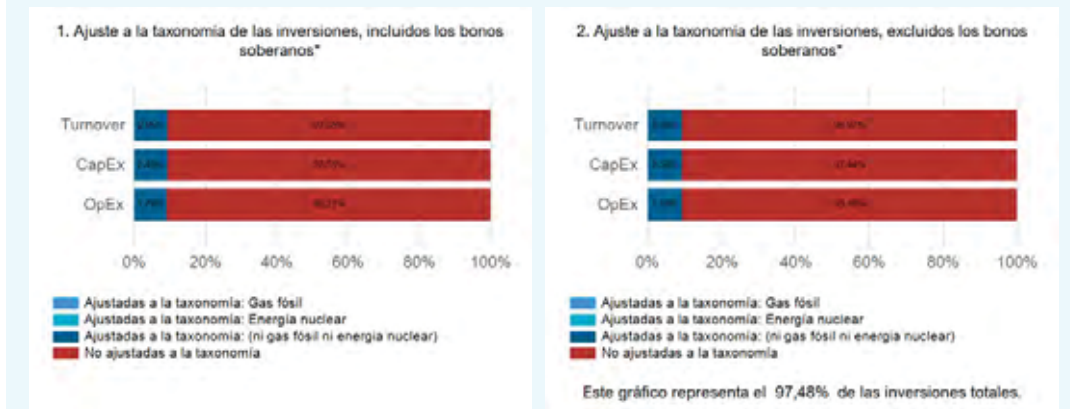
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,81%; Actividades de transición: 0,06%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.  
- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



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

Periodo de referencia anterior  
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos  
Rotación- 4,9 %  
Opex - 1,6 %  
Capex - 1,8 %  
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos  
Rotación- 5,1 %  
Opex - 1,7 %  
Capex - 1,8 %



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

El fondo invirtió el 39,67% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 28,95% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



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

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

*¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?*

No aplicable

*¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?*

No aplicable

*¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

*¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?*

No aplicable

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Greater China Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493005EHFIWJMR7DT21

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 33,97% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 81,3% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 33,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,88% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 86% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 35,93% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 16,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 19,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 33,97% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,55%	TW
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	8,8%	CN
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	4,13%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	3,88%	IE
AIA Group	Servicios financieros	3,34%	HK
NetEase	Bienes de consumo discrecional	2,82%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Bienes de consumo discrecional	2,72%	CN
China Merchants Bank (H)	Servicios financieros	2,59%	CN
Wiwynn	Tecnologías de la información	2,01%	TW
Kweichow Moutai (A)	Bienes de consumo básico	1,97%	CN
Zijin Mining Group (H)	Materiales	1,8%	CN
Accton Technology	Tecnologías de la información	1,67%	TW
MediaTek	Tecnologías de la información	1,59%	TW
Lenovo Group	Tecnologías de la información	1,58%	CN
ANTA Sports Products	Bienes de consumo discrecional	1,57%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 33,97% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

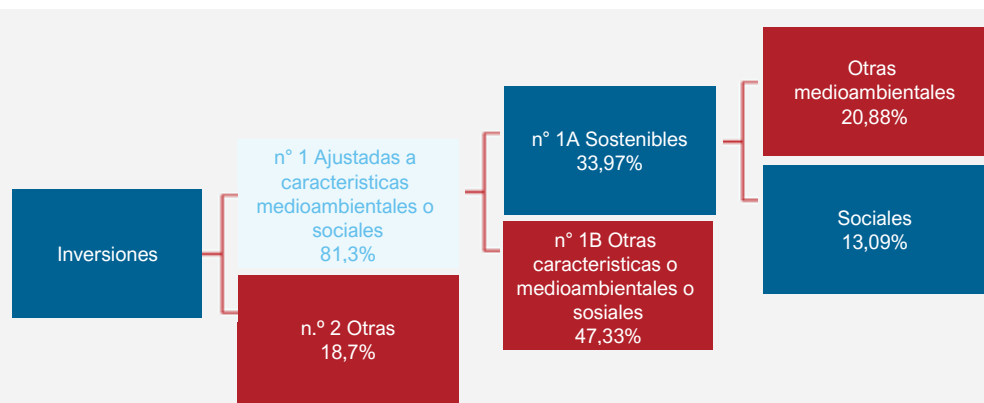
El fondo invirtió en:

1. El 81,3% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 33,97% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,88% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,09% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 86% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 35,93% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 16,33% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 19,59% tenía un objetivo social.





**La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n° 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Biotecnología	1,74%
	Productos Farmacéuticos	0,77%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	2,45%
	Productos Personales	0,42%
	Productos Alimenticios	0,29%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	7,51%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	2,74%
	Medios De Comunicación	2,12%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,02%
	Venta Minorista Multirramo	10,04%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,26%
Empresas Industriales	Maquinaria	3,37%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,49%
	Marina	0,99%
	Equipos Eléctricos	0,45%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,77%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,29%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,36%
Inmuebles	Patrimonio - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,23%
Materiales	Metales Y Minería	3,66%
	Productos Químicos	0,33%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Vinculados A Acciones Notas	2,4%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,89%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	7,84%
	Seguros	2,05%
Tecnologías De La Información	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	7,86%
	Computadoras Y Periféricos	3,98%
	Equipos Y Productos Semiconductores	15,55%
	Software Y Servicios De Internet	11,57%
	Equipos De Comunicaciones	1,31%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

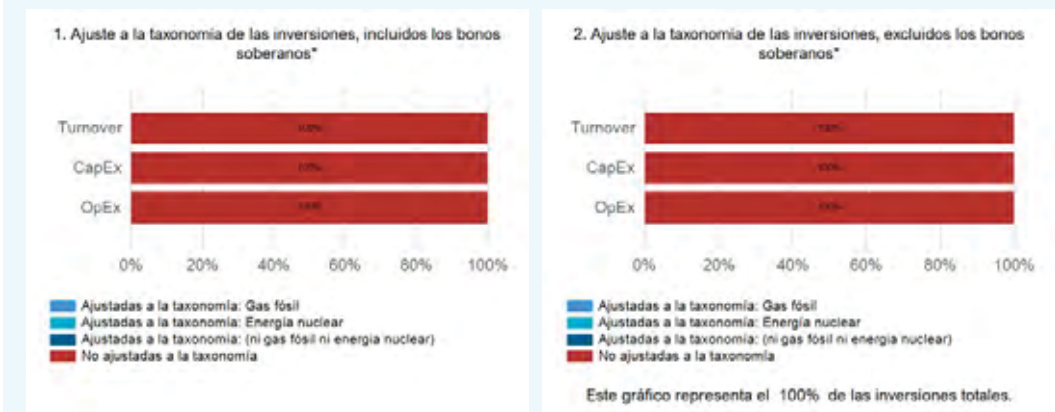
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Si
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 20,88% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 13,09% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Greater China Fund II

Identificador de entidad jurídica:  
549300ZKE6NT4EWYQU42

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 33,88% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 80,82% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 33,88% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,66% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,45% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 35,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 16,30% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 19,2% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 33,88% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).





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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,5%	TW
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	8,56%	CN
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	4,11%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	3,87%	IE
AIA Group	Servicios financieros	3,52%	HK
NetEase	Bienes de consumo discrecional	2,82%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Bienes de consumo discrecional	2,7%	CN
China Merchants Bank (H)	Servicios financieros	2,61%	CN
Kweichow Moutai (A)	Bienes de consumo básico	2,23%	CN
Meituan (B)	Bienes de consumo discrecional	2,08%	CN
Wiwynn	Tecnologías de la información	2%	TW
Zijin Mining Group (H)	Materiales	1,83%	CN
Accton Technology	Tecnologías de la información	1,65%	TW
MediaTek	Tecnologías de la información	1,56%	TW
ANTA Sports Products	Bienes de consumo discrecional	1,51%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 33,88% en inversiones sostenibles.

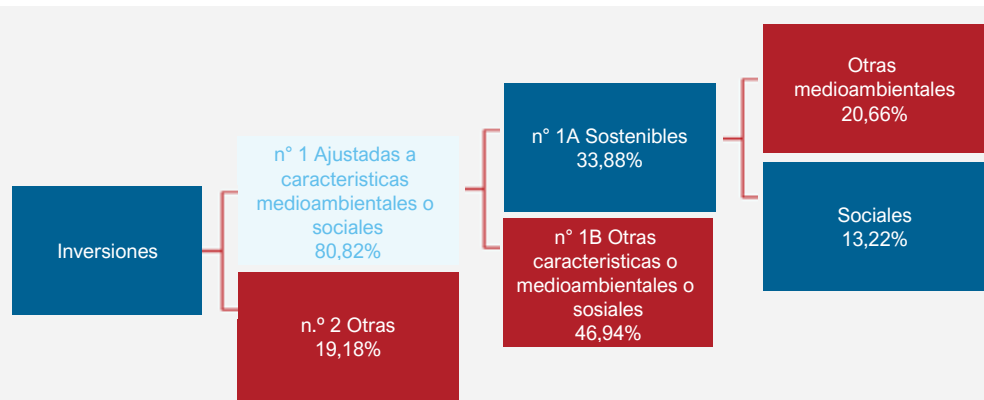
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 80,82% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 33,88% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,66% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,22% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,45% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 35,51% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 16,3% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 19,2% tenía un objetivo social.



**La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n° 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Biología	1,68%
	Productos Farmacéuticos	0,77%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	2,47%
	Productos Personales	0,42%
	Productos Alimenticios	0,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	7,71%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	2,76%
	Medios De Comunicación	2,12%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,03%
	Venta Minorista Multilínea	10,13%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,52%
Empresas Industriales	Maquinaria	3,32%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,41%
	Marina	0,99%
	Equipos Eléctricos	0,45%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,44%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,3%
Inmuebles	Renta Variable - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,29%
Materiales	Metales Y Minería	3,8%
	Químicos	0,07%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Renta Variable	2,62%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,92%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	7,41%
	Seguros	2,16%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	7,8%
	Computadoras Y Periféricos	3,99%
	Equipos Y Productos Semiconductores	15,7%
	Software Y Servicios De Internet	11,66%
	Equipos De Comunicaciones	1,31%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinamiento o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

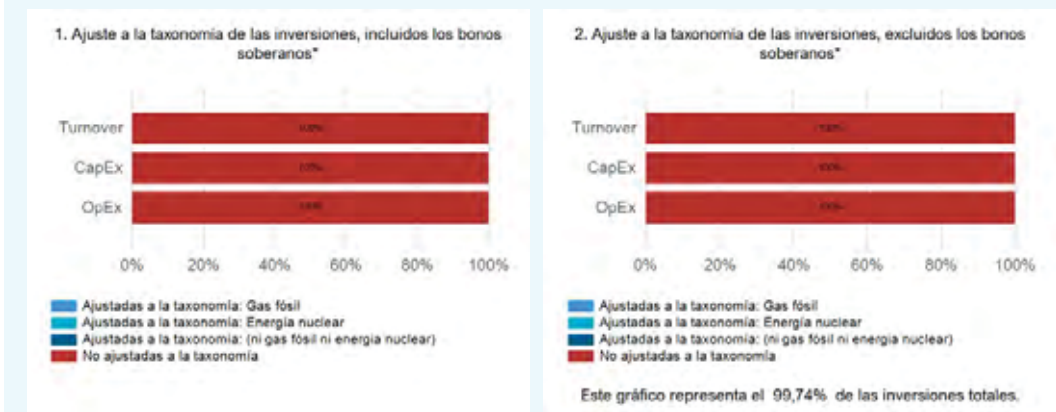
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 20,66% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 13,22% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Iberia Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300C6GMKNSN647A81

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56,95% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,39% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 56,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 41,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 11,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 88,83% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 55,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 32,27% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 16,96% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 56,95% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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





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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Iberdrola SA (A)	Empresas de servicios públicos	9,35%	ES
Industria de Diseno Textil SA	Bienes de consumo discrecional	8,3%	ES
Amadeus IT Group SA (A)	Bienes de consumo discrecional	7,78%	ES
BBVAentaria SA (A)	Servicios financieros	4,58%	ES
Bankinter SA (A)	Servicios financieros	4,51%	ES
Ferrovial SE	Empresas industriales	4,31%	NL
Jeronimo Martins SGPS SA	Bienes de consumo básico	4,29%	PT
Fluidra SA (A)	Empresas industriales	4,26%	ES
Indra Sistemas SA (A)	Tecnologías de la información	4,21%	ES
Grupo Catalana Occidente SA (A)	Servicios financieros	4,2%	ES
Cellnex Telecom SA (A)	Servicios de comunicación	4,19%	ES
Viscofan SA (A)	Bienes de consumo básico	3,92%	ES
Aena SME SA (A)	Empresas industriales	3,44%	ES
Laboratorios Farmaceuticos Rovi SA	Asistencia sanitaria	3,3%	ES
Cia de Distribucion Integral Logista Holdings SA	Empresas industriales	3,21%	ES

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 56,95% en inversiones sostenibles.

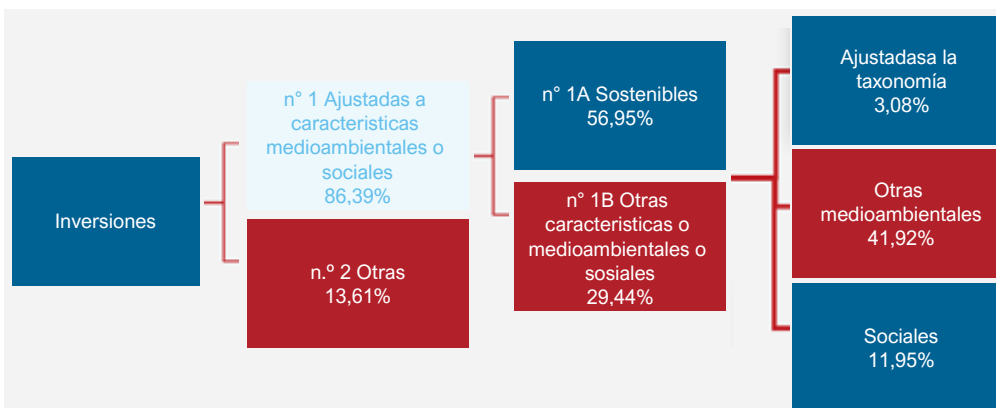
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 86,39% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 56,95% en inversiones sostenibles de las que el 3,08% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 41,92% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 11,95% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 88,83% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 55,6% en inversiones sostenibles de las que el 6,37% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 32,27% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 16,96% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	4,01%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	4,63%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	4,01%
	Productos Personales	0,97%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	8,79%
	Venta Minorista Especializada	8%
	Componentes De Automóviles	3,49%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	11,54%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,96%
Empresas Industriales	Maquinaria	5,02%
	Construcción E Ingeniería	4,04%
	Infraestructura De Transporte	3,54%
	Flete Aéreo Y Mensajería	2,83%
	Servicios Profesionales	1,84%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,56%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficina	1,99%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	4,03%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	9,96%
	Seguros	7,66%
	Servicios Financieros Diversificados	0,91%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	3,73%
	Software	0,97%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,93%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 3,08% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisiones de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

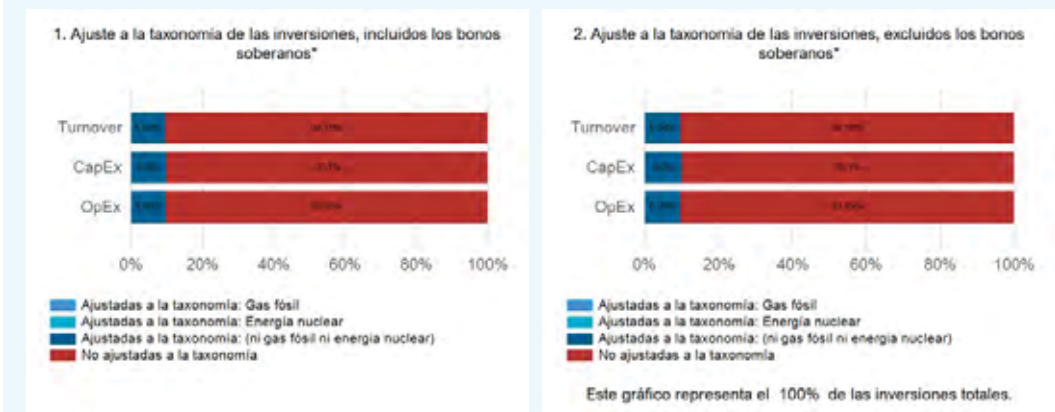
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 3,14%; Actividades de transición: 0,16%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 2 %

Opex - 5,3 %


Capex - 3,2 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 2 %

Opex - 5,3 %

Capex - 3,2%



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



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

El fondo invirtió el 41,92% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 11,95% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - India Focus Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300H5IORI7FHCNE34

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47,84% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,59% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 47,84% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,06% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 84,84% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 6,73% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 47,84% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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



### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ICICI Bank	Servicios financieros	8,07%	IN
HDFC Bank	Servicios financieros	5,72%	IN
Axis Bank	Servicios financieros	5,67%	IN
HCL Technologies	Tecnologías de la información	4,57%	IN
Infosys ADR	Tecnologías de la información	4,32%	IN
Infosys	Tecnologías de la información	3,47%	IN
Reliance Industries	Energía	3,32%	IN
UltraTech Cement	Materiales	2,8%	IN
Bharti Airtel	Servicios de comunicación	2,57%	IN
HDFC Bank	Servicios financieros	2,49%	IN
Tata Motors	Bienes de consumo discrecional	2,42%	IN
SRF	Materiales	2,38%	IN
Apollo Hospitals Enterprise	Asistencia sanitaria	2,32%	IN
Eicher Motors	Bienes de consumo discrecional	2,27%	IN
Marico	Bienes de consumo básico	2,24%	IN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 47,84% en inversiones sostenibles.

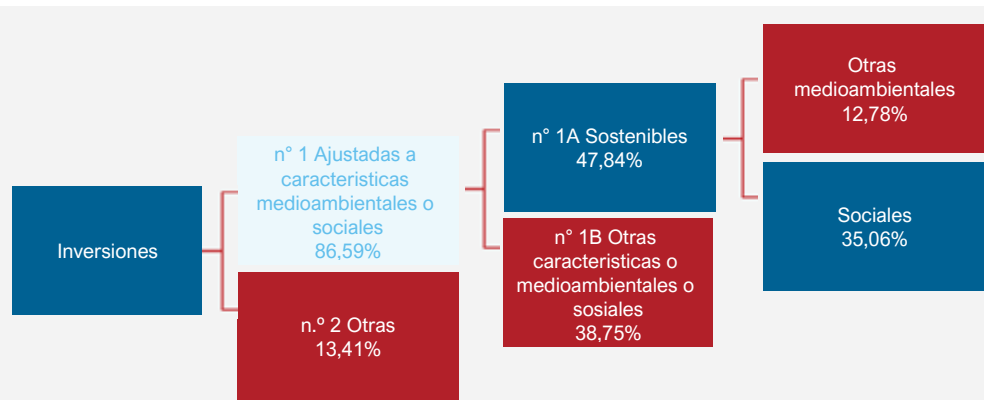
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 86,59% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 47,84% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,78% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,06% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 84,84% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 47% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 6,73% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,26% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n° 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	4,2%
	Productos Farmacéuticos	1,95%
	Biotecnología	0%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	1,85%
	Productos Personales	1,43%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,58%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	7,87%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,82%
	Componentes De Automóviles	3,74%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,41%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,17%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	3,41%
	Productos De Construcción	2,95%
	Maquinaria	1,3%
	Construcción Y Ingeniería	1,12%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,07%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	1,01%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,27%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,15%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Sociedades De Inversión Inmobiliaria De Oficinas	1,33%
Materiales	Productos Químicos	2,89%
	Materiales De Construcción	2,68%
	Metales Y Minería	2,04%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	4,16%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	4,37%
	Seguros	3,09%
	Bancos Comerciales	23,56%
	Servicios Financieros Diversificados	0,93%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	11,86%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía**



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

nuclear, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

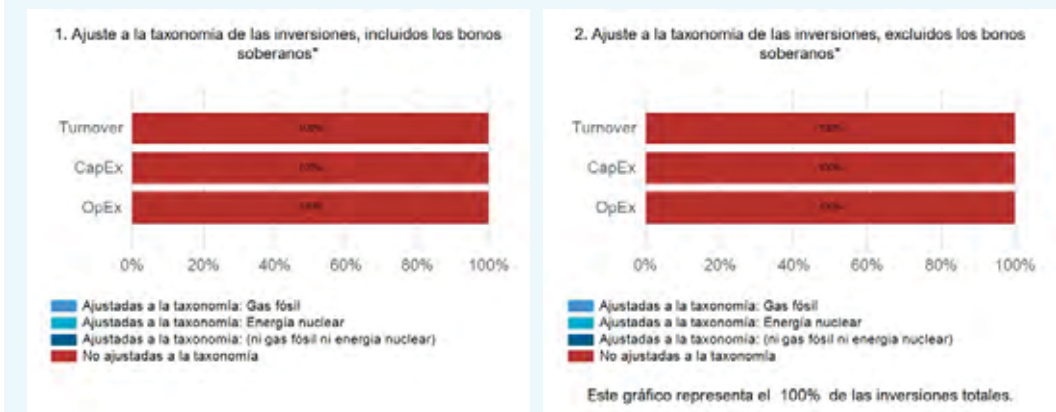
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%;  
Actividades de transición: 0,25%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 12,78% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 35,06% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Italy Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300KCMWWQDPOVF030

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 29,95% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 72,65% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 29,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,79% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 78,26% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 28,74% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,36% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (vi) el 9,37% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 29,95% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UniCredit (A)	Servicios financieros	9,69%	IT
Enel (A)	Empresas de servicios públicos	9,2%	IT
Stellantis	Bienes de consumo discrecional	5,78%	NL
Intesa Sanpaolo	Servicios financieros	5,25%	IT
STMicroelectronics	Tecnologías de la información	5,13%	CH
Brembo (A)	Bienes de consumo discrecional	3,01%	IT
De' Longhi (A)	Bienes de consumo discrecional	3,01%	IT
FincoBank Banca Finco (A)	Servicios financieros	2,95%	IT
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,87%	IE
DiaSorin (A)	Asistencia sanitaria	2,84%	IT
Ferrari	Bienes de consumo discrecional	2,83%	IT
Banca Mediolanum (A)	Servicios financieros	2,75%	IT
Nexi (A)	Servicios financieros	2,63%	IT
Banca Monte dei Paschi di Siena (A)	Servicios financieros	2,4%	IT
Banco BPM (A)	Servicios financieros	2,39%	IT

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 29,95% en inversiones sostenibles.

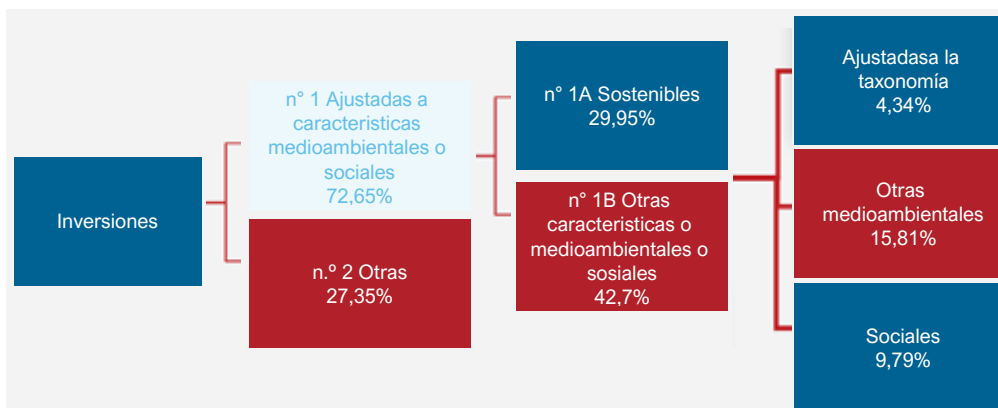
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 72,65% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 29,95% en inversiones sostenibles de las que el 4,34% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,81% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,79% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 78,26% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 28,74% en inversiones sostenibles de las que el 4,36% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,01% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,37% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Bebidas	3,41%
Bienes De Consumo Básico	Productos Químicos	1,94%
Bienes De Consumo Discrecional	Componentes De Automóviles	9,49%
	Artículos Duraderos Para El Hogar	5,3%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,85%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,82%
	Equipos Y Productos Para El Ocio	1,63%
	Empresas Eléctricas	0,99%
Empresas De Servicios Públicos	Productos Independientes De Energía Y Energía Comerciantes	9,78%
	Empresas Multiusos	1,9%
	Maquinaria	1,78%
Empresas Industriales	Aeroespacial Y Defensa	6,74%
	Equipos Eléctricos	2,22%
	Servicios Profesionales	1,49%
	Conglomerados Industriales	1,44%
	Equipos Y Productos De Semiconductores	1,12%
Fondo Abierto	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,69%
Materiales	Servicios Diversificados De Telecomunicaciones	1,32%
Servicios De Comunicación	Fondo De Efectivo Cerrado	0,98%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,88%
	Automóviles	5,36%
	Seguros	23,01%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	4,05%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,16%
	Software	0,82%
	Computadoras Y Periféricos	0,33%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,19%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 4,34% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

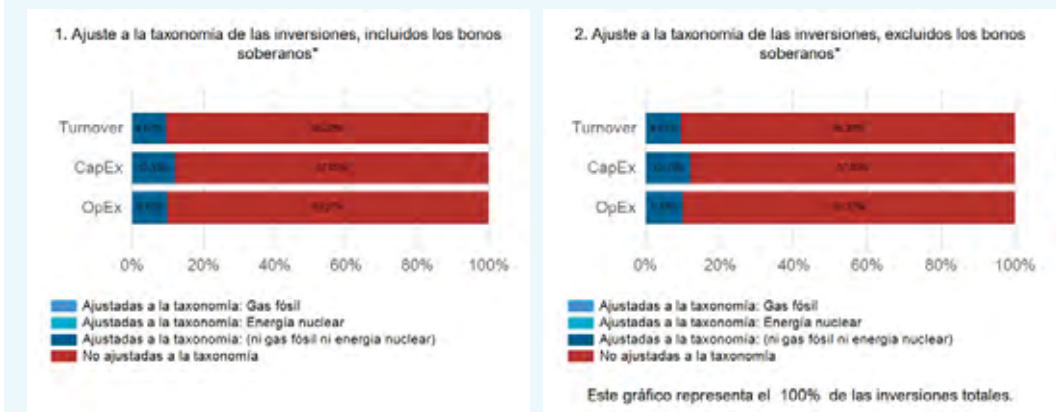
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,78%;  
Actividades de transición: 0,04%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 4,5 %

Opex - 7,2 %

Capex - 10,1 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 4,5 %

Opex - 7,2 %

Capex - 10,1 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 15,81% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 9,79% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Japan Growth Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300HZWG6GBKD16L77

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 23,85% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 56,6% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 23,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 17,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 5,98% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 23,85% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Osaka Soda	Materiales	5,34%	JP
Mizuho Financial Group	Servicios financieros	3,95%	JP
Ryohin Keikaku	Bienes de consumo discrecional	3,67%	JP
Keyence	Tecnologías de la información	3,54%	JP
NOF	Materiales	3,45%	JP
Riken Keiki	Tecnologías de la información	3,27%	JP
MISUMI Group	Empresas industriales	3,15%	JP
Harmonic Drive Systems	Empresas industriales	3,02%	JP
Tokyo Electron	Tecnologías de la información	2,95%	JP
Mitsui High-Tec	Tecnologías de la información	2,69%	JP
Kansai Paint	Materiales	2,25%	JP
C Uyemura & Co	Materiales	2%	JP
Yonex	Bienes de consumo discrecional	1,84%	JP
Nojima	Bienes de consumo discrecional	1,83%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Servicios financieros	1,79%	JP

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

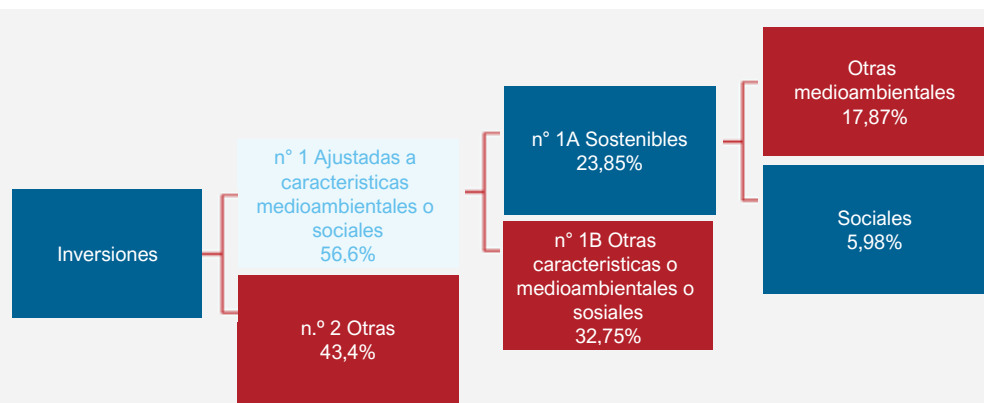
El fondo invirtió el 23,85% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 56,6% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 23,85% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 17,87% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 5,98% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,43%
	Biotecnología	0,07%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	1,67%
	Productos Personales	0,78%
	Productos Domésticos	0,3%
Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Domésticos Duraderos	3,48%
	Automóviles	3,18%
	Venta Minorista Especializada	3,02%
	Venta Minorista Multilínea	2,81%
	Distribuidores	1,78%
	Equipos Y Productos De Ocio	1,65%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,45%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,43%
	Medios De Comunicación	1,31%
	Servicios De Consumo Diversificados	1,15%
	Componentes De Automóviles	0,11%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	1,54%
	Empresas De Gas	0,12%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,32%
	Maquinaria	10,97%
	Servicios Profesionales	1,75%
	Equipos Eléctricos	0,95%
	Construcción E Ingeniería	0,84%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,41%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,36%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,49%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,23%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces Est Mgt & Dev - Real	1,92%
Materiales	Productos Químicos	14,08%
	Metales Y Minería	0,58%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,22%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,74%
	Seguros	1,83%
	Financiación Al Consumidor	0,99%
	Servicios Financieros Diversificados	0,72%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	9,51%
	Servicios De Ti	2%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	11,85%
	Software	1,62%
	Software Y Servicios De Internet	1,34%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería,



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

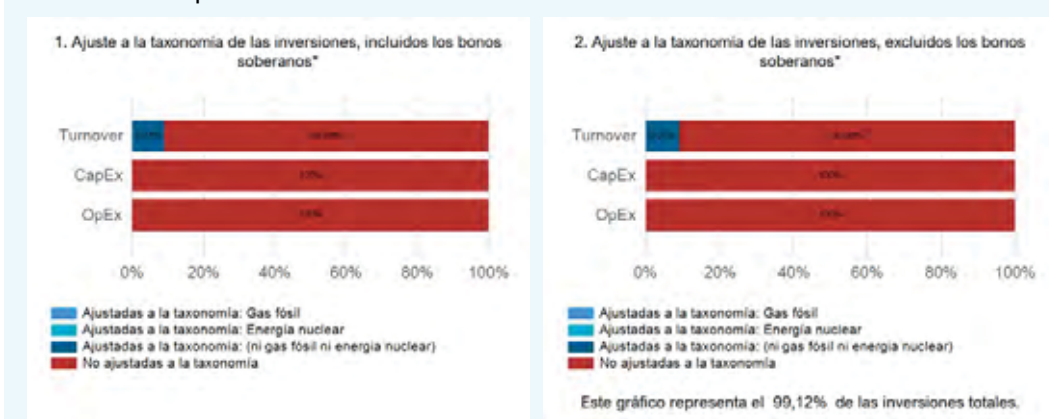
El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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


Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.





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



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

El fondo invirtió el 17,87% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 5,98% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Japan Value Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300BQU6C0TTJ53P05

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 37,18% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 80,58% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 37,18% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 28,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 8,23% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 37,18% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Mitsubishi UFJ Financial Group	Servicios financieros	4,67%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Servicios financieros	4,2%	JP
ITOCHU	Empresas industriales	3,9%	JP
Sumitomo Forestry	Bienes de consumo discrecional	3,03%	JP
Kansai Electric Power Co	Empresas de servicios públicos	2,95%	JP
Sony	Bienes de consumo discrecional	2,92%	JP
Hitachi	Empresas industriales	2,87%	JP
Shin-Etsu Chemical	Materiales	2,74%	JP
Tokyo Electron	Tecnologías de la información	2,55%	JP
Kajima	Empresas industriales	2,5%	JP
Suzuki Motor	Bienes de consumo discrecional	2,46%	JP
Toyota Industries	Empresas industriales	2,33%	JP
Toyota Motor	Bienes de consumo discrecional	2,15%	JP
Keyence	Tecnologías de la información	2,13%	JP
Makita	Empresas industriales	2,13%	JP

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

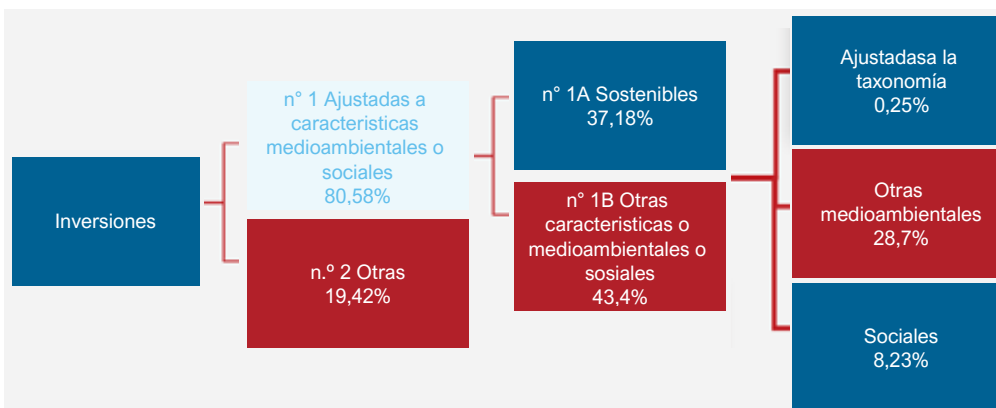
El fondo invirtió el 37,18% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 80,58% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 37,18% en inversiones sostenibles de las que el 0,25% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 28,7% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 8,23% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,33%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,18%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,56%
	Productos Alimenticios	0,45%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	6,51%
	Bienes Domésticos Duraderos	5,51%
	Componentes De Automóviles	2%
	Venta Minorista Multilínea	1,73%
	Venta Minorista Especializada	1,59%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,82%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	2,91%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,81%
Empresas Industriales	Maquinaria	7,85%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	7,51%
	Construcción E Ingeniería	4,51%
	Conglomerados Industriales	3,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,81%
	Productos De Construcción	1,39%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,72%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,62%
Inmuebles	Capital Social: Acciones Ordinarias - Real Est Mgt & Dev - Real	2,42%
Materiales	Productos Químicos	4,51%
	Materiales De Construcción	2,1%
	Metales Y Minería	0,57%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	2,35%
	Medios De Comunicación	0,32%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	8,95%
	Seguros	5,23%
	Servicios Financieros Diversificados	1,16%
Tecnologías De La Información	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	6,55%
	Equipos Y Productos Semiconductores	4,79%
	Servicios De Ti	2,08%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,25% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.



emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

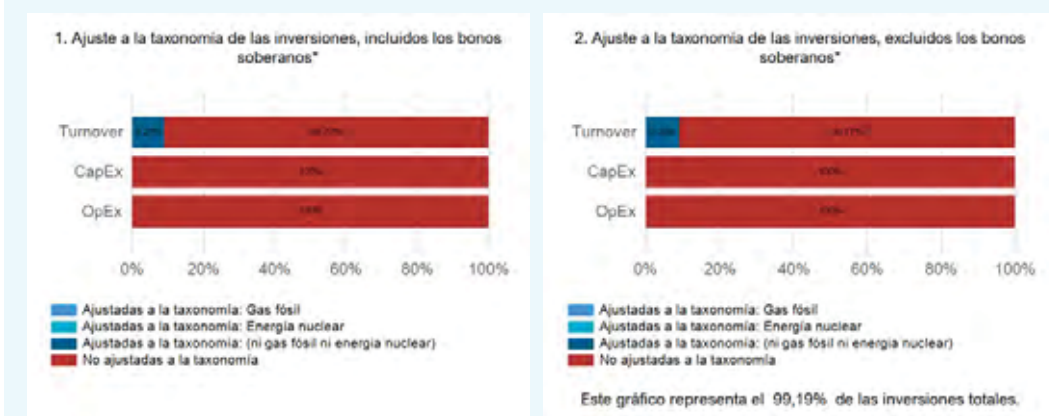
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Si
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.


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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%;  
Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 28,7% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 8,23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Nordic Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300WNSLR4RK6UO898

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : ___% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : ___%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 32,76% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 88,59% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 32,76% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,28% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 81,89% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 32,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 18,77% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,14% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 32,76% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Stolt-Nielsen	Empresas industriales	5,34%	GB
TORM (A)	Energía	5,09%	GB
Swedbank	Servicios financieros	5,07%	SE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Tecnologías de la información	4,27%	SE
Sampo	Servicios financieros	3,91%	FI
SUBSea 7 SA (A)	Energía	3,9%	GB
Skandinaviska Enskilda Banken (A)	Servicios financieros	3,66%	SE
Okeanis Eco Tankers	Energía	3,52%	GR
Autoliv	Bienes de consumo discrecional	3,04%	SE
BW Energy	Energía	2,76%	SG
Telenor (A)	Servicios de comunicación	2,72%	NO
Stora Enso	Materiales	2,68%	FI
Securitas (B)	Empresas industriales	2,6%	SE
Storebrand (A)	Servicios financieros	2,57%	NO
Norsk Hydro (A)	Materiales	2,45%	NO

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 32,76% en inversiones sostenibles.

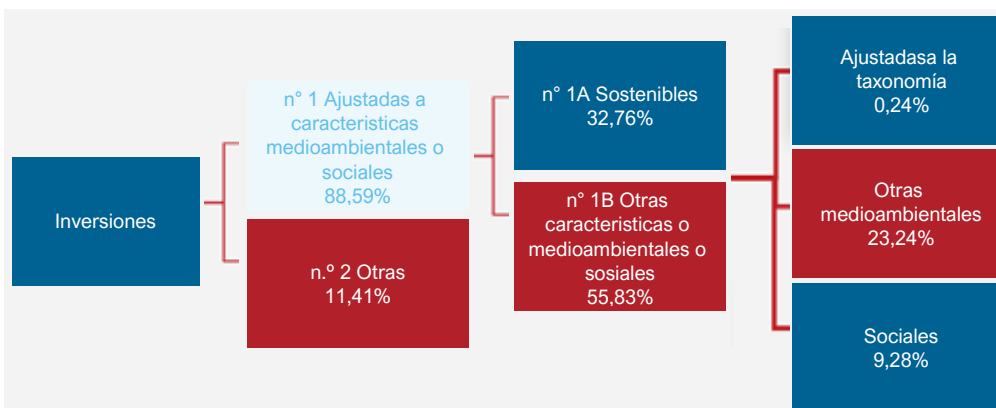
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 88,59% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 32,76% en inversiones sostenibles de las que el 0,24% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,24% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,28% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 81,89% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 32,35% en inversiones sostenibles de las que el 0,44% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 18,77% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,14% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.



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

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	3,82%
	Servicios Eléctricos	0,69%
Bienes De Consumo Discrecional	Artículos Duraderos Para El Hogar	3,96%
	Venta Minorista Especializada	3,96%
	Venta Minorista Multilíneas	3,41%
	Medios	2,51%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	1,62%
	Marina	0,9%
Empresas De Servicios Públicos	Equipos Y Productos De Semiconductores	1,58%
Empresas Industriales	Maquinaria	5,7%
	Servicios Y Suministros Comerciales	4,35%
	Construcción Productos	3,18%
	Construcción E Ingeniería	1,11%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,02%
	Seguros	0,96%
Energía	Componentes Para Automóviles	6,65%
	Equipos Y Servicios Energéticos	13,41%
Materiales	Productos Forestales Y De Papel	4,33%
	Cobre	2,7%
	Productos Químicos	2,7%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	2,63%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	5,29%
	Equipos De Comunicaciones	3,15%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	7,18%
	Servicios Financieros Diversificados	6,39%
	Metales Y Minería	1,31%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	4,16%
	Productos Alimenticios	1,19%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,24% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

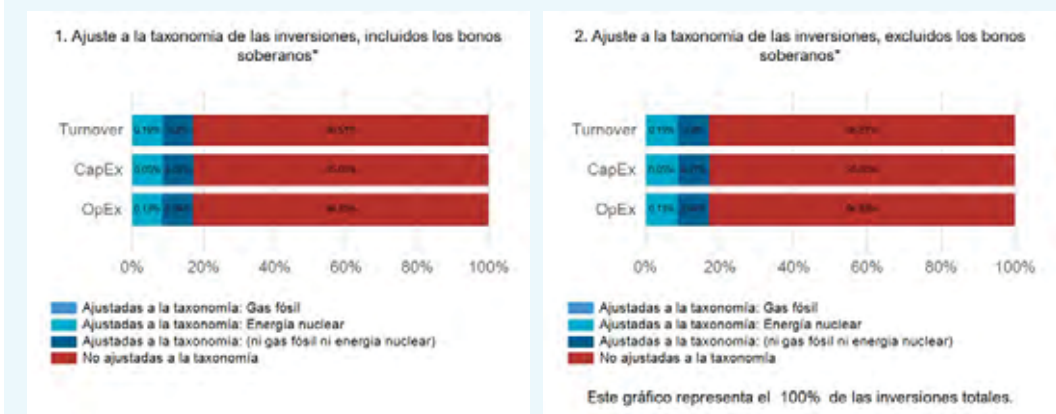
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,34%; Actividades de transición: 0,61%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,8 %

Opex - 2 %

Capex - 3,8 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,8 %

Opex - 2 %

Capex - 3,8 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 23,24% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 9,28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Pacific Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300VW1XD85M3GUB26

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 18,09% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 65,35% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 18,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8,52% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,45% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 61,08% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 20,15% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 6,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 18,09% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
FPT	Tecnologías de la información	2,19%	VN
IperionX	Materiales	1,48%	AU
Fujibo Holdings	Bienes de consumo discrecional	1,42%	JP
Thai Beverage	Bienes de consumo básico	1,33%	TH
Wonik Materials	Materiales	1,3%	KR
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	1,26%	TW
Clipan Finance Indonesia	Servicios financieros	1,18%	ID
Takara Holdings	Bienes de consumo básico	1,14%	JP
Pacific Basin Shipping	Empresas industriales	1,13%	HK
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Servicios financieros	1,13%	CN
Zhen Ding Technology Holding	Tecnologías de la información	1,04%	TW
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	1,03%	IE
Fast Food Indonesia	Bienes de consumo discrecional	1,02%	ID
Immutep	Asistencia sanitaria	0,98%	AU
SK Hynix	Tecnologías de la información	0,97%	KR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 18,09% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

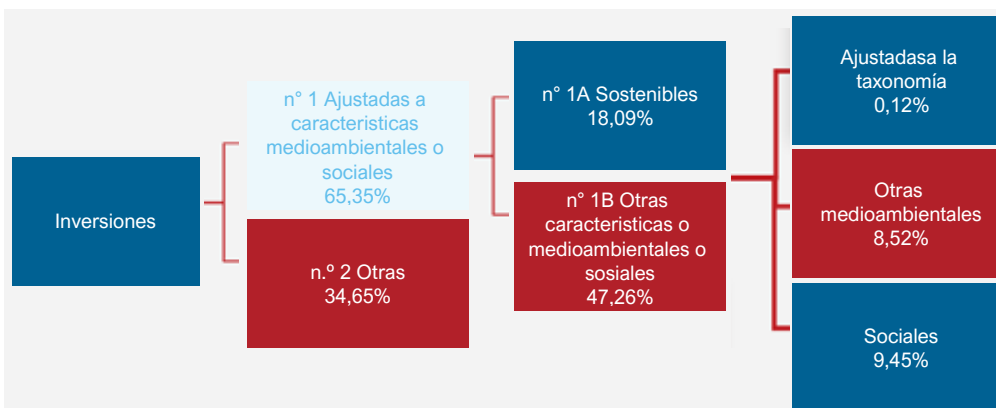
El fondo invirtió en:

1. El 65,35% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 18,09% en inversiones sostenibles de las que el 0,12% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 8,52% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,45% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 61,08% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 20,15% en inversiones sostenibles de las que el 0,03% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 6,22% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,9% tenía un objetivo social.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	2,71%
	Productos Farmacéuticos	2,63%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,56%
	Biotecnología	2,09%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	1,09%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,37%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	4,06%
	Alimentos Productos	1,71%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,52%
	Tabaco	0,47%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	2,84%
	Venta Minorista Multilínea	2,33%
	Componentes Para Automóviles	1,83%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,71%
	Equipos Y Productos De Ocio	1,63%
	Servicios De Consumo Diversificados	1,41%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,35%
	Venta Minorista Especializada	1,13%

Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	0,93%
	Automóviles	0,34%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,41%
Empresas Industriales	Maquinaria	2,74%
	Construcción E Ingeniería	2,16%
	Marina	1,55%
	Servicios Profesionales	0,79%
	Equipos Eléctricos	0,76%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,7%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,51%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,45%
	Productos De Construcción	0,42%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,01%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,6%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,59%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	1,77%
Materiales	Metales Y Minería	6,09%
	Productos Químicos	4,4%
	Materiales De Construcción	0,32%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	1,9%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,88%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,66%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	6,41%
	Financiación Al Consumidor	4,29%
	Seguros	3,11%
	Bancos Comerciales	1,91%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	6,29%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	4,95%
	Software Y Servicios De Internet	4,42%
	Servicios De Ti	2,55%
	Computadoras Y Periféricos	1,96%
	Software	1,87%
	Equipos De Comunicaciones	0%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,12% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

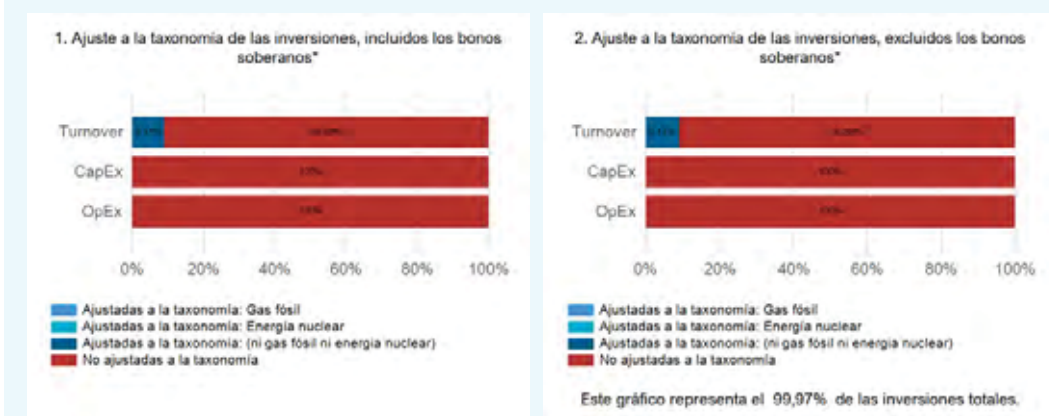
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 8,52% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 9,45% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable All China Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:  
254900EMLMON5USOI521

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

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



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 28,07% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 79,12% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 28,07% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 15,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 84,23% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 29,61% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 6,34% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 22,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 28,07% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).





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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	9,31%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	4,2%	IE
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	4,15%	CN
China Merchants Bank (A)	Servicios financieros	3,57%	CN
NetEase	Bienes de consumo discrecional	3,03%	CN
New Oriental Education & Technology Group ADR	Bienes de consumo discrecional	2,68%	CN
Ping An Insurance Group Co of China (H)	Servicios financieros	2,5%	CN
Kweichow Moutai (A)	Bienes de consumo básico	2,27%	CN
TRIP.COM GROUP	Bienes de consumo discrecional	2,16%	CN
Zijin Mining Group (H)	Materiales	2,16%	CN
Bank of Ningbo (A)	Servicios financieros	2,09%	CN
Hansoh Pharmaceutical Group	Asistencia sanitaria	1,93%	CN
Innovent Biologics	Asistencia sanitaria	1,73%	CN
ANTA Sports Products	Bienes de consumo discrecional	1,73%	CN
Focus Media Information Technology	Pagarés vinculados a renta variable	1,71%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 28,07% en inversiones sostenibles.

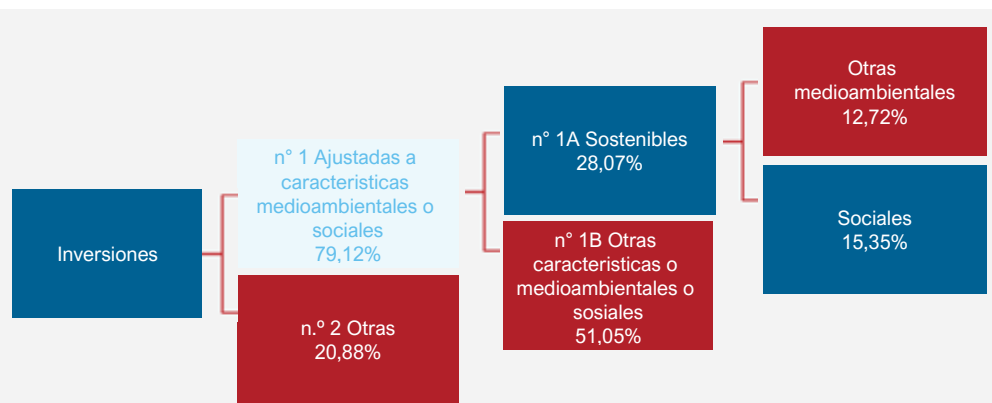
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 79,12% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 28,07% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,72% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 15,35% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 84,23% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 29,61% en inversiones sostenibles de las que el 0,52% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 6,34% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 22,75% tenía un objetivo social.



**La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n° 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,06%
	Biotecnología	1,78%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	4,96%
	Productos Personales	1%
	Productos Alimenticios	0,31%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	6,82%
	Bienes Domésticos Duraderos	5,33%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,39%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	2,2%
	Medios De Comunicación	2,17%
	Venta Minorista Multilínea	12,15%
Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	1,12%
Empresas Industriales	Maquinaria	7,21%
	Equipos Eléctricos	1,86%
	Marina	1,06%
	Productos De Construcción	0,99%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,88%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	0,14%
Inmuebles	Acciones - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,52%
Materiales	Metales Y Minería	3,31%
	Productos Químicos	0,06%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	2,33%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	8,01%
	Seguros	1,53%
	Servicios Financieros Diversificados	0,37%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	9,91%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	5,15%
	Equipos Y Productos Semiconductores	5%
	Computadoras Y Periféricos	3,72%
	Equipos De Comunicaciones	1,72%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

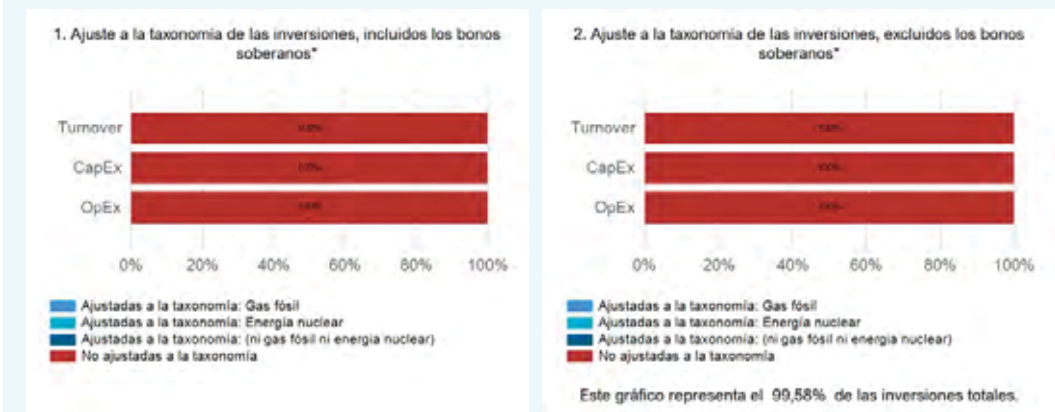
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

## ¿invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Si
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,5 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,5 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 12,72% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 15,35% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300XNOLBE172DCX03

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49,77% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,92% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 49,77% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 19,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,96% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,16% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 42,79% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 49,77% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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





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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,47%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	9,14%	KR
AIA Group	Servicios financieros	6,57%	HK
ICICI Bank	Servicios financieros	5,72%	IN
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	4,66%	CN
Axis Bank	Servicios financieros	3,2%	IN
CP ALL	Bienes de consumo básico	2,46%	TH
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,38%	IE
Sands China	Bienes de consumo discrecional	2,38%	CN
ANTA Sports Products	Bienes de consumo discrecional	2,22%	CN
China Resources Land	Inmuebles	2,04%	HK
Yageo	Tecnologías de la información	1,93%	TW
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	1,89%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Servicios financieros	1,81%	HK
Thai Beverage	Bienes de consumo básico	1,74%	TH

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 49,77% en inversiones sostenibles.

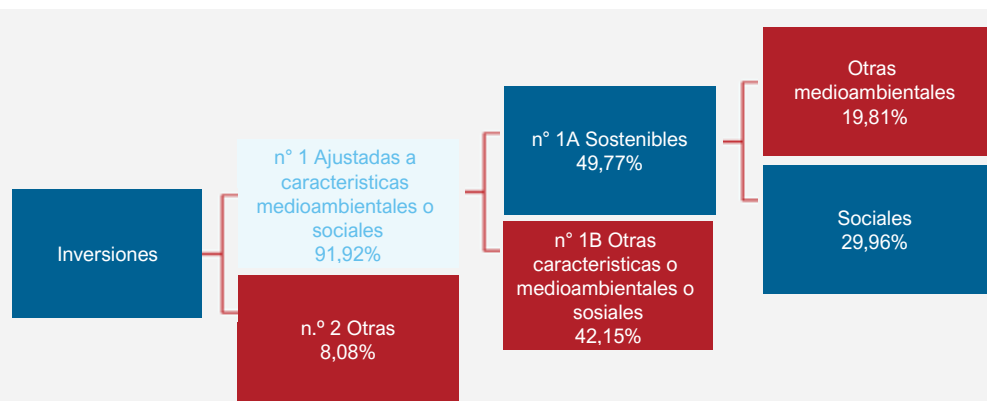
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,92% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 49,77% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 19,81% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,96% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,16% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 42,79% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,11% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,68% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,84%
	Tecnología De Atención Médica	0,83%
	Herramientas Y Servicios De Ciencias Biológicas	0,24%
	Metales Y Minería	0,15%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	2,77%
	Productos Alimenticios	1,79%
	Productos Personales	1,5%
	Capacidad - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Estudios Inmobiliarios - Inmobiliarios	0,78%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,07%
	Venta Minorista De Especialidades	3,23%
	Medios	1,32%
	Venta Minorista De Varias Líneas	1,31%
	Automóviles	0,77%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,72%
Empresas De Servicios Públicos	Equipos Y Productos De Semiconductores	0,22%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	1,91%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,58%

Empresas Industriales	Equipo Eléctrico	0,52%
	Servicios Profesionales	0,5%
	Fondo En Efectivo Cerrado	0,36%
Fondo Abierto	Bonos Vinculados Al Capital	2,52%
Inmuebles	Capacidad - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Estudios Inmobiliarios - Inmobiliarios	2,42%
	Capacidad - Acciones Ordinarias - Bienes Inmobiliarios - Oficinas Reit	1,21%
	Maquinaria	0,47%
Materiales	Químicos	0,57%
	Construcción Materiales	0,48%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,37%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Químicos	2,48%
	Biocología	0,04%
Servicios De Comunicación	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	1,29%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,58%
	Financiación Al Consumidor	2,55%
	Seguros	18,8%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,62%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	7,35%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	6,49%
	Servicios De Ti	2,97%
	Software	2,7%
	Computadoras Y Periféricos	14,38%
	Bancos Comerciales	0%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí  
 En el gas fósil  En la energía nuclear  
 No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativa

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

mente a un objetivo medioambiental.

**Las actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

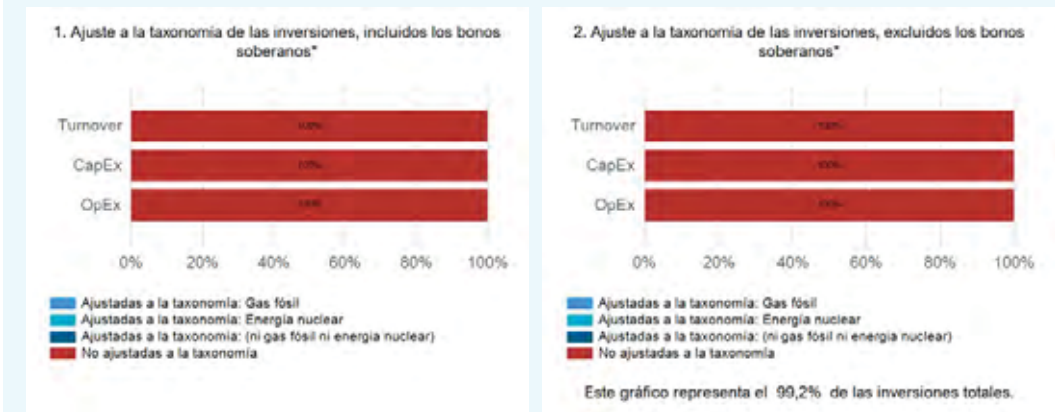
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %


Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



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



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

El fondo invirtió el 19,81% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 29,96% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Asia Equity II Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493000YTYJ3T5Q1KB02

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 49,55% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,02% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 49,55% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 19,67% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,88% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 91,49% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 42,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,46% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 49,55% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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



### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	9,46%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	9,02%	KR
AIA Group	Servicios financieros	6,66%	HK
ICICI Bank	Servicios financieros	5,74%	IN
Tencent Holdings	Tecnologías de la información	4,62%	CN
Axis Bank	Servicios financieros	3,2%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,75%	IE
CP ALL	Bienes de consumo básico	2,38%	TH
Sands China	Bienes de consumo discrecional	2,33%	CN
ANTA Sports Products	Bienes de consumo discrecional	2,23%	CN
China Resources Land	Inmuebles	1,97%	HK
Yageo	Tecnologías de la información	1,89%	TW
Alibaba Group Holding	Bienes de consumo discrecional	1,78%	CN
Hong Kong Exchanges & Clearing	Servicios financieros	1,74%	HK
Infosys	Tecnologías de la información	1,72%	IN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 49,55% en inversiones sostenibles.

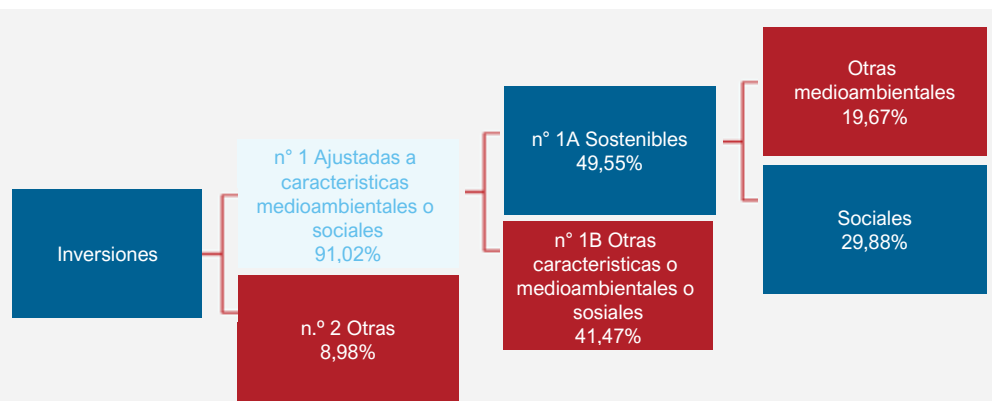
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,02% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 49,55% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 19,67% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,88% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 91,49% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 42,48% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,02% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,46% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,85%
	Tecnología De Atención Médica	0,83%
	Herramientas Y Servicios De Ciencias De La Vida	0,23%
	Productos Químicos	0,15%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	2,75%
	Productos Alimenticios	1,75%
	Productos Personales	1,46%
	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Estudios Inmobiliarios - Real	0,8%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,13%
	Medios	3,2%
	Venta Minorista De Especialidades	1,31%
	Automóviles	1,3%
	Venta Minorista De Múltiples Líneas	0,72%
Empresas De Servicios Públicos	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,57%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,2%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	1,84%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,57%

Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	0,54%
	Bonos Vinculados A Capital	0,49%
Energía	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,49%
Fondo Abierto	Biotecnología	2,52%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Estudios Inmobiliarios - Real	2,46%
	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	1,22%
	Maquinaria	0,47%
Materiales	Productos Químicos	0,66%
	Metales Y Minería	0,57%
	Materiales De Construcción	0,37%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Productos Químicos	2,62%
	Fondo En Efectivo Cerrado	0,01%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,31%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,58%
	Financiación Al Consumidor	2,49%
	Seguros	18,89%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,61%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	7,28%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	6,45%
	Servicios De Ti	2,85%
	Bancos Comerciales	2,67%
	Computadoras Y Periféricos	14,26%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

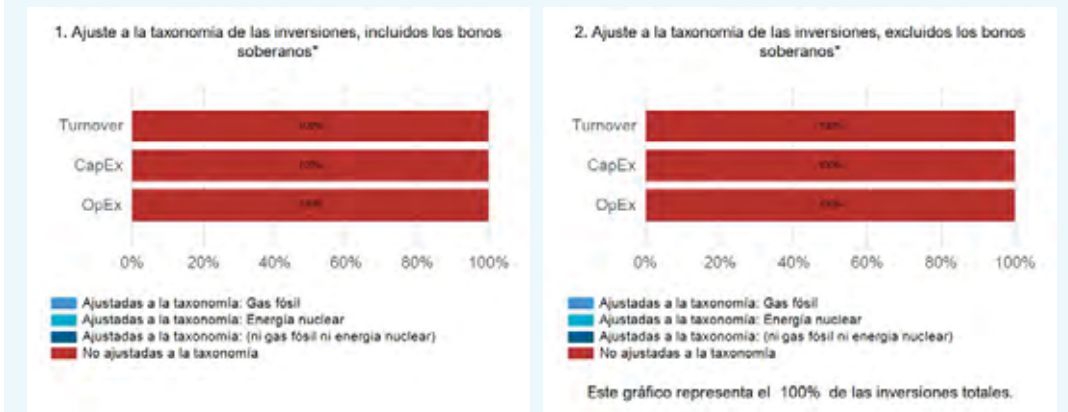
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0 %


Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



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



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

El fondo invirtió el 19,67% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 29,88% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Asian Focus Fund

Identificador de entidad jurídica:  
254900ZH0Z8VWSBW0D79

**Objetivos de inversión sostenible**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 31,37%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> Promovió <b>características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 66,92%</b>	<input type="checkbox"/> Promovió <b>características medioambientales o sociales, pero no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.



No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de la fecha de cierre de mes a lo largo del periodo de presentación de información sobre el fondo de referencia.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro del objetivo de inversión sostenible durante el periodo analizado fue el siguiente:

- (i) el 98,29% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 31,37% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iii) el 66,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social;
- (iv) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el periodo de referencia, el desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro del objetivo de inversión sostenible fue el siguiente:

- (i) el 98,61% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 35,37% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iii) el 62,64% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social; y
- (iv) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

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

## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

- (i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.
  - (ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.
  - (iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.
  - (iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).
  - (v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.
  - (vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.
- Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las “Exclusiones”) pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: [“Marco de inversión sostenible”](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	6,59%	TW
HDFC Bank	Servicios financieros	5,92%	IN
SK Hynix	Tecnologías de la información	5,11%	KR
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	5,03%	HK
AIA Group	Servicios financieros	4,95%	HK
ICICI Bank	Servicios financieros	4,44%	IN
Hygeia HealthHCare Holdings	Asistencia sanitaria	4,34%	CN
Bank Negara Indonesia Persero	Servicios financieros	3,65%	ID
Chailease Holding	Servicios financieros	3,35%	TW
Laobaixing Pharmacy Chain (A)	Bienes de consumo básico	3,16%	CN
Bank Central Asia	Servicios financieros	3,13%	ID
Axis Bank	Servicios financieros	2,88%	IN
Yifeng Pharmacy Chain (A)	Bienes de consumo básico	2,82%	CN
Bank Rakyat Indonesia Persero	Servicios financieros	2,78%	ID
Inner Mongolia Yili Industrial Group (A)	Bienes de consumo básico	2,64%	CN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



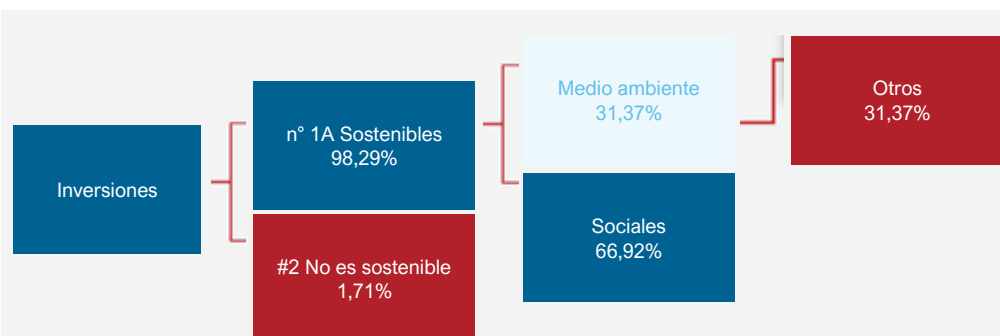
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 98,29% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 98,29% en inversiones sostenibles, de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 31,37% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 66,92% tenía un objetivo social.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Tecnología De Atención Médica	2,48%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	10,76%
	Productos Farmacéuticos	1,13%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,07%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	7,28%
	Productos Alimenticios	6,93%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,04%
Empresas Industriales	Flete Aéreo Y Mensajería	5,65%
	Carretera Y Ferrocarril	1,96%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,92%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	1,8%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,42%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,75%
	Seguros	5,46%
	Bancos Comerciales	26,52%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	3,89%
	Equipos Y Productos Semiconductores	13,66%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,34%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

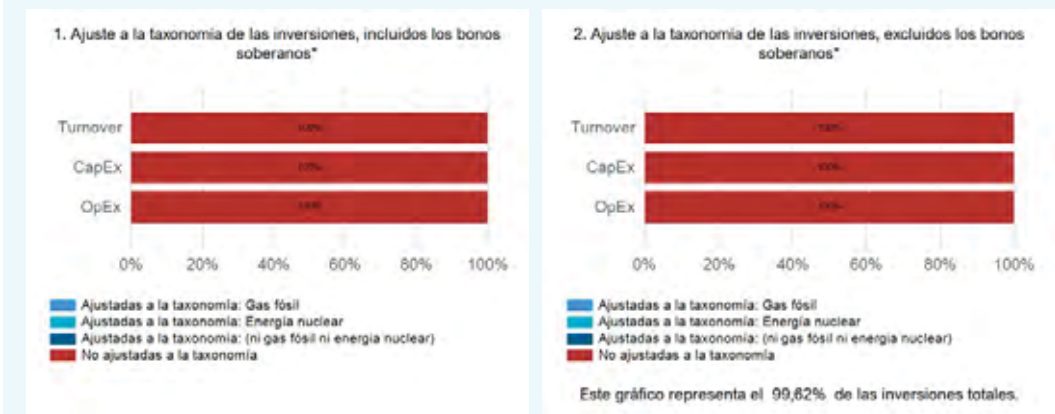
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Para el período de referencia anterior la proporción del fondo destinado a Actividad Facilitadora fue: 0,58%; Actividad Transitoria fue: 0,00%, medida por Volumen de Negocios.



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



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

El fondo invirtió el 31,37% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 66,92% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



## ¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?*

No aplicable

### *¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.



social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles. No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 98,04% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 3,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 84,15% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iv) el 10,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social;
- (v) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

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



## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
SSE	Empresas de servicios públicos	4,56%	GB
PTC	Tecnologías de la información	4,36%	US
Arcadis (Netherlands)	Empresas industriales	4,23%	NL
Xylem	Empresas industriales	4,1%	US
Walmart	Bienes de consumo básico	3,77%	US
Applied Materials	Tecnologías de la información	3,6%	US
Avery Dennison	Materiales	3,5%	US
Veolia Environnement (FR)	Empresas de servicios públicos	3,5%	FR
NHPC	Empresas de servicios públicos	3,47%	IN
Kurita Water Industries	Empresas industriales	3,3%	JP
Crown Holdings	Materiales	2,99%	US
Veralto	Empresas industriales	2,81%	US
Energy Recovery	Empresas industriales	2,75%	US
Nike (B)	Bienes de consumo discrecional	2,72%	US
Danone	Bienes de consumo básico	2,68%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 98,04% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 98,04% en inversiones sostenibles, de las que el 3,02% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 84,15% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 10,87% tenía un objetivo social.



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

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	5,56%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,3%
	Productos Para El Hogar	2,08%
	Productos Personales	0,9%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	5,18%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,04%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,58%
	Multiservicios	3,35%
	Servicios De Agua	3,1%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	2,34%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	4,82%
	Servicios Comerciales Y Suministros	4,67%
	Productos De Construcción	3,15%
	Construcción E Ingeniería	2,19%
	Maquinaria	15,08%
	Equipos Eléctricos	0,51%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	1,91%
Materiales	Productos Químicos	2,57%
	Contenedores Y Embalajes	11,41%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	2,07%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	9,25%
	Software	8,3%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	2,79%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 3,02% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativa

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

mente a un objetivo medioambiental. Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



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



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

El fondo invirtió el 84,15% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

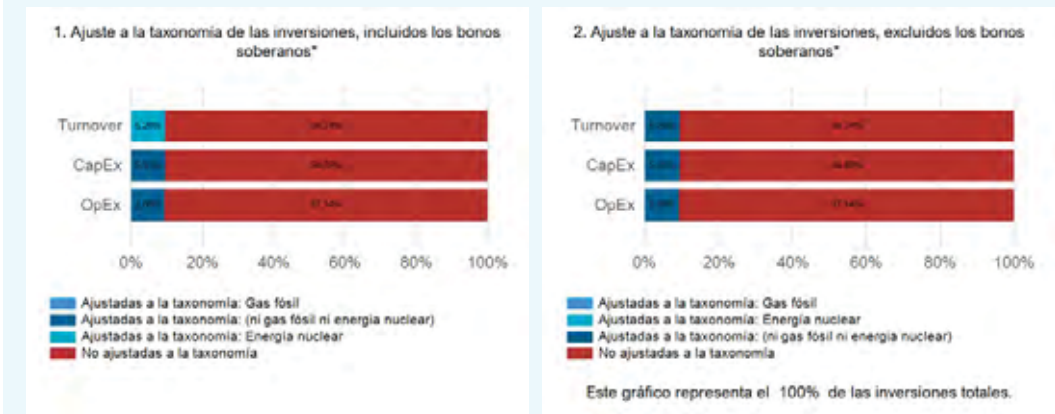
El fondo invirtió el 10,87% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "No sostenibles", y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.

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



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

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El fondo pasó a ser un fondo del Artículo 9 en agosto de 2023. Esta pregunta no es aplicable ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



## ¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?*

No aplicable

### *¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable China A Shares  
Fund

Identificador de entidad jurídica:  
254900CHVS0V7YXD7E55

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

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



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 31,85% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 78,39% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 31,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 14,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 17,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 74,8% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 38,23% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 11,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 0,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- vi) el 26,07% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 31,85% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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





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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
China Merchants Bank (A)	Servicios financieros	3,96%	CN
China Yangtze Power (A)	Empresas de servicios públicos	3,84%	CN
Ping An Insurance Group Co of China (A)	Servicios financieros	3,36%	CN
CMOC Group (A)	Materiales	2,86%	CN
Contemporary Amperex Technology (A)	Empresas industriales	2,75%	CN
Bank of Ningbo (A)	Servicios financieros	2,67%	CN
WuXi AppTec (A)	Asistencia sanitaria	2,66%	CN
Weichai Power	Empresas industriales	2,58%	CN
Shenzhen Inovance Technology (A)	Empresas industriales	2,18%	CN
Focus Media Information Technology	Pagarés vinculados a renta variable	2,13%	CN
Luxshare Precision Industry (A)	Tecnologías de la información	2,1%	CN
Midea Group (A)	Bienes de consumo discrecional	2,08%	CN
Kweichow Moutai (A)	Bienes de consumo básico	2,01%	CN
Postal Savings Bank of China (A)	Servicios financieros	1,84%	CN
PDD Holdings	Bienes de consumo discrecional	1,78%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 31,85% en inversiones sostenibles.

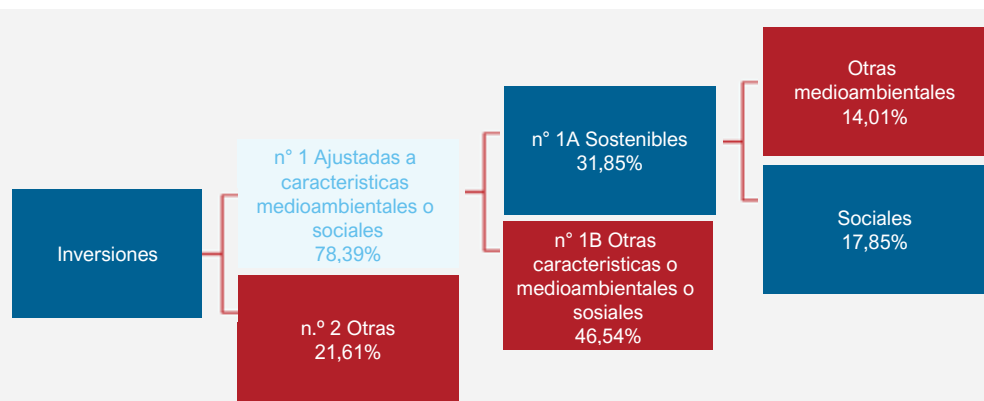
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 78,39% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 31,85% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 14,01% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 17,85% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 74,8% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 38,23% en inversiones sostenibles de las que el 0,58% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 11,58% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 26,07% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n° 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Farmacéuticos	2,72%
	Biotecnología	2,56%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	6,6%
	Productos Personales	1,02%
	Productos Alimenticios	0,52%
Bienes De Consumo Discrecional	Artículos Duraderos Para El Hogar	7,04%
	Venta Minorista Multilínea	3,21%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,29%
	Componentes De Automóviles	1,92%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	1,68%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,79%
Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	5,63%
	Servicios Públicos De Gas	0,57%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	5,59%
	Maquinaria	11,73%
	Marítimo	1,03%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,85%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	1,61%
Inmuebles	Acciones - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	1,03%
	Acciones - Acciones Ordinarias - Real Est Mgt & Dev - Real	0,97%
Materiales	Metales Y Minería	4,43%
	Materiales De Construcción	0,73%
	Químicos	0,29%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bonos Vinculados A Acciones	3,63%
Servicios Financieros	Seguros	3,09%
	Bancos Comerciales	10,27%
	Servicios Financieros Diversificados	1,39%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	4,95%
	Electrónicos Equipos, Instrumentos Y Componentes	4,9%
	Computadoras Y Periféricos	2,52%
	Software Y Servicios De Internet	1,9%
	Equipos De Comunicación	1,85%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de

energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

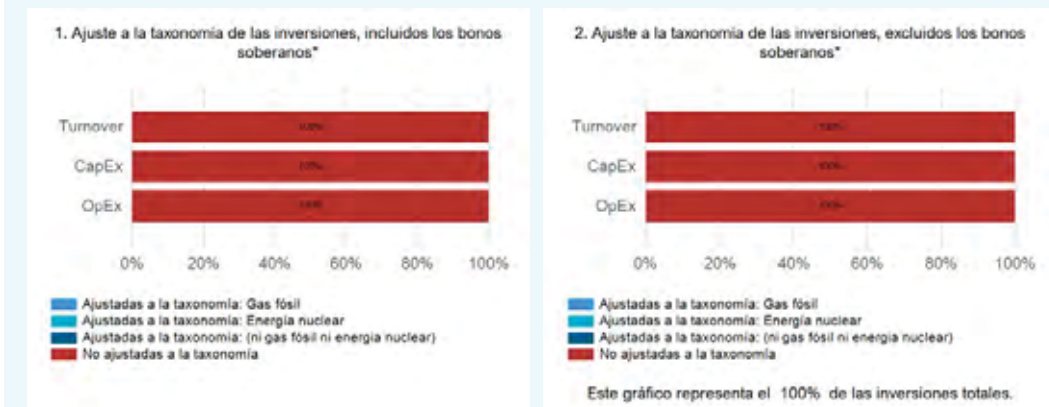
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 14,01% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 17,85% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Climate Solutions  
Fund

Identificador de entidad jurídica:  
254900B74W1FPUZXHK46

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

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



**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

### Objetivos de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 68,57%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 27,28%</b>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo

social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles. No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 95,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 3,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 65,31% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iv) el 27,28% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social;
- (v) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

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



## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	5,24%	US
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	4,74%	TW
SSE	Empresas de servicios públicos	4,7%	GB
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,51%	IE
STERIS	Asistencia sanitaria	4,33%	US
NextEra Energy	Empresas de servicios públicos	3,96%	US
CSX	Empresas industriales	3,91%	US
NHPC	Empresas de servicios públicos	3,48%	IN
ANSYS	Tecnologías de la información	3,17%	US
ASML Holding	Tecnologías de la información	3,09%	NL
Owens Corning	Empresas industriales	2,98%	US
Keyence	Tecnologías de la información	2,98%	JP
Lam Research	Tecnologías de la información	2,93%	US
Analog Devices	Tecnologías de la información	2,89%	US
Energy Recovery	Empresas industriales	2,74%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



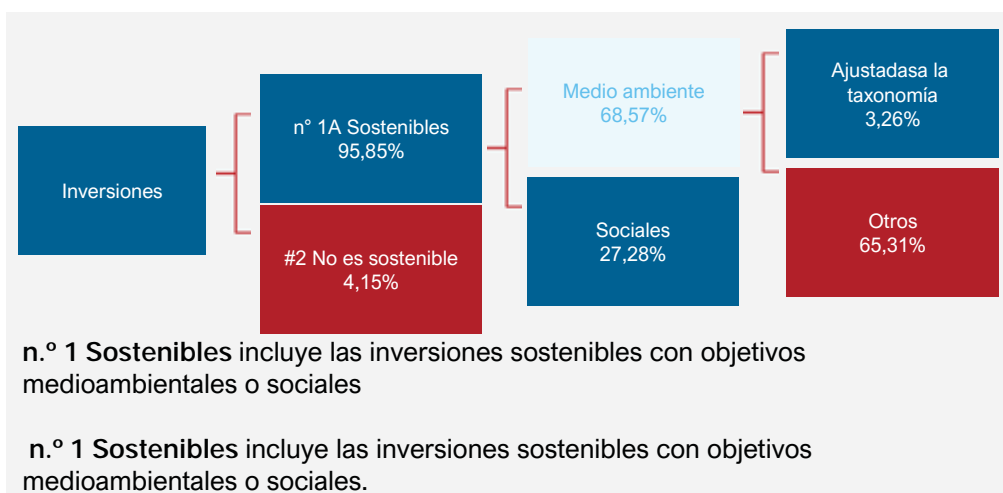
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 95,85% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 95,85% en inversiones sostenibles, de las que el 3,26% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 65,31% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 27,28% tenía un objetivo social.



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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,03%
Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Domésticos Duraderos	1,4%
	Componentes De Automóviles	0,93%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,09%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	8%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	2,35%
	Servicios De Agua	1,77%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	6,67%
	Productos De Construcción	6,37%
	Conglomerados Industriales	5,01%
	Servicios Profesionales	3,76%
	Maquinaria	3,72%
	Equipos Eléctricos	3,31%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	6,33%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	1,84%
Materiales	Metales Y Minería	3,29%
	Productos Químicos	1,91%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	2,5%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	3,69%
	Equipos Y Productos Semiconductores	21,28%
	Software	13,66%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 3,26% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

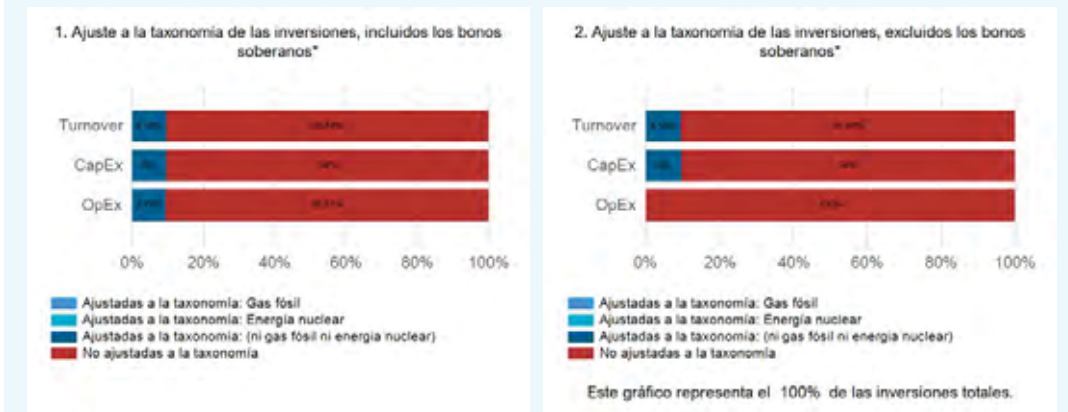
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El fondo pasó a ser un fondo del Artículo 9 en agosto de 2023. Esta pregunta no es aplicable ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

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



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

El fondo invirtió el 65,31% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 27,28% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



## ¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?*

No aplicable

### *¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Consumer Brands  
Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300213EH7YILB9X45

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

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



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 69,46% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,07% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 69,46% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 49,34% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 89,48% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 61,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 46,91% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 14,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 69,46% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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





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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	5,63%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	5,06%	US
Apple	Tecnologías de la información	4,89%	US
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Bienes de consumo discrecional	4,45%	FR
EssilorLuxottica SA (A)	Asistencia sanitaria	4,02%	FR
L'Oreal SA	Bienes de consumo básico	3,92%	FR
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	3,39%	US
Cie Financiere Richemont SA	Bienes de consumo discrecional	3,35%	CH
NVIDIA	Tecnologías de la información	3,15%	US
Nestle SA	Bienes de consumo básico	2,95%	CH
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	2,59%	US
Danone SA	Bienes de consumo básico	2,39%	FR
Coty (A)	Bienes de consumo básico	2,29%	US
Eli Lilly &	Asistencia sanitaria	2,28%	US
Salesforce	Tecnologías de la información	2,09%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 69,46% en inversiones sostenibles.

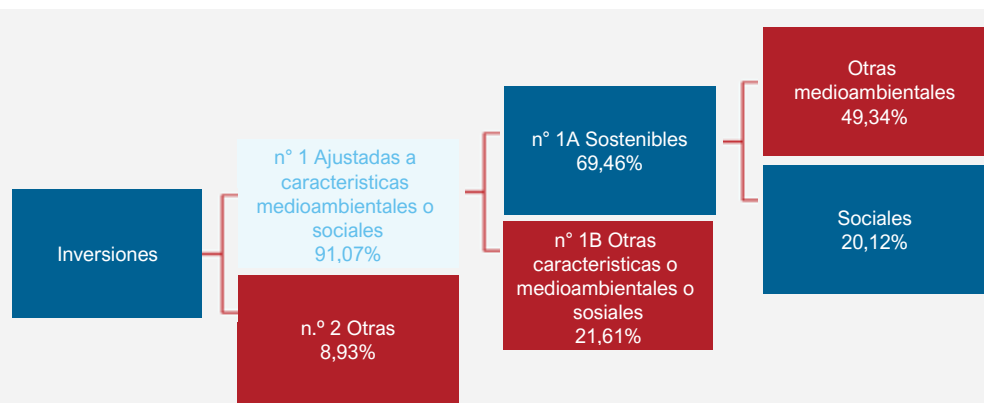
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,07% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 69,46% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 49,34% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,12% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 89,48% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 61,72% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 46,91% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 14,81% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	5,4%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	4,6%
	Biotecnología	0,59%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	7,93%
	Productos Alimenticios	2,08%
	Bebidas	1,43%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles Restaurantes Y Ocio	9,83%
	Venta Minorista Multilínea	5,91%
	Textiles Y Prendas De Vestir	16,34%
	Artículos Duraderos Para El Hogar	1,8%
	Automóviles	0,61%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,99%
Inmuebles	Capacidad - Acciones Convertibles - Bienes Raíces Gestión Y Desarrollo - Bienes Raíces	0,01%
Materiales	Productos Químicos	0,56%
Servicios De Comunicación	Medios	5,57%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	4,95%
	Servicios Financieros Diversificados	2,18%
	Mercados De Capitales	1,57%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos De Semiconductores Productos	6,05%
	Software Y Servicios De Internet	5,23%
	Computadoras Y Periféricos	4,35%
	Software	11,89%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

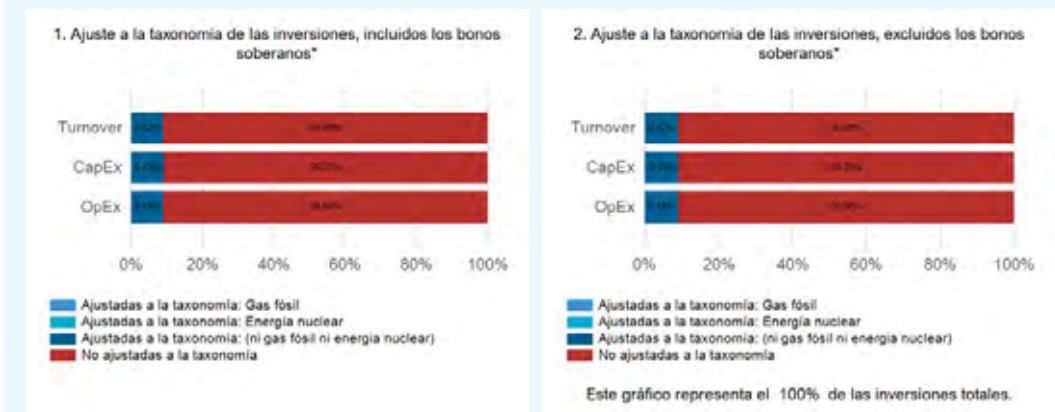
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

medioambiental. Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de: - El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte. - La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde. - Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.


Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior  
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos  
 Rotación- 0 %  
 Opex - 0 %  
 Capex - 0,2 %  
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos  
 Rotación- 0 %  
 Opex - 0 %  
 Capex - 0,2 %



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



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

El fondo invirtió el 49,34% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 20,12% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Demographics Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300RRAN0KBNO4IG54

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 84,32% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 97,03% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 84,32% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 40,03% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 44,03% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 90,99% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 72,29% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,57% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,27% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 84,32% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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



### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	8,21%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	5,02%	US
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	Bienes de consumo discrecional	3,93%	FR
L'Oreal SA	Bienes de consumo básico	3,84%	FR
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	3,58%	TW
EssilorLuxottica SA (A)	Asistencia sanitaria	3,36%	FR
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	3,26%	US
Salesforce	Tecnologías de la información	2,91%	US
Thermo Fisher Scientific	Asistencia sanitaria	2,88%	US
ICON	Asistencia sanitaria	2,88%	IE
HDFC Bank	Servicios financieros	2,87%	IN
ASML Holding	Tecnologías de la información	2,84%	NL
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	2,73%	US
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	2,56%	US
Apple	Tecnologías de la información	2,51%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 84,32% en inversiones sostenibles.

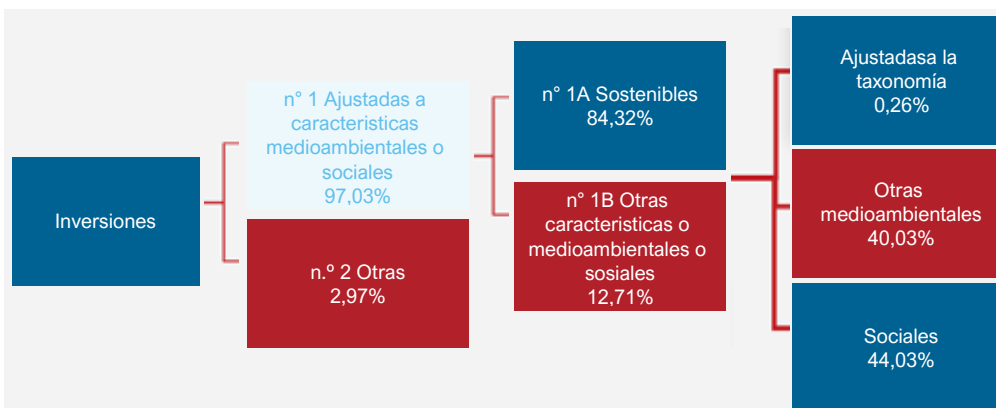
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 97,03% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 84,32% en inversiones sostenibles de las que el 0,26% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 40,03% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 44,03% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 90,99% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 72,29% en inversiones sostenibles de las que el 1,46% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,57% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,27% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios De Ciencias De La Vida	9,07%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	8,3%
	Proveedores De Atención Médica Y Servicios	4,36%
	Farmacéuticos	1,04%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	3,66%
	Productos Alimenticios	0,53%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	5,87%
	Textiles Y Prendas De Vestir	5,79%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,46%
	Componentes De Automóviles	0,73%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	1,42%
Empresas Industriales	Productos De Construcción	2,58%
	Equipos Eléctricos	2,25%
	Líneas Aéreas	2,1%
	Infraestructura De Transporte	1,04%
	Maquinaria	1,04%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,98%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,16%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	1,16%
Materiales	Metales Y Minería	2,27%
	Productos Químicos	1,7%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,68%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	4,12%
	Servicios Financieros Diversificados	2,61%
	Seguros	2,59%
	Mercados De Capitales	0,96%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos De Semiconductores	9,57%
	Software Y Servicios De Internet	3,68%
	Computadoras Y Periféricos	2,42%
	Equipos Electrónicos Instrumentos Y Componentes	2,27%
	Software	13,55%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,26% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la

hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

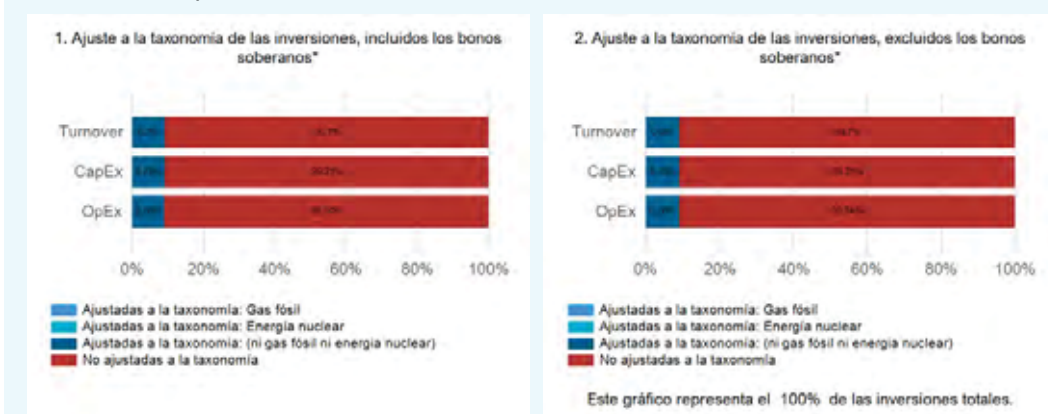
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%;  
Actividades de transición: 0,11%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,5 %

Opex - 0,6 %

Capex - 0,1 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,5 %

Opex - 0,6 %

Capex - 0,1 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 40,03% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 44,03% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets  
Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:  
222100CGA9DFT3O9JH40

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 57,92% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,1% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 57,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 27,13% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,79% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 90,95% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 47,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 19,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 28,32% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 57,92% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	8,4%	TW
HDFC Bank	Servicios financieros	4,97%	IN
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	4,67%	KR
Naspers	Bienes de consumo discrecional	3,96%	ZA
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	3,9%	HK
AIA Group	Servicios financieros	3,18%	HK
Bank Central Asia	Servicios financieros	3,16%	ID
Li Ning	Bienes de consumo discrecional	3,16%	CN
Axis Bank	Servicios financieros	3,07%	IN
B3 SA - Brasil Bolsa Balcao (B)	Servicios financieros	2,94%	BR
BOC Aviation	Empresas industriales	2,42%	SG
Localiza Rent a Car SA	Empresas industriales	2,42%	BR
Eicher Motors	Bienes de consumo discrecional	2,34%	IN
SK Hynix	Tecnologías de la información	2,32%	KR
ICICI Bank ADR	Servicios financieros	2,31%	IN

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 57,92% en inversiones sostenibles.

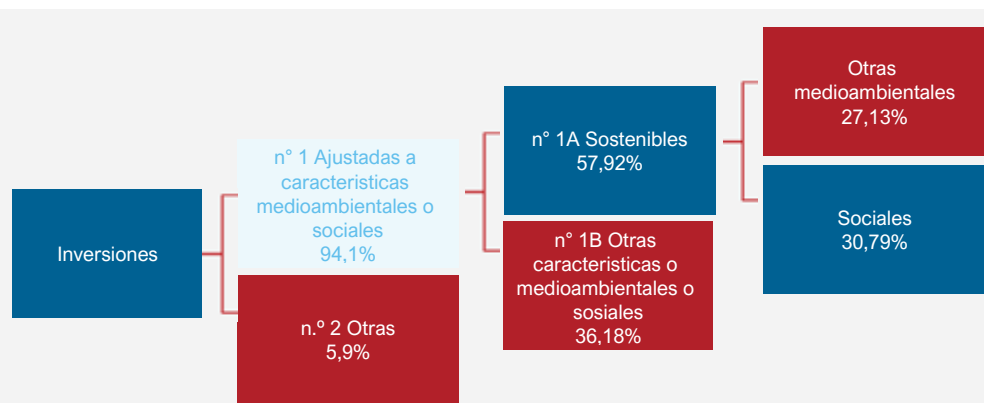
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,1% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 57,92% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 27,13% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,79% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 90,95% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 47,51% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 19,19% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 28,32% tenía un objetivo social.



**La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n° 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	4,72%
	Productos Alimentarios	3,65%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	8,83%
	Venta Minorista Multilínea	6,93%
	Automóviles	4,2%
	Venta Minorista De Productos Especiales	2,11%
	Medios	0,12%
Empresas Industriales	Carretera Y Ferrocarril	2,57%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	2,37%
	Infraestructura De Transporte	2,37%
	Equipos Eléctricos	2,11%
	Maquinaria	1,4%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,95%
Materiales	Metales Y Minería	2,99%
	Productos Químicos	1,86%
	Cobre	0,73%
	Materiales De Construcción	0,18%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bonos Vinculados A Capital	3,7%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,14%
	Seguros	3,97%
	Bancos Comerciales	16,35%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	6,61%
	Servicios De Ti	3,81%
	Equipos Y Productos De Semiconductores	11,18%
	Equipos Electrónicos Instrumentos Y Componentes	1,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las actividades

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

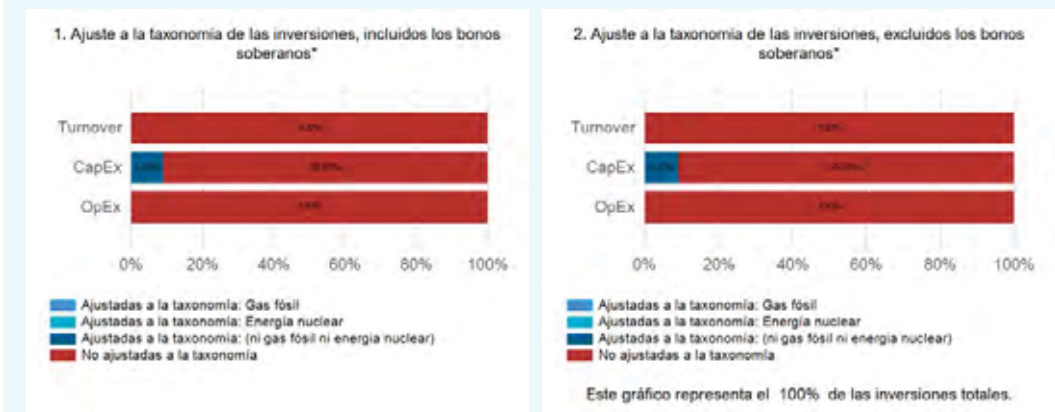
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %


Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



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



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

El fondo invirtió el 27,13% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 30,79% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Emerging Markets  
Ex China Fund

Identificador de entidad jurídica:  
2549006CNXYVDUHGWH71

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

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



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,94% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,82% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 52,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 22,93% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,58% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 41,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 19,25% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 21,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 52,94% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).

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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	8,9%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	7,76%	KR
HDFC Bank	Servicios financieros	4%	IN
ICICI Bank ADR	Servicios financieros	3,12%	IN
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,88%	IE
Axis Bank	Servicios financieros	2,59%	IN
MercadoLibre	Bienes de consumo discrecional	2,55%	UY
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Servicios financieros	2,48%	BR
SK Hynix	Tecnologías de la información	2,43%	KR
Kaspi.KZ	Servicios financieros	2,39%	KZ
Wal-Mart de Mexico	Bienes de consumo básico	1,9%	MX
Bank Mandiri Persero	Servicios financieros	1,87%	ID
NAVER	Tecnologías de la información	1,86%	KR
Localiza Rent a Car SA	Empresas industriales	1,84%	BR
Petroleo Brasileiro SA Perpetual (Pref'd)	Energía	1,83%	BR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 52,94% en inversiones sostenibles.

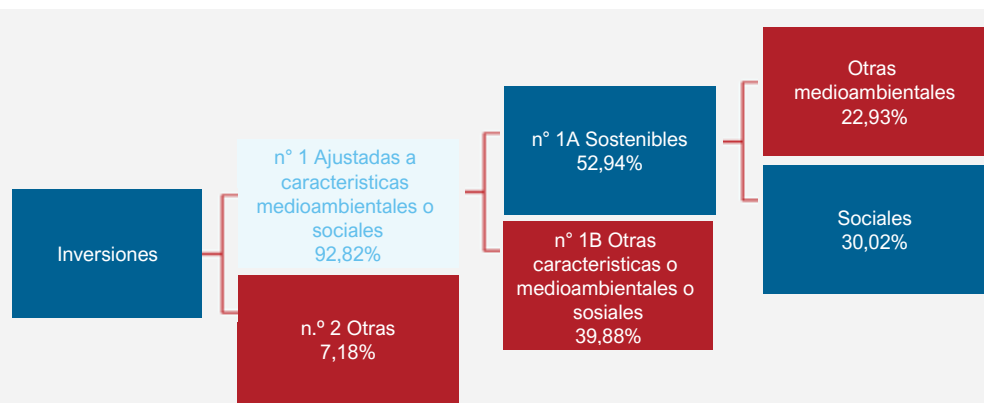
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,82% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 52,94% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 22,93% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,02% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,58% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 41,19% en inversiones sostenibles de las que el 0,6% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 19,25% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 21,33% tenía un objetivo social.



**La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n° 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,73%
	Productos Farmacéuticos	1,03%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimentarios	3,85%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,58%
	Bebidas	0,92%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	1,79%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,06%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios De Agua	1,75%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	2,94%
	Carretera Y Ferrocarril	2,63%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,08%
	Industriales Conglomerados	1,03%
	Líneas Aéreas	0,7%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,05%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,69%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	6,31%
Materiales	Metales Y Minería	3,71%
	Cobre	1,59%
	Materiales De Construcción	0,99%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	27,7%
	Financiación Al Consumidor	2,71%
	Servicios Financieros Diversificados	2,64%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	7,3%
	Servicios De Ti	5,08%
	Equipos Y Productos De Semiconductores	12,44%
	Software Y Servicios De Internet	1,38%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinación o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

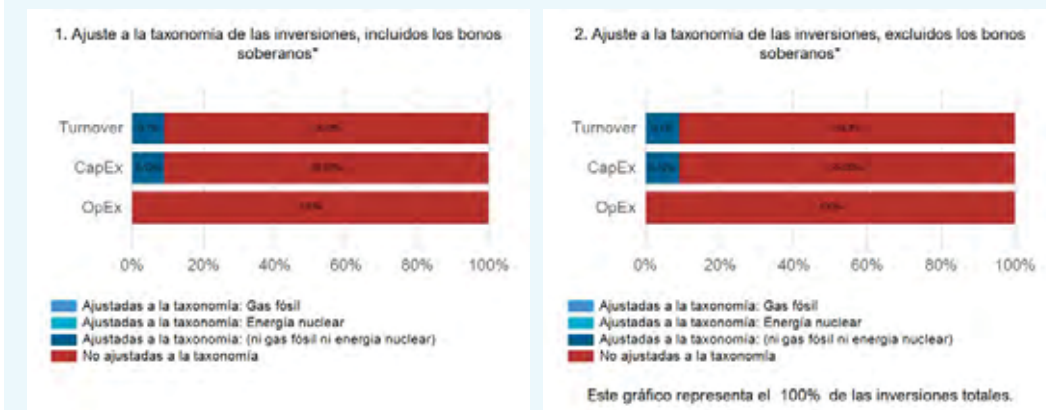
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,6 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos


Rotación- 0,6 %

Opex - 0 %

Capex - 0,1 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.





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



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

El fondo invirtió el 22,93% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 30,02% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Europe Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300NM9ZITQTY7GU39

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 76,15% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 98,98% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 76,15% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 36,86% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 1,29% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (vi) 38% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 99,92% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 66,77% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 1,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (vi) el 34,70% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 76,15% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Nestle SA	Bienes de consumo básico	5,35%	CH
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	4,64%	CH
Unilever	Bienes de consumo básico	4,5%	GB
ASML Holding	Tecnologías de la información	4,33%	NL
Danone SA	Bienes de consumo básico	4,25%	FR
AstraZeneca	Asistencia sanitaria	4%	GB
RELX	Empresas industriales	3,9%	GB
AXA SA (A)	Servicios financieros	3,62%	FR
BNP Paribas SA	Servicios financieros	3,4%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	Bienes de consumo discrecional	3,25%	FR
ING Groep	Servicios financieros	3,09%	NL
SAP SE	Tecnologías de la información	3,04%	DE
Cie de Saint-Gobain	Empresas industriales	2,88%	FR
Air Liquide SA (A)	Materiales	2,74%	FR
AIB Group	Servicios financieros	2,5%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 76,15% en inversiones sostenibles.

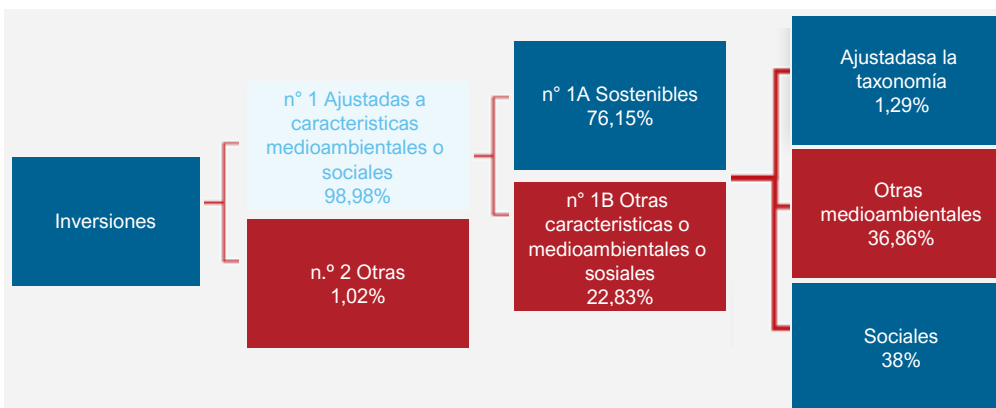
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 98,98% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 76,15% en inversiones sostenibles de las que el 1,29% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 36,86% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 38% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 99,92% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 66,77% en inversiones sostenibles de las que el 1,35% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,72% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 34,7% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.



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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	3,84%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,31%
	Productos Farmacéuticos	10,29%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	6,9%
	Productos Personales	4,48%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	4,01%
	Venta Minorista De Productos Especiales	1,47%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,96%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,22%
Empresas Industriales	Maquinaria	4,52%
	Servicios Profesionales	4,06%
	Productos De Construcción	3,25%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,59%
	Líneas Aéreas	1,36%
	Equipos Eléctricos	1,31%
Energía	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,18%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,82%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Gestión De Estudios Y Desarrollo Inmobiliarios - Inmobiliarios	0,79%
Materiales	Productos Químicos	4,9%
	Productos Forestales Y De Papel	1,88%
Servicios De Comunicación	Diversificado Servicios De Telecomunicaciones	1,65%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	9,84%
	Seguros	5,98%
	Servicios Financieros Diversificados	1,53%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	5,62%
	Software	3,28%
	Equipos De Comunicaciones	1,92%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,29% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

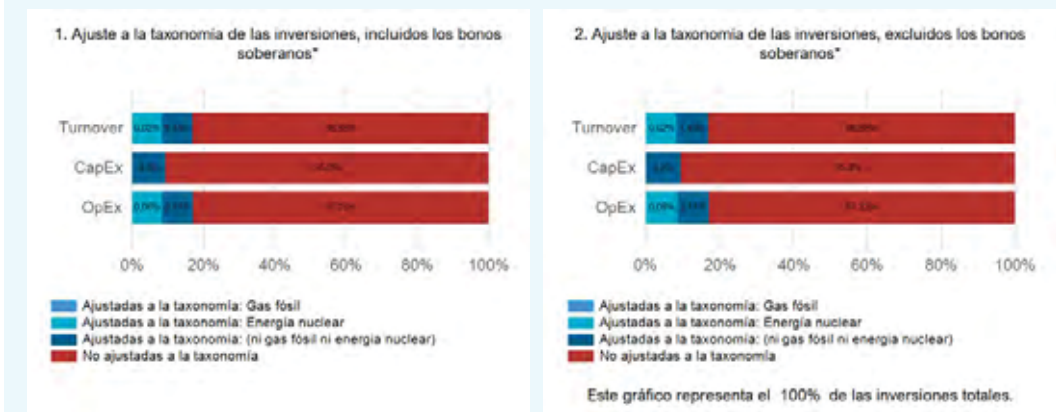
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,81%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,1 %

Opex - 1,7 %

Capex - 1,1 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,1 %

Opex - 1,7 %

Capex - 2,7%

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 36,86% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable European Smaller  
Companies Fund

Identificador de entidad jurídica:  
54930019YO0DBESUKT66

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

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



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 39,16% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 89,01% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 39,16% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 21,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 15,98% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,87% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 36,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 17,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 17,66% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 39,16% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	3,64%	IE
Oakley Capital Investments	Fondo cerrado	2,01%	BM
VZ Holding AG	Servicios financieros	1,92%	CH
Premier Foods	Bienes de consumo básico	1,67%	GB
ASR Nederland	Servicios financieros	1,57%	NL
Cs Group	Bienes de consumo discrecional	1,55%	GB
IPSOS	Bienes de consumo discrecional	1,51%	FR
GN Store Nord AS	Bienes de consumo discrecional	1,5%	DK
Balfour Beatty	Empresas industriales	1,5%	GB
Bankinter SA (A)	Servicios financieros	1,5%	ES
Intermediate Capital Group	Servicios financieros	1,41%	GB
Elopak (A)	Materiales	1,37%	NO
JTC	Servicios financieros	1,35%	GB
IG Group Holdings	Servicios financieros	1,34%	GB
Rexel SA (A)	Empresas industriales	1,34%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 39,16% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

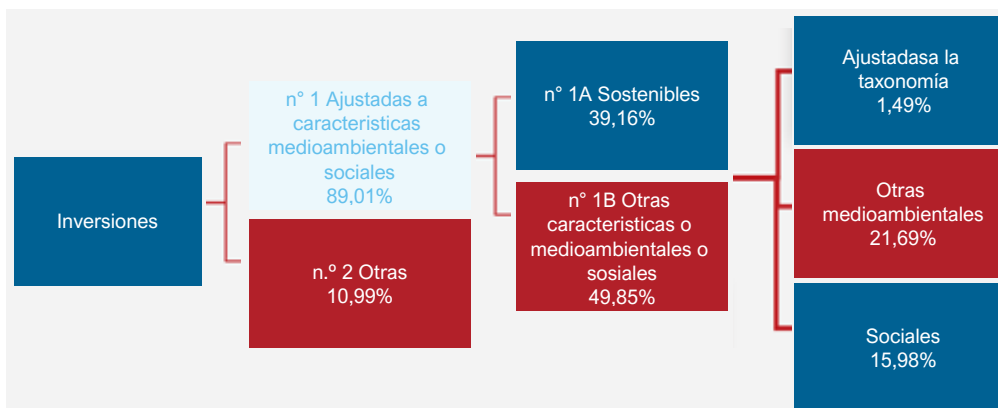
El fondo invirtió en:

1. El 89,01% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 39,16% en inversiones sostenibles de las que el 1,49% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 21,69% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 15,98% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,87% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 36,92% en inversiones sostenibles de las que el 2,02% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 17,24% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 17,66% tenía un objetivo social.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Tecnología De Atención Médica	1,78%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,87%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	5,11%
	Bebidas	1,07%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	7,85%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	4,35%
	Componentes De Automóviles	3,98%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,68%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,98%
	Venta Minorista Especializada	0,96%
	Consumo Diversificado Servicios	0,87%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	4,55%
	Maquinaria	4,29%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,5%
	Construcción E Ingeniería	1,71%
	Productos De Construcción	1,25%
	Equipos Eléctricos	1,24%
	Servicios Y Suministros Comerciales	1,22%
	Marina	1,21%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,34%
Fondo Cerrado	Fondo Cerrado	1,93%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	1,65%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Inmobiliaria Industrial	1,11%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficina	0,91%
Materiales	Productos Químicos	3,94%
	Contenedores Y Embalajes	3,09%
	Materiales De Construcción	2,53%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,98%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,06%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	9,7%
	Seguros	5,21%
	Bancos Comerciales	2,78%
Tecnologías De La Información	Software	3,79%
	Servicios De Ti	3,54%
	Software Y Servicios De Internet	1,84%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,81%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,92%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería,



Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,49% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

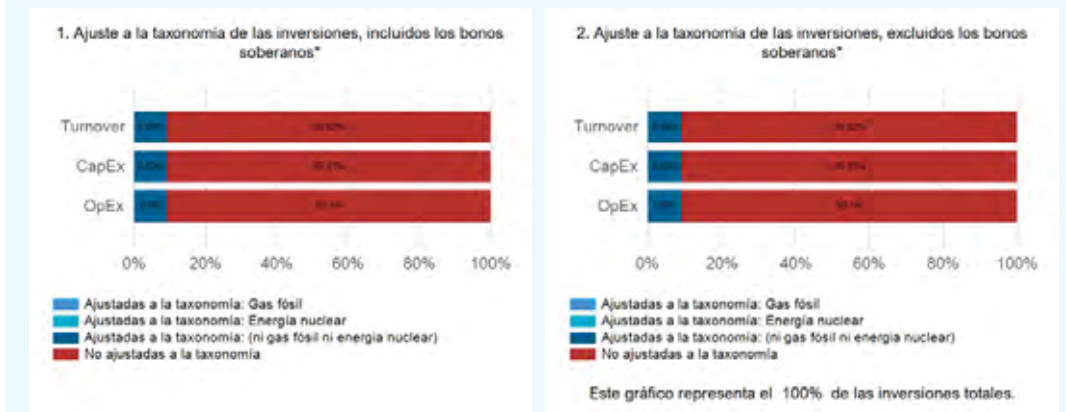
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,97%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,6 %

Opex - 1 %

Capex - 0,7 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,6 %

Opex - 1 %

Capex - 0,7 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



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



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

El fondo invirtió el 21,69% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 15,98% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Eurozone Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300BAPCX6D0E0Z219

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

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



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

### Objetivos de inversión sostenible

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Sí	<input type="radio"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 57,82%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul>	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 41,05%</b>	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

### ¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo

social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles. No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 98,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 4,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 53,56% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iv) el 41,05% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social;
- (v) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

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

## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ASML Holding	Tecnologías de la información	7,97%	NL
SAP	Tecnologías de la información	6,01%	DE
L'Oreal	Bienes de consumo básico	5,69%	FR
Schneider Electric (FR)	Empresas industriales	5,29%	FR
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Bienes de consumo discrecional	5,28%	FR
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	Servicios financieros	5,25%	ES
Allianz	Servicios financieros	4,17%	DE
Dassault Systemes	Tecnologías de la información	3,55%	FR
EssilorLuxottica	Asistencia sanitaria	3,52%	FR
RELX (NL)	Empresas industriales	3,42%	GB
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft	Servicios financieros	3,19%	DE
BMW	Bienes de consumo discrecional	3,12%	DE
Novo Nordisk (B) (DK)	Asistencia sanitaria	3%	DK
Deutsche Boerse	Servicios financieros	2,73%	DE
Symrise	Materiales	2,58%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



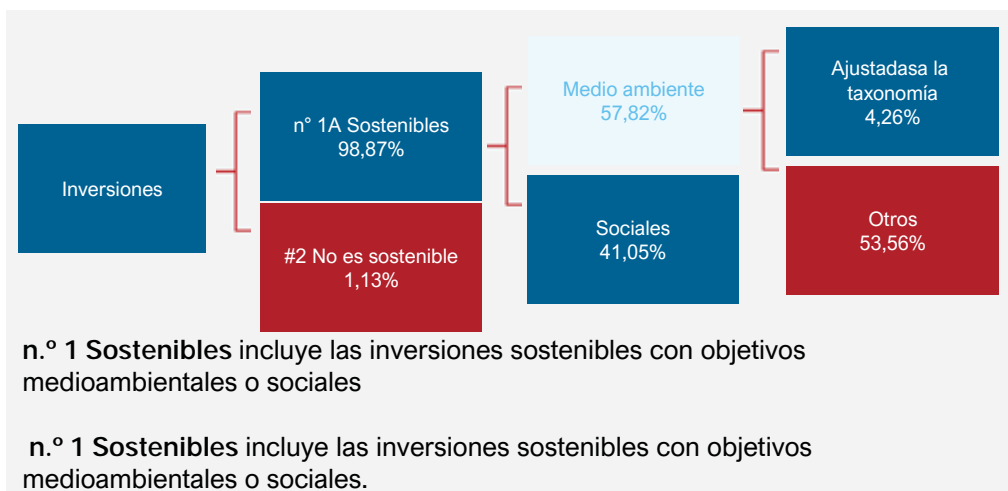
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 98,87% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 98,87% en inversiones sostenibles, de las que el 4,26% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 53,56% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 41,05% tenía un objetivo social.





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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	6,54%
	Productos Farmacéuticos	3,52%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias De La Vida	0,92%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	5,52%
	Productos Alimenticios	2,34%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	7,36%
	Automóviles	3,44%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,69%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	2,62%
	Servicios Públicos De Electricidad	1,47%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	8,45%
	Servicios Profesionales	5,9%
	Construcción E Ingeniería	2,33%
	Maquinaria	1,9%
	Flete Aéreo Y Mensajería	1,66%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficina	1,17%
Materiales	Productos Químicos	2,44%
Servicios Financieros	Seguros	8,94%
	Bancos Comerciales	5,13%
	Servicios Financieros Diversificados	4,88%
Tecnologías De La Información	Software	8,51%
	Equipos Y Productos Semiconductores	11,31%
	Servicios De Ti	1,13%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 4,26% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisiones de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



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



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

El fondo invirtió el 53,56% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

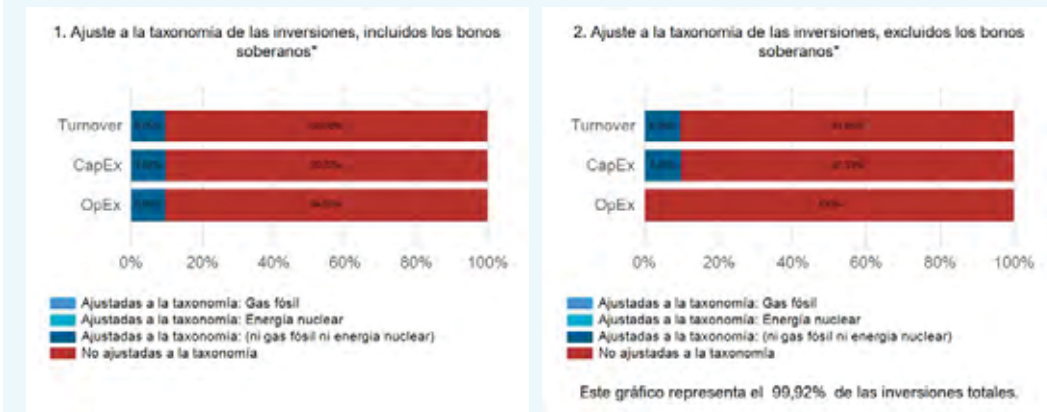
El fondo invirtió el 41,05% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

El fondo pasó a ser un fondo del Artículo 9 en agosto de 2023. Esta pregunta no es aplicable ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



## ¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?*

No aplicable

### *¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

Los índices de referencia de sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Future Connectivity  
Fund

Identificador de entidad jurídica:  
2549000BDP4X7X1C9A86

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62,49% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



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

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,04% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 62,49% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 50,62% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 11,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,65% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 46,55% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 31,4% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 14,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

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

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 62,49% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

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

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

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

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



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Salesforce	Tecnologías de la información	3,09%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	3,08%	US
Electronic Arts	Bienes de consumo discrecional	3,06%	US
T-Mobile US	Servicios de comunicación	3,04%	US
SAP SE	Tecnologías de la información	3%	DE
Autodesk	Tecnologías de la información	2,98%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	2,89%	US
Accenture (A)	Tecnologías de la información	2,88%	IE
NXP Semiconductors	Tecnologías de la información	2,86%	NL
Amadeus IT Group SA (A)	Bienes de consumo discrecional	2,75%	ES
Sony Group	Bienes de consumo discrecional	2,73%	JP
Motorola Solutions	Tecnologías de la información	2,68%	US
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	2,58%	KR
PTC	Tecnologías de la información	2,55%	US
QUALCOMM	Tecnologías de la información	2,37%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



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

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 62,49% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

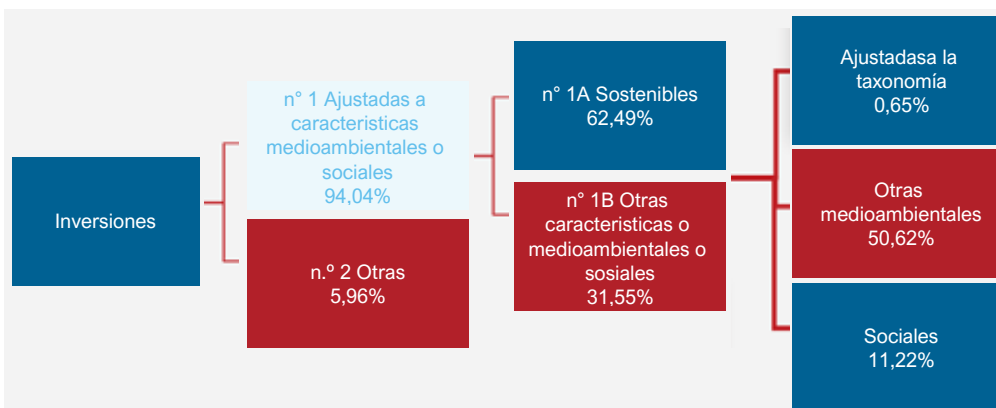
El fondo invirtió en:

1. El 94,04% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 62,49% en inversiones sostenibles de las que el 0,65% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 50,62% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 11,22% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,65% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 46,55% en inversiones sostenibles de las que el 0,2% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 31,4% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 14,95% tenía un objetivo social.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Tecnología De Atención Médica	1,43%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	7,14%
	Medios	5,38%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,95%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,1%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	5,19%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,39%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	3,63%
	Medios	1,53%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	1,73%
Tecnologías De La Información	Equipos De Comunicaciones	7,31%
	Software Y Servicios De Internet	5,88%
	Computadoras Y Periféricos	5,08%
	Servicios De Ti	3,16%
	Software	26,7%
	Equipos Y Productos Semiconductores	20,98%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,61%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,65% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

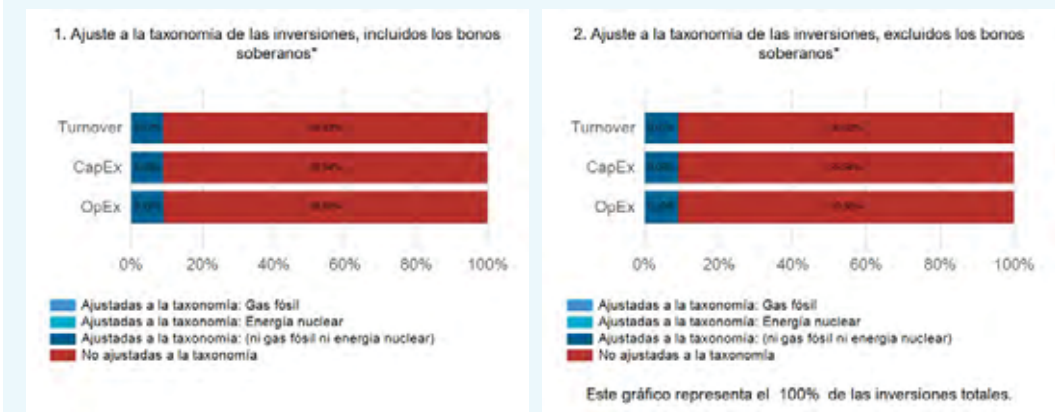
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

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



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

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

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0,07%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 1,1 %


Capex - 0,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 1,1%

Capex - 0,3 %



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



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

El fondo invirtió el 50,62% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



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

El fondo invirtió el 11,22% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



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

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

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

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:  
254900R7XPBV37D85Z68

**Objetivos de inversión sostenible**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="checkbox"/> Sí	<input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental: 41,07%</b> <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social: 55,85%</b>	<input type="checkbox"/> Promovió <b>características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

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

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



**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de la fecha de cierre de mes a lo largo del periodo de presentación de información sobre el fondo de referencia.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 96,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 39,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 55,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social; y
- (vi) el 0% del fondo estaba expuesto a inversiones que implicaban actividades excluidas de conformidad con las Exclusiones.

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

Durante el periodo de referencia, el desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro del objetivo de inversión sostenible fue el siguiente:

- (i) el 97,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 38,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren sostenibles desde el punto de vista medioambiental en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (iii) el 54,5% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social; y
- (iv) el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

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

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

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

## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



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

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



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

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	5,81%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	3,7%	US
NextEra Energy	Empresas de servicios públicos	3,62%	US
SSE	Empresas de servicios públicos	3,51%	GB
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	3,49%	TW
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	3,26%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,91%	IE
RenaissanceRe Holdings	Servicios financieros	2,87%	BM
Autoliv	Bienes de consumo discrecional	2,77%	SE
ICON	Asistencia sanitaria	2,6%	IE
Tetra Tech	Empresas industriales	2,59%	US
HDFC Bank	Servicios financieros	2,57%	IN
HCA HealthCARE	Asistencia sanitaria	2,42%	US
Norfolk Southern	Empresas industriales	2,32%	US
STERIS	Asistencia sanitaria	2,26%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



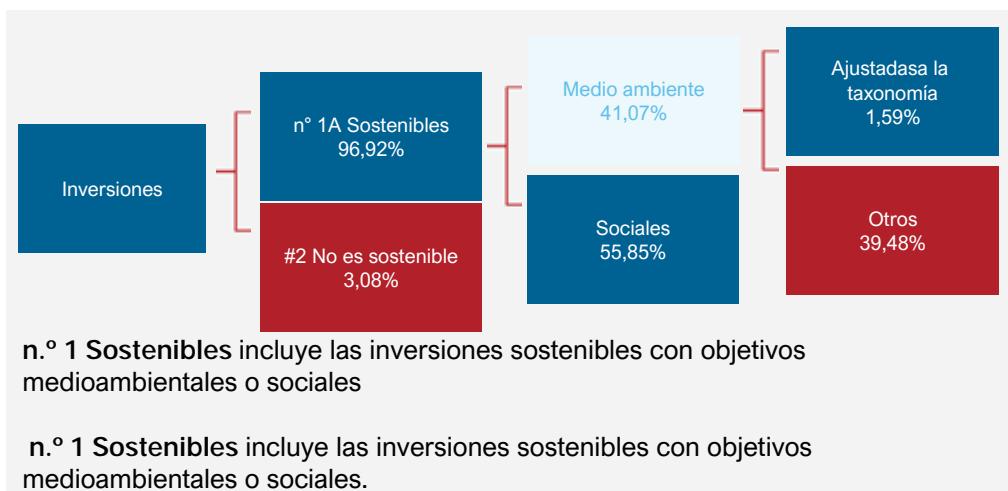
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 96,92% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 96,92% en inversiones sostenibles, de las que el 1,59% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 39,48% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 55,85% tenía un objetivo social.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.



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

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	8,42%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	7,47%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias De La Vida	5,63%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	2,18%
Bienes De Consumo Discrecional	Componentes De Automóviles	4,5%
	Automóviles	1,26%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	6,91%
	Servicios Múltiples	1,76%
Empresas Industriales	Maquinaria	4,93%
	Carreteras Y Ferrocarriles	4,08%
	Equipos Eléctricos	3,14%
	Productos De Construcción	2,68%
	Servicios Y Suministros Comerciales	2,67%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,55%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	2,24%
	Productos Químicos	1,44%
Servicios Financieros	Seguros	4,71%
	Servicios Financieros Diversificados	4,5%
	Bancos Comerciales Bancos	3,52%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,34%
	Servicios De Ti	2,53%
	Software	12,76%
	Software Y Servicios De Internet	1,98%
	Equipos, Instrumentos Y Componentes Electrónicos	0,76%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,59% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
  En el gas fósil
  En la energía nuclear
  No

Las **actividades facilitadoras** permiten

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

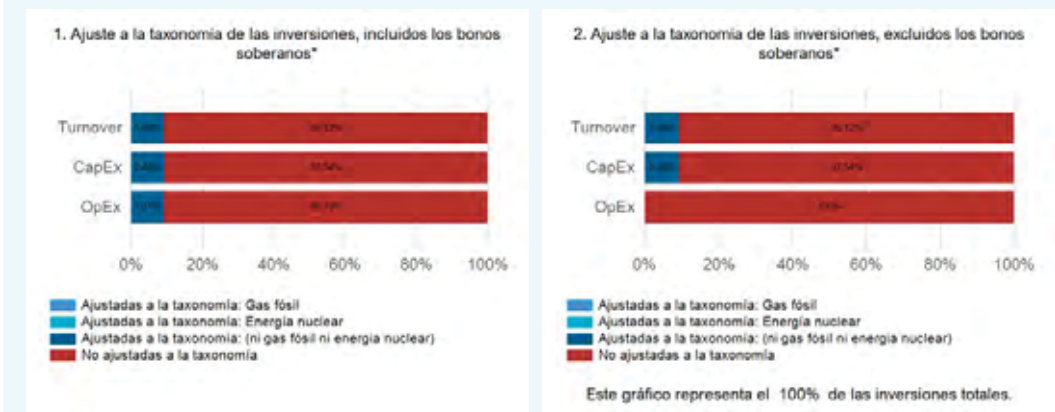
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.


Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Para el período de referencia anterior la proporción del fondo destinado a Actividad Habilitante fue: 2,05%; Actividad Transitoria fue: 0,01%, medida por Volumen de Negocios.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 39,48% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 55,85% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los índices de referencia sostenibilidad son Índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Healthcare Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300Z8HWYC400QA29

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 95,26% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 97,58% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 95,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 94,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 95,26% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

## ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	9,04%	US
Thermo Fisher Scientific	Asistencia sanitaria	5,7%	US
Novo Nordisk (B)	Asistencia sanitaria	5,57%	DK
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	5,55%	CH
Stryker	Asistencia sanitaria	4,61%	US
AstraZeneca	Asistencia sanitaria	4,36%	GB
Eli Lilly &	Asistencia sanitaria	4,25%	US
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	4,06%	US
ICON	Asistencia sanitaria	3,96%	IE
Elevance Health	Asistencia sanitaria	3,8%	US
AbbVie	Asistencia sanitaria	3,46%	US
HCA HealthCARE	Asistencia sanitaria	3,23%	US
Sonova Holding AG	Asistencia sanitaria	2,55%	CH
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,53%	IE
Regeneron Pharmaceuticals	Asistencia sanitaria	2,45%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 95,26% en inversiones sostenibles.

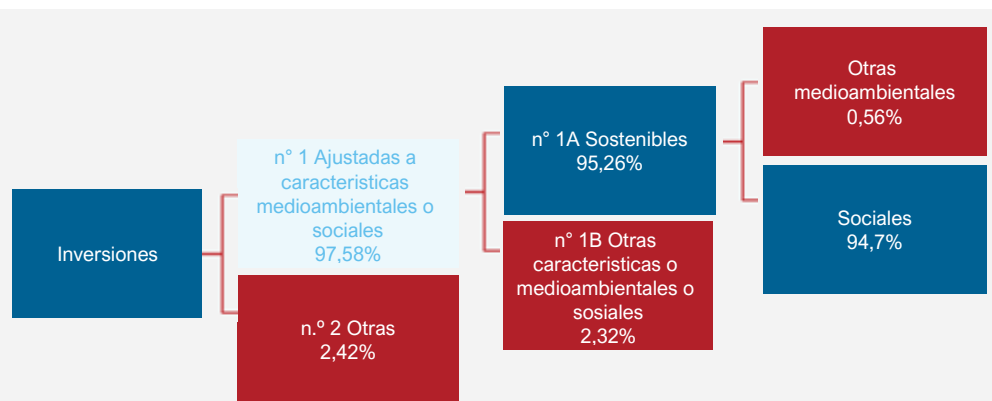
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 97,58% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 95,26% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 0,56% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 94,7% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no era aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el Fondo.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Biotecnología	6,86%
	Farmacéuticos	28,07%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	26,04%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	20,96%
	Herramientas Y Servicios De Ciencias Biológicas	14,99%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	1,52%
Bienes De Consumo Discrecional	Hogar Bienes Duraderos	0,83%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,22%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía**



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

nuclear, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las actividades facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

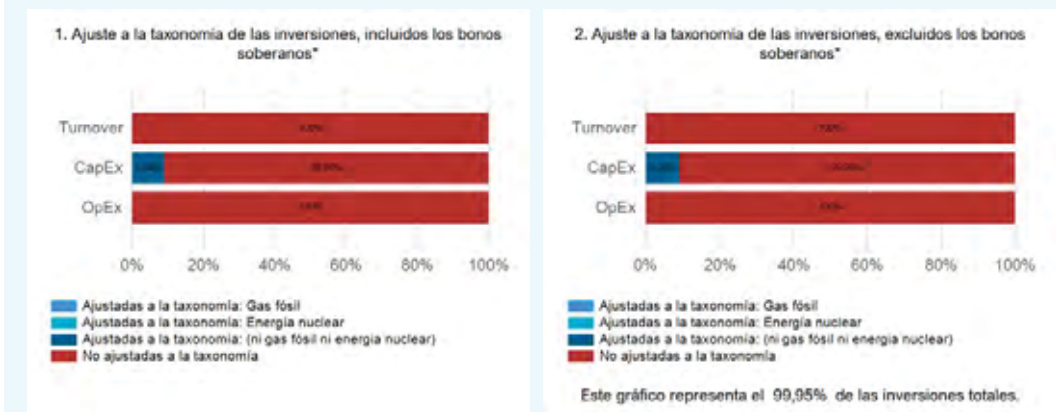
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.


### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,56% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 94,7% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Japan Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300CGT4V2XYYG0Y90

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 56,44% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,79% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 56,44% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 33,21% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 22,82% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 89,13% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 54,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 27,60% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 27,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 56,44% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
ITOCHU	Empresas industriales	5,64%	JP
Hitachi	Empresas industriales	4,51%	JP
Tokio Marine Holdings	Servicios financieros	4,34%	JP
Mitsubishi UFJ Financial Group	Servicios financieros	4,06%	JP
Shin-Etsu Chemical	Materiales	3,9%	JP
Tokyo Electron	Tecnologías de la información	3,43%	JP
Sony Group	Bienes de consumo discrecional	3,24%	JP
Keyence	Tecnologías de la información	3,08%	JP
Sumitomo Mitsui Financial Group	Servicios financieros	2,91%	JP
Murata Manufacturing	Tecnologías de la información	2,58%	JP
Nomura Research Institute	Tecnologías de la información	2,57%	JP
ORIX	Servicios financieros	2,41%	JP
Ajinomoto	Bienes de consumo básico	2,29%	JP
Shimadzu	Tecnologías de la información	2,24%	JP
Denso	Bienes de consumo discrecional	2,2%	JP

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 56,44% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

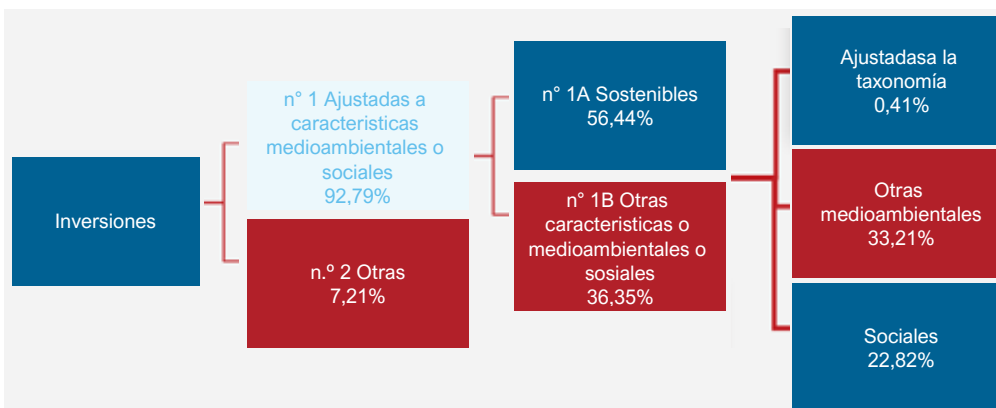
El fondo invirtió en:

1. El 92,79% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 56,44% en inversiones sostenibles de las que el 0,41% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 33,21% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 22,82% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 89,13% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 54,97% en inversiones sostenibles de las que el 0,12% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 27,6% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 27,26% tenía un objetivo social.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,26%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,11%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	3,41%
	Bebidas	2,39%
	Productos Personales	0,98%
Bienes De Consumo Discrecional	Productos Para El Hogar Bienes Duraderos	5,83%
	Automóviles	5,06%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,94%
	Venta Minorista Multirray	2,07%
	Venta Minorista Especializada	1,84%
	Componentes Para Automóviles	1,05%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Públicos De Gas	1,73%
Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	5,14%
	Conglomerados Industriales	4,84%
	Maquinaria	2,91%
	Construcción E Ingeniería	2,64%
	Productos De Construcción	1,6%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,75%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,96%
Materiales	Productos Químicos	5,58%
	Materiales De Construcción	1,26%
	Contenedores Y Embalajes	0,69%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,72%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,69%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	9,25%
	Seguros	4,87%
	Servicios Financieros Diversificados	2,59%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	7,37%
	Equipos Y Productos Semiconductores	4,83%
	Servicios Informáticos	3,75%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el gas fósil incluyen limitaciones de las



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,41% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la

emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

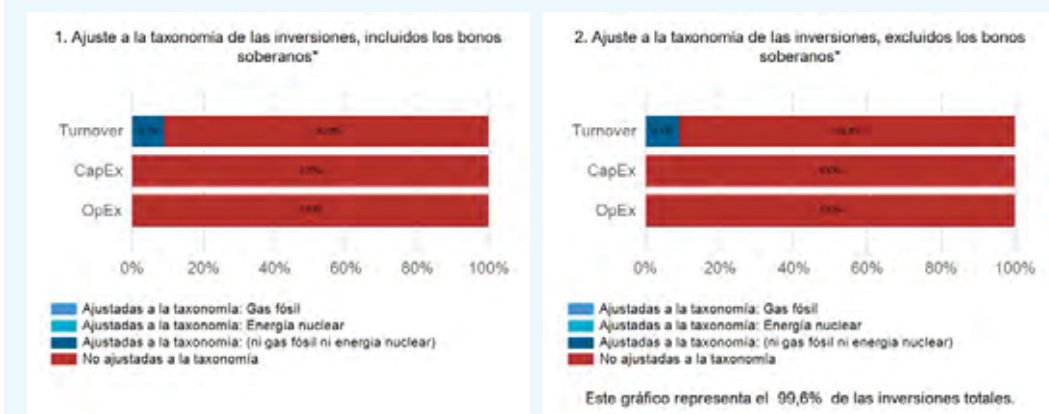
- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.


### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,09%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior  
 Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos  
 Facturación: 0,1 %  
 Opex: 0 %  
 Capex: 0 %  
 Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos  
 Facturación: 0,1 %  
 Opex: 0 %  
 Capex: 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 33,21% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 22,82% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 9, apartados 1 a 4 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 5, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable US Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300J1XTC50ZY0Z742

**Objetivos de inversión sostenible**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> Sí	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/> No
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : 31,39%	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del ___% de inversiones sostenibles
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input checked="" type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : 65,91%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>
<input type="checkbox"/> con un objetivo social	<input type="checkbox"/> con un objetivo social

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se ha cumplido el objetivo de inversión sostenible de este producto financiero?**

**Los indicadores de sostenibilidad** miden cómo se logran los objetivos sostenibles de este producto financiero.

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. El fondo tuvo como objetivo lograr el crecimiento del capital a largo plazo y ofrecer rentas realizando inversiones sostenibles. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que lleven a cabo actividades económicas que contribuyan a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que puedan considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyan a objetivos medioambientales o sociales alineados con uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hayan establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se consideraría que contribuye a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causen un daño significativo y cumplan las salvaguardas mínimas y los criterios de prácticas de buena gobernanza.

El Gestor de Inversiones seleccionó a los emisores en función de la contribución de sus actividades económicas al logro de objetivos medioambientales o sociales que estén alineados con los ODS. Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo

social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles. No se ha designado ningún índice de referencia con el fin de lograr el objetivo de inversión sostenible. Cuando el fondo invirtió en inversiones sostenibles con objetivos medioambientales, contribuyó al objetivo de mitigación del cambio climático de la Taxonomía medioambiental de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica anteriormente. Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 97,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (ii) el 30,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (iii) el 65,91% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social; y
- (vi) el 0% del fondo estaba expuesto a inversiones que implicaban actividades excluidas de conformidad con las Exclusiones.

Los indicadores de sostenibilidad del subfondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

En agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 9. Esta pregunta no se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles no han causado un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.



## **¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?**

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	8,33%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	4,88%	US
Fidelity ILF - The US Dollar Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,72%	IE
Salesforce.com	Tecnologías de la información	4,42%	US
NextEra Energy	Empresas de servicios públicos	4,35%	US
ICON	Asistencia sanitaria	3,92%	IE
RenaissanceRe Holdings	Servicios financieros	3,77%	BM
Visa	Servicios financieros	3,67%	US
Autoliv	Bienes de consumo discrecional	3,67%	SE
Boston Scientific	Asistencia sanitaria	3,31%	US
Aptiv	Bienes de consumo discrecional	3,11%	IE
HCA Healthcare	Asistencia sanitaria	2,92%	US
Norfolk Southern	Empresas industriales	2,77%	US
Elevance Health	Asistencia sanitaria	2,72%	US
Stryker	Asistencia sanitaria	2,69%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



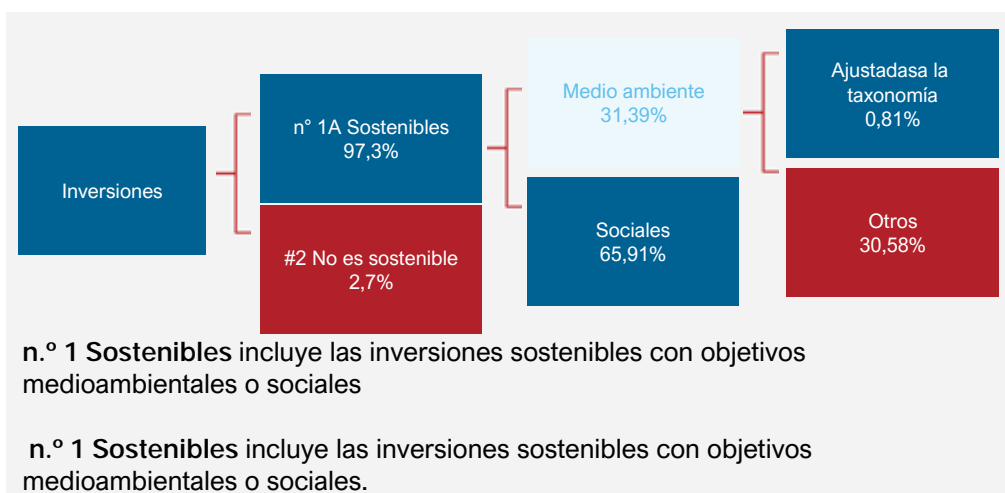
## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 97,3% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió el 97,3% en inversiones sostenibles, de las que el 0,81% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,58% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 65,91% tenía un objetivo social.



n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales

n.º 1 Sostenibles incluye las inversiones sostenibles con objetivos medioambientales o sociales.



## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	8,56%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	11,9%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	10,52%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	2,54%
Bienes De Consumo Discrecional	Componentes De Automóviles	6,05%
	Automóviles	1,9%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	1,79%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,84%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,91%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	2,81%
	Equipos Eléctricos	2,68%
	Servicios Y Suministros Comerciales	2,28%
	Productos De Construcción	2,06%
	Maquinaria	1,35%
	Servicios Profesionales	0,22%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,75%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Residenciales	1,43%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,63%
Materiales	Productos Químicos	1,15%
Servicios Financieros	Seguros	3,83%
	Servicios Financieros Diversificados	3,44%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	7,26%
	Software Y Servicios De Internet	2,1%
	Software	19,27%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,81% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

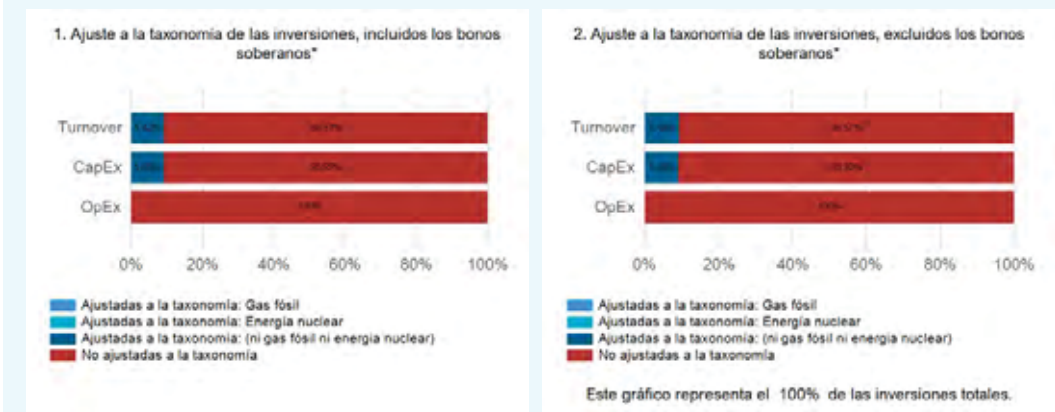
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.


Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

**¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

El fondo pasó a ser un fondo del Artículo 9 en agosto de 2023. Esta pregunta no es aplicable ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 30,58% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 65,91% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en “No sostenibles”, y cuál ha sido su propósito? ¿Ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para lograr el objetivo de inversión sostenible durante el periodo de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir el objetivo de inversión sostenible:

1. El fondo realizó inversiones sostenibles.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para debatir y revisar las características ESG cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio relevante?

No aplicable

#### ¿Cómo se desempeñó este producto financiero respecto de los indicadores de sostenibilidad para determinar el alineamiento del benchmark de referencia con las características ambientales o sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

Los índices de referencia sostenibilidad son índices que miden si el producto financiero logra el objetivo de sostenibilidad.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Water & Waste Fund

Identificador de entidad jurídica:  
254900IZ985QWVGJH651

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63,93% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,16% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 63,93% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 39,65% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 4,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (vi) 19,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 88,67% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 57,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 32,05% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 4,65% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (vi) el 20,54% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 63,93% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

## *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

## *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Service Corp International/US	Bienes de consumo discrecional	5,09%	US
STERIS	Asistencia sanitaria	4,88%	US
Tetra Tech	Empresas industriales	4,49%	US
Xylem NY	Empresas industriales	4,16%	US
Arcadis	Empresas industriales	4,15%	NL
Severn Trent	Empresas de servicios públicos	3,89%	GB
Veolia Environnement SA	Empresas de servicios públicos	3,74%	FR
Waste Management	Empresas industriales	3,74%	US
American Water Works	Empresas de servicios públicos	3,52%	US
Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SABESP	Empresas de servicios públicos	3,32%	BR
Ebara	Empresas industriales	3,21%	JP
Entegris	Tecnologías de la información	3,08%	US
Crown Holdings	Materiales	3,05%	US
Horiba	Tecnologías de la información	2,88%	JP
Kurita Water Industries	Empresas industriales	2,68%	JP

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 63,93% en inversiones sostenibles.

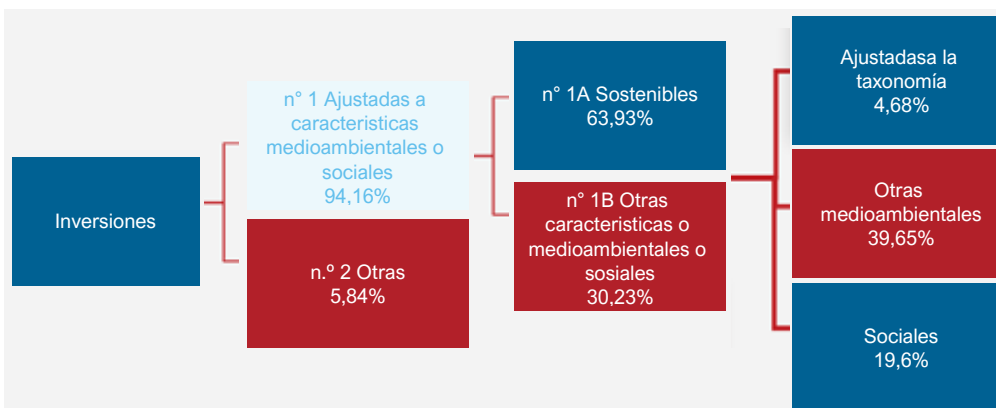
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,16% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 63,93% en inversiones sostenibles de las que el 4,68% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 39,65% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 19,6% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 88,67% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 57,24% en inversiones sostenibles de las que el 4,65% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 32,05% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,54% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,92%
Bienes De Consumo Discrecional	Servicios De Consumo Diversificados	5,73%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,72%
	Distribuidores	0,56%
	Venta Minorista Multilínea	0,52%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,16%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	3,48%
	Servicios Públicos De Agua	11,8%
Empresas Industriales	Productos De Construcción	5,06%
	Servicios Profesionales	4,66%
	Maquinaria	22,02%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,64%
	Servicios Y Suministros Comerciales	14,16%
	Conglomerados Industriales	1,46%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	1,99%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	7,98%
	Productos Químicos	1,91%
	Metales Y Minería	0,38%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	5,05%
	Equipos Y Productos Semiconductores Productos	3,67%
	Software	1,73%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 4,68% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de**

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

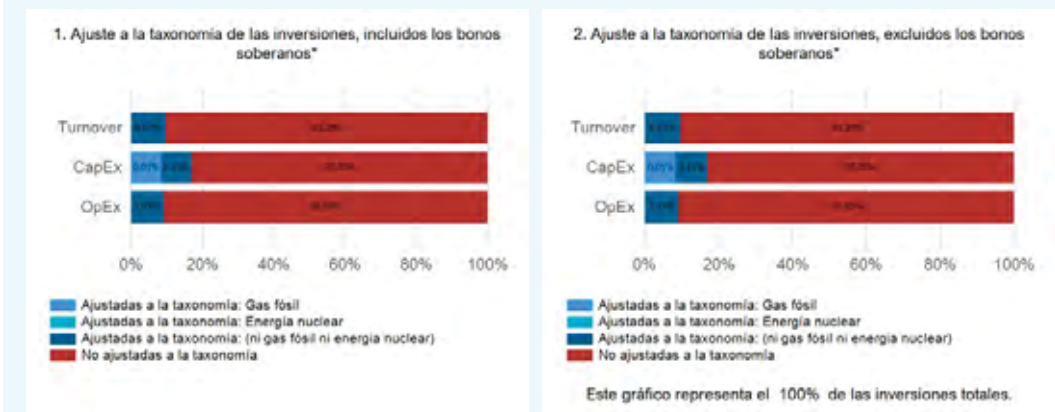
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,7%; Actividades de transición: 0,2%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 4,1 %

Opex: 0,6 %


Capex: 0,4 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 4,1 %

Opex: 0,6 %

Capex: 0,4 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 39,65% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 19,6% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Switzerland Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493001N8Q97TPZUYT12

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 63,94% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,41% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 63,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,14% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,27% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 66,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 21,98% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 43,61% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 63,94% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.





## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Nestle SA	Bienes de consumo básico	9,29%	CH
Novartis AG	Asistencia sanitaria	6,35%	CH
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	6,12%	CH
Partners Group Holding AG	Servicios financieros	5,72%	CH
Zurich Insurance Group AG	Servicios financieros	5,36%	CH
Givaudan SA	Materiales	4,7%	CH
Sika AG	Materiales	4,53%	CH
Swiss Re AG	Servicios financieros	4,05%	CH
VZ Holding AG	Servicios financieros	4,01%	CH
Lonza Group AG	Asistencia sanitaria	3,56%	CH
Alcon	Asistencia sanitaria	3,43%	CH
Aryzta AG	Bienes de consumo básico	3,43%	CH
ABB	Empresas industriales	3,28%	CH
DKSH Holding AG	Empresas industriales	3,26%	CH
Tecan Group AG	Asistencia sanitaria	3,03%	CH

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 63,94% en inversiones sostenibles.

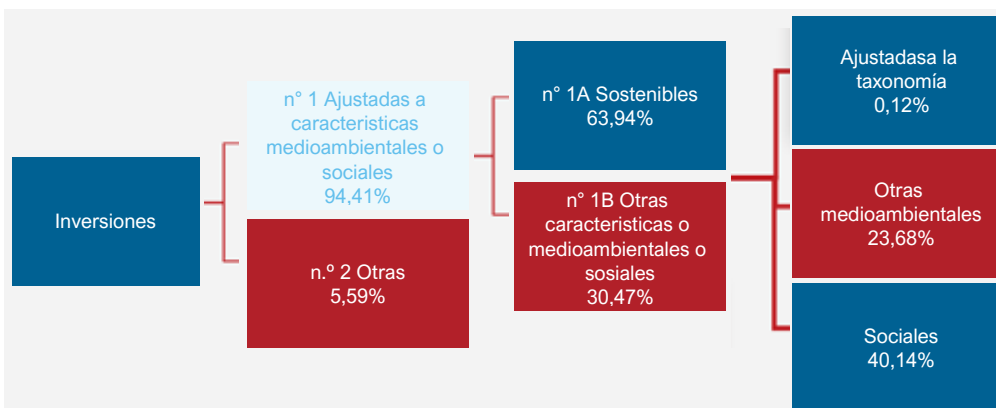
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,41% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 63,94% en inversiones sostenibles de las que el 0,12% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,68% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,14% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,27% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 66,47% en inversiones sostenibles de las que el 0,87% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 21,98% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 43,61% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	6,02%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	5,4%
	Productos Farmacéuticos	15,12%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,72%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	12,3%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	3,01%
	Venta Minorista Especializada	1,69%
Empresas Industriales	Maquinaria	4,66%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	4,18%
	Equipos Eléctricos	3,95%
	Productos De Construcción	2,29%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	3,61%
	Productos Químicos	10,87%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	8,38%
	Mercados De Capitales	4,13%
	Seguros	10,05%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,29%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,76%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,12% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
  En el gas fósil
  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

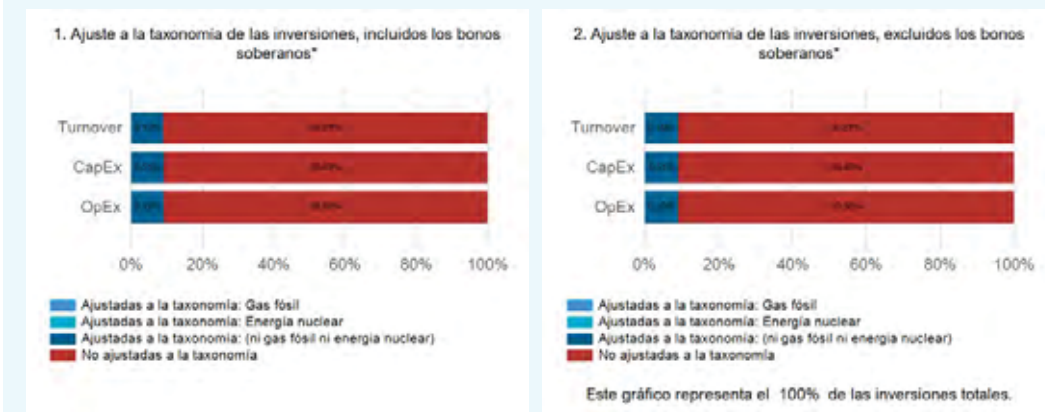
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,19%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 0,1 %

Opex: 0,3 %


Capex: 0,6 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 0,1 %

Opex: 0,3 %

Capex: 0,6 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 23,68% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 40,14% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Thailand Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300KZ6XVPBRK5QV32

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 19,94% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 11 de agosto de 2023, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 83,99% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 19,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 1,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 18,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 19,94% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 11/08/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
CP ALL (F)	Bienes de consumo básico	8,52%	TH
PTT (F)	Energía	6,59%	TH
Airports of Thailand (F)	Empresas industriales	6,01%	TH
Bangkok Bank (F)	Servicios financieros	5,66%	TH
Advanced Info Service (F)	Servicios de comunicación	5,02%	TH
Kasikornbank (F)	Servicios financieros	4,76%	TH
Bangkok Dusit Medical Services (F)	Asistencia sanitaria	4,74%	TH
PTT Exploration & Production (F)	Energía	4,45%	TH
Bumrungrad Hospital (F)	Asistencia sanitaria	3,47%	TH
Thai Beverage	Bienes de consumo básico	3,35%	TH
Krung Thai Bank (F)	Servicios financieros	2,9%	TH
Home Product Center (F)	Bienes de consumo discrecional	2,66%	TH
Chularat Hospital (F)	Asistencia sanitaria	2,11%	TH
Central Pattana (F)	Inmuebles	2,05%	TH
Minor International (F)	Bienes de consumo discrecional	1,88%	TH

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

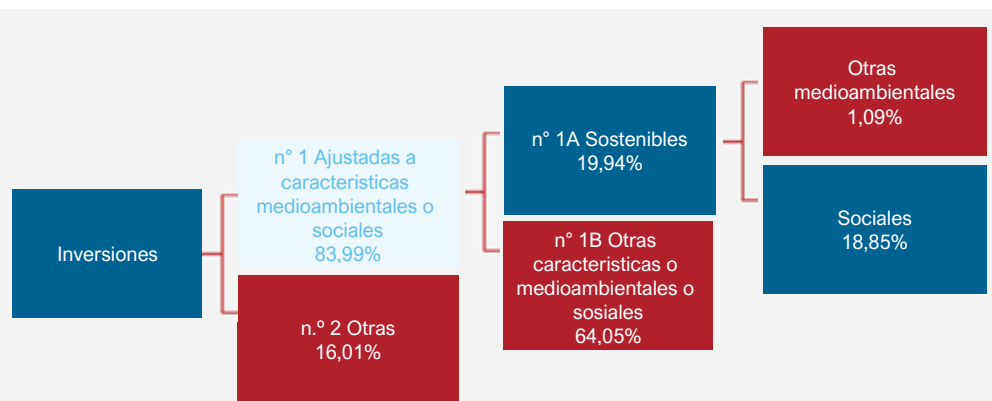
El fondo invirtió el 19,94% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 83,99% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 19,94% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 1,09% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 18,85% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n° 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	11,8%
	Productos Farmacéuticos	1,31%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	9,16%
	Bebidas	3,34%
	Productos Alimenticios	1,69%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,29%
	Venta Minorista Especializada	2,39%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,91%
	Componentes De Automóviles	1,53%
	Medios De Comunicación	0,5%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	4,01%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	7,51%
	Marina	1,07%
	Servicios Profesionales	1,06%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	13,8%
	Equipos Y Servicios De Energía	1,38%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,01%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	4,9%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Hoteles Y Complejos Turísticos	0,65%
Materiales	Productos Químicos	2,1%
	Materiales De Construcción	0,68%
	Contenedores Y Embalajes	0,18%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	3,18%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,48%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	2,67%
	Bancos Comerciales	12,75%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	2,42%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

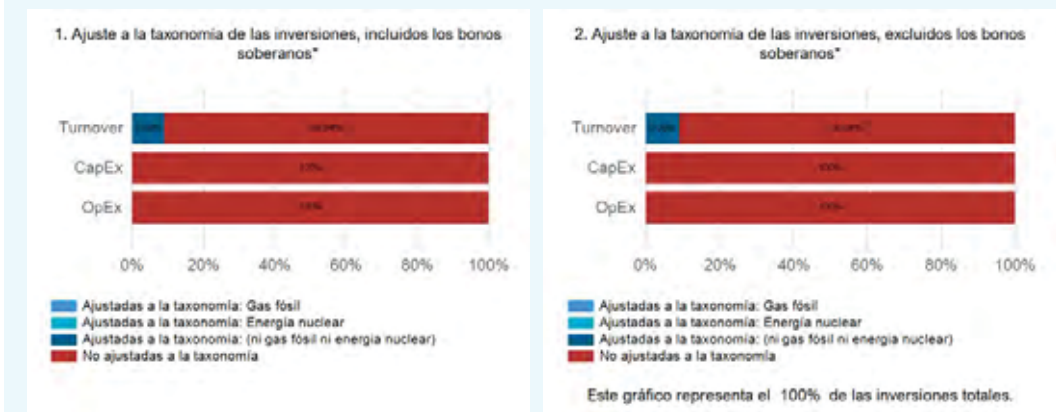
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.


### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,09% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 18,85% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - World Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493001CZJQXQY9N2O82

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 67,32% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,59% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 67,32% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 33,79% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 32,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,74% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 60,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 28,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 67,32% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	5,98%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	3,53%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	3,04%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	2,32%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	2,24%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,22%	IE
Mastercard (A)	Servicios financieros	2,14%	US
AmerisourceBergen	Asistencia sanitaria	1,97%	US
HCA HealthCAre	Asistencia sanitaria	1,79%	US
TDK	Tecnologías de la información	1,64%	JP
Baker Hughes	Energía	1,58%	US
Cigna Group	Asistencia sanitaria	1,57%	US
Canadian Pacific Kansas City	Empresas industriales	1,54%	CA
Quanta Services	Empresas industriales	1,49%	US
Oracle	Tecnologías de la información	1,43%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 67,32% en inversiones sostenibles.

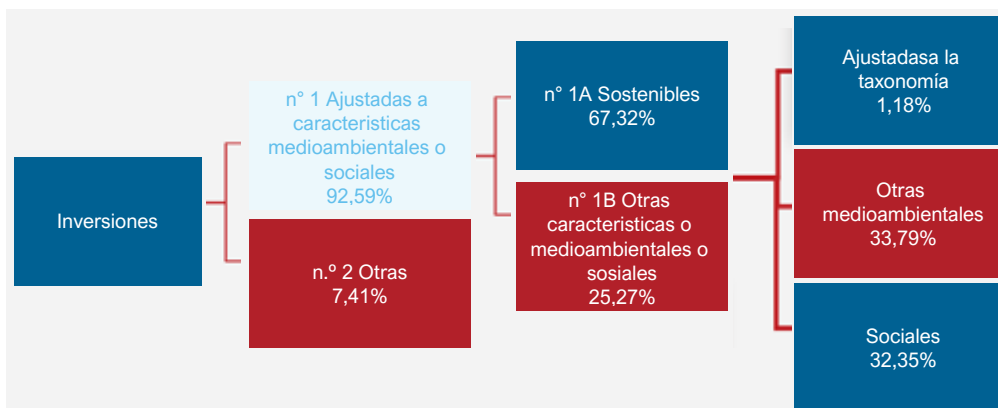
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,59% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 67,32% en inversiones sostenibles de las que el 1,18% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 33,79% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 32,35% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,74% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 60,97% en inversiones sostenibles de las que el 1,06% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 28,22% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,7% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

*¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Salud Proveedores Y Servicios De Atención Médica	7,61%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,85%
	Productos Farmacéuticos	1,62%
	Biotecnología	1,3%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	1,09%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	1,12%
	Productos Alimenticios	0,89%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,73%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multinivel	5,59%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,63%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,3%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,84%
	Componentes De Automóviles	0,88%
	Automóviles	0,75%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,47%
	Servicios Múltiples	1,83%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	3,34%
	Maquinaria	3%
	Construcción E Ingeniería	1,57%
	Aeroespacial Y Defensa	1,49%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,89%
	Equipos Eléctricos	0,54%
	Servicios Profesionales	0,24%
Energía	Equipos Y Servicios Energéticos	1,53%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	1,35%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	1,16%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,43%
Materiales	Productos Químicos	2,4%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,37%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	7,55%
	Bancos Comerciales	5,28%
	Seguros	4,62%
	Mercados De Capitales	0,99%
Tecnologías De La Información	Software	9,4%
	Equipos Y Productos Semiconductores	5,61%
	Software Y Servicios De Internet	3,83%
	Equipos, Instrumentos Y Componentes Electrónicos	2,83%
	Computadoras Y Periféricos	2,3%
	Servicios De Ti	0,69%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

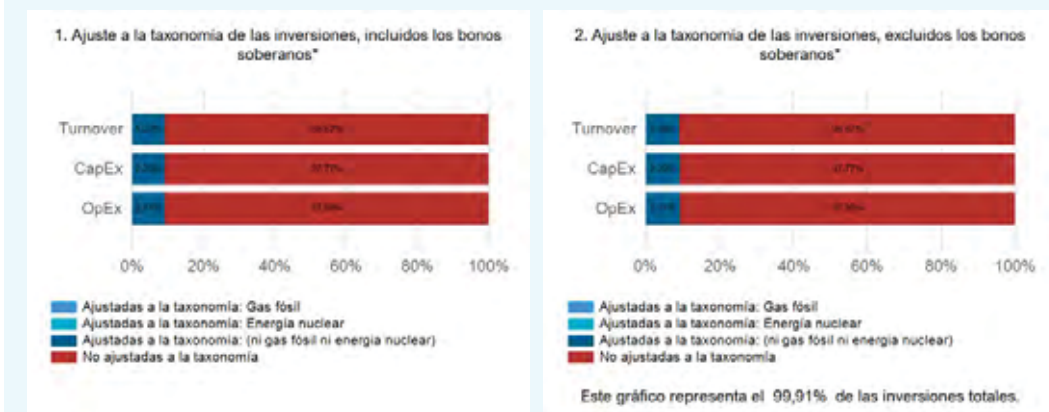
El fondo invirtió el 1,18% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

## ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 1,3 %

Opex: 2,1 %

Capex: 3 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 1,3 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Opex: 2,1 %  
Capex: 3 %



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 33,79% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 32,35% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Asia Pacific Dividend Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493007QY2WD5KHRUI41

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 40,08% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,62% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 40,08% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,49% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 16,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 90,33% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 34,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,91% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 40,08% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	6,07%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	5,2%	KR
Swire Pacific (A)	Inmuebles	4,54%	HK
AIA Group	Servicios financieros	3,9%	HK
Singapore Exchange	Servicios financieros	3,85%	SG
Samsung Fire & Marine Insurance	Servicios financieros	3,64%	KR
Thai Beverage	Bienes de consumo básico	3,33%	TH
Uni-President Enterprises	Bienes de consumo básico	3,23%	TW
Evolution Mining	Materiales	2,92%	AU
Embassy Office Parks REIT	Inmuebles	2,84%	IN
Treasury Wine Estates	Bienes de consumo básico	2,77%	AU
Chailease Holding	Servicios financieros	2,76%	TW
China Overseas Land & Investment	Inmuebles	2,59%	HK
Bank Mandiri Persero	Servicios financieros	2,34%	ID
S-1	Empresas industriales	2,31%	KR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 40,08% en inversiones sostenibles.

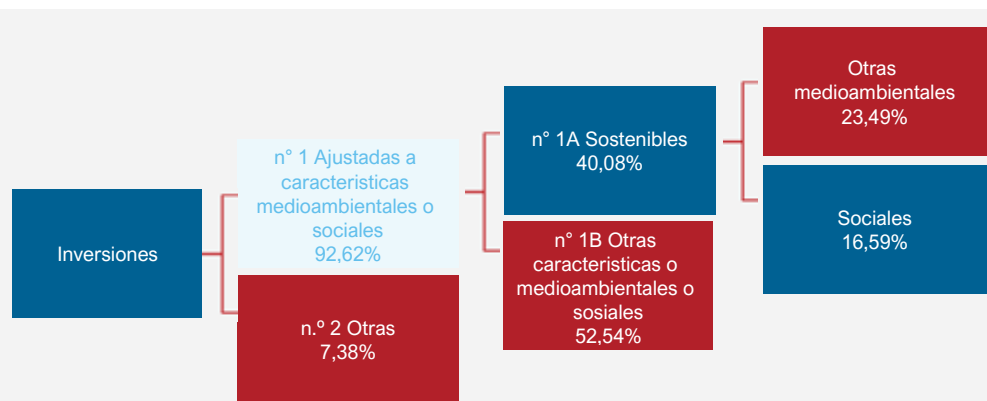
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,62% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 40,08% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,49% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 16,59% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 90,33% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 34,78% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,87% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,91% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	6,35%
	Productos Alimenticios	4,46%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,18%
	Productos Personales	1,83%
Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Duraderos Para El Hogar	4,44%
	Textiles Y Prendas De Vestir	2,79%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,11%
	Equipos Y Productos De Ocio	1,48%
	Componentes De Automóviles	1,32%
	Medios	1,2%
	Venta Minorista Especializada	0,87%
Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	2,77%
	Empresas De Gas	1,76%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,43%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,28%
	Servicios Profesionales	1,37%
	Maquinaria	1,1%
	Productos De Construcción	1,01%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,75%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	7,32%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficina	3,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	1,67%
Materiales	Metales Y Minería	3,32%
	Productos Químicos	1,56%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,62%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,69%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	8,53%
	Seguros	7,03%
	Servicios Financieros Diversificados	6,24%
Tecnologías De La Información	Equipos Semiconductores & Productos	7,17%
	Computadoras Y Periféricos	5,96%
	Servicios De Ti	1,28%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

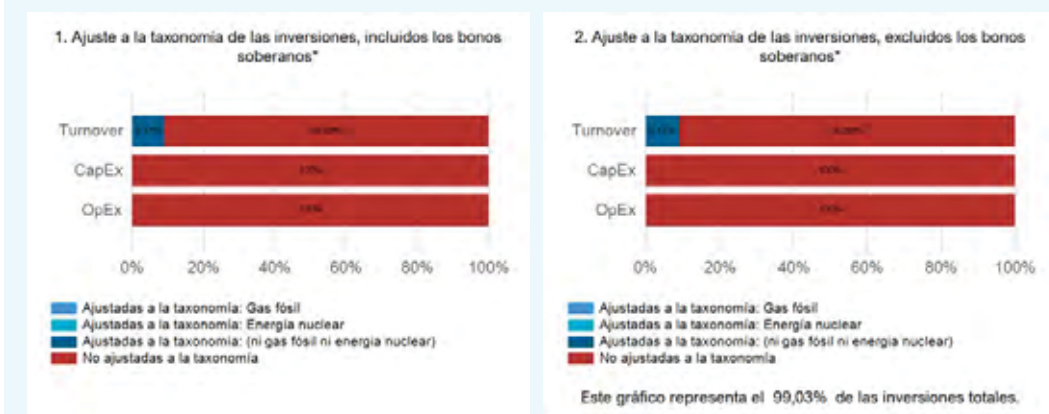
El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

## ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,11%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos


Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.





son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 23,49% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 16,59% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - European Dividend Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300QYNIMMR1Q2GY78

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 78,36% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 95,04% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 78,36% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 41,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 34,99% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 96,43% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 72,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,39% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,65% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 78,36% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Ferrovial SE	Empresas industriales	4,94%	NL
Allianz	Servicios financieros	4,58%	DE
3i Group	Servicios financieros	4,44%	GB
Hannover Rueck SE	Servicios financieros	3,18%	DE
RELX	Empresas industriales	3,13%	GB
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	3,1%	ES
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	3,05%	DE
Sanofi	Asistencia sanitaria	2,94%	FR
Tryg	Servicios financieros	2,91%	DK
Novartis AG	Asistencia sanitaria	2,67%	CH
TotalEnergies SE	Energía	2,65%	FR
Admiral Group	Servicios financieros	2,63%	GB
Roche Holding AG (B)	Asistencia sanitaria	2,5%	CH
Unilever	Bienes de consumo básico	2,47%	GB
Autoliv	Bienes de consumo discrecional	2,47%	SE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 78,36% en inversiones sostenibles.

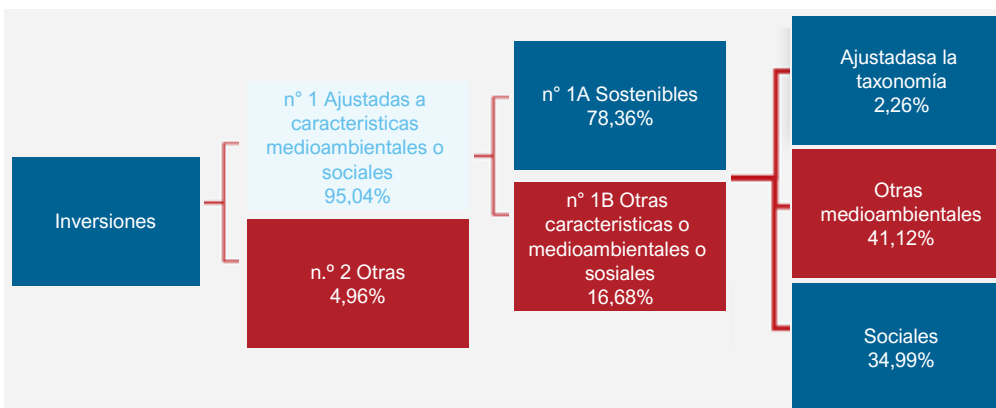
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 95,04% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 78,36% en inversiones sostenibles de las que el 2,26% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 41,12% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 34,99% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 96,43% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 72,26% en inversiones sostenibles de las que el 2,22% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,39% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,65% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	7,1%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,92%
	Productos Personales	2,73%
	Productos Para El Hogar	2,2%
	Productos Alimenticios	1,58%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Especializada	3,59%
	Componentes Para Automóviles	2,21%
	Medios De Comunicación	2,05%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,09%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,45%
	Multiservicios	1,02%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	4,76%
	Construcción E Ingeniería	4,64%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	3,56%
	Maquinaria	3,06%
	Equipos Eléctricos	1,79%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,86%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,19%
Materiales	Papel Y Productos Forestales	2,45%
	Contenedores Y Embalajes	1,91%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	5,96%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	7,8%
	Bancos Comerciales	7,11%
	Seguros	16,54%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	1,6%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,26% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Si
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

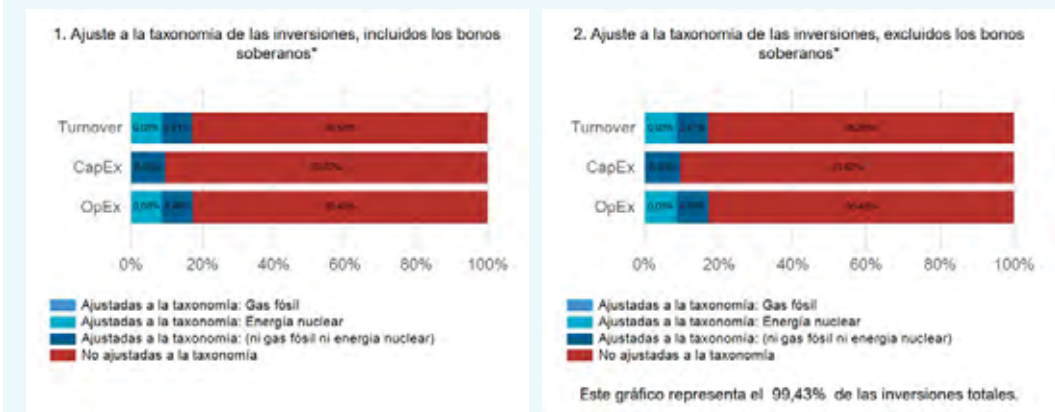
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,63%;  
Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 2,2 %

Opex - 3,1 %


Capex - 4,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 2,2 %

Opex - 3,1 %

Capex - 4,3 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 41,12% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 34,99% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Dividend Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300TOZX7F2KZW XK25

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 74,13% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 96,94% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 74,13% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 38,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 33,54% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 94,28% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 63,49% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 22,93% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 36,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 74,13% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
RELX	Empresas industriales	4,65%	GB
Unilever	Bienes de consumo básico	4,25%	GB
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	3,86%	DE
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,29%	FR
Omnicom Group	Bienes de consumo discrecional	3,16%	US
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	3,12%	CH
Novartis AG	Asistencia sanitaria	3,1%	CH
Legrand SA (A)	Empresas industriales	3,06%	FR
Colgate-Palmolive	Bienes de consumo básico	2,96%	US
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Servicios financieros	2,94%	DE
Iberdrola SA (A)	Empresas de servicios públicos	2,93%	ES
BlackRock	Servicios financieros	2,87%	US
Zurich Insurance Group AG	Servicios financieros	2,87%	CH
Cisco Systems	Tecnologías de la información	2,86%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,85%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 74,13% en inversiones sostenibles.

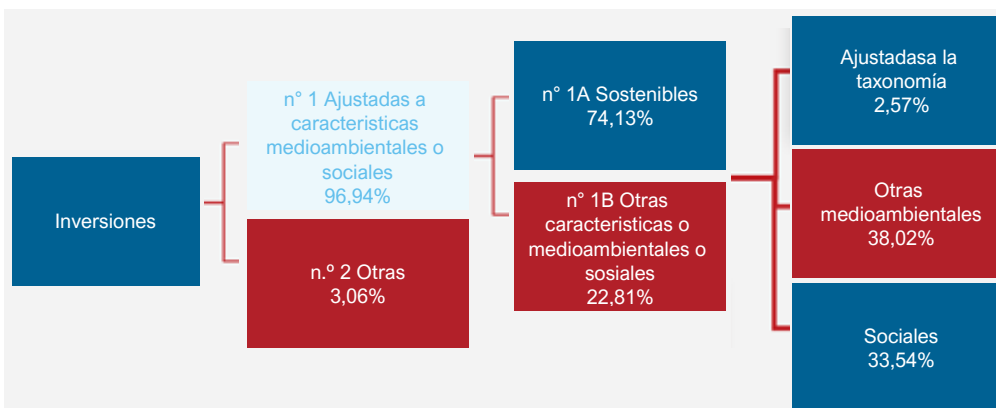
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 96,94% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 74,13% en inversiones sostenibles de las que el 2,57% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 38,02% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 33,54% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 94,28% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 63,49% en inversiones sostenibles de las que el 4,29% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 22,93% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 36,26% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.



## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	8,69%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	5,35%
	Productos Para El Hogar	5,22%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,69%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	3,37%
	Componentes De Automóviles	2,14%
	Venta Minorista Especializada	1,72%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,02%
	Multiservicios	2,98%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	8,5%
	Equipos Eléctricos	7,14%
	Productos De Construcción	2,56%
	Construcción E Ingeniería	2,5%
	Maquinaria	1,21%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,3%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	2,32%
	Papel Y Productos Forestales	2,27%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,04%
Servicios Financieros	Seguros	14,59%
	Servicios Financieros Diversificados	10,29%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	4,73%
	Equipos De Comunicaciones	2,49%
	Computadoras Y Periféricos	1,74%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,57% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo

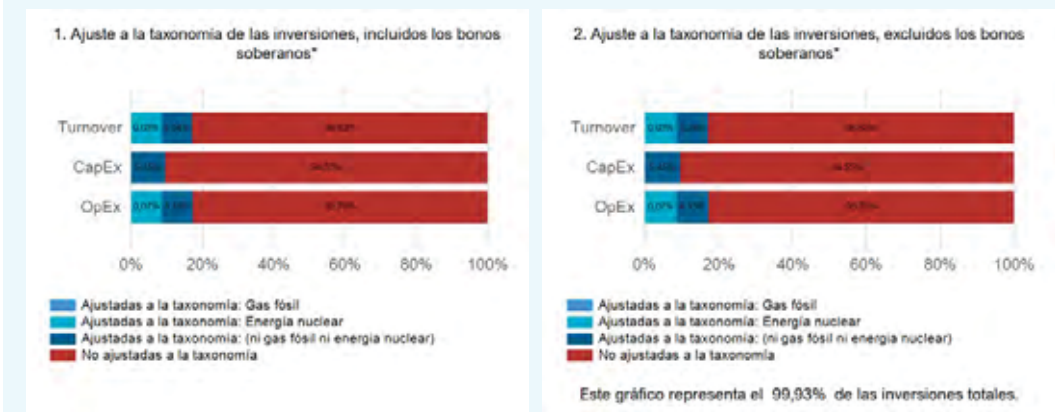
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

medioambiental. Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.


Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,84%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior  
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos  
 Rotación-2,6 %  
 Opex - 2,8 %  
 Capex - 3,3 %  
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos  
 Rotación- 2,6 %  
 Opex - 2,8 %  
 Capex - 3,3 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 38,02% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 33,54% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Equity Income Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300NJOLHMXL00MG36

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 62,6% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 96,03% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 62,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 31,86% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,38% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 95,17% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 56,16% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 18,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,66% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 62,6% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Progressive	Servicios financieros	6,03%	US
Arthur J Gallagher &	Servicios financieros	5,19%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,96%	IE
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	4,34%	DE
Unilever	Bienes de consumo básico	3,73%	GB
Wolters Kluwer	Empresas industriales	3,7%	NL
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Servicios financieros	3,45%	DE
WW Grainger	Empresas industriales	3,38%	US
RELX	Empresas industriales	3,34%	GB
Iberdrola SA (A)	Empresas de servicios públicos	3,24%	ES
Admiral Group	Servicios financieros	3,07%	GB
CME Group	Servicios financieros	3,07%	US
Cisco Systems	Tecnologías de la información	2,88%	US
Linde	Materiales	2,8%	US
Sanofi	Asistencia sanitaria	2,79%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 62,6% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

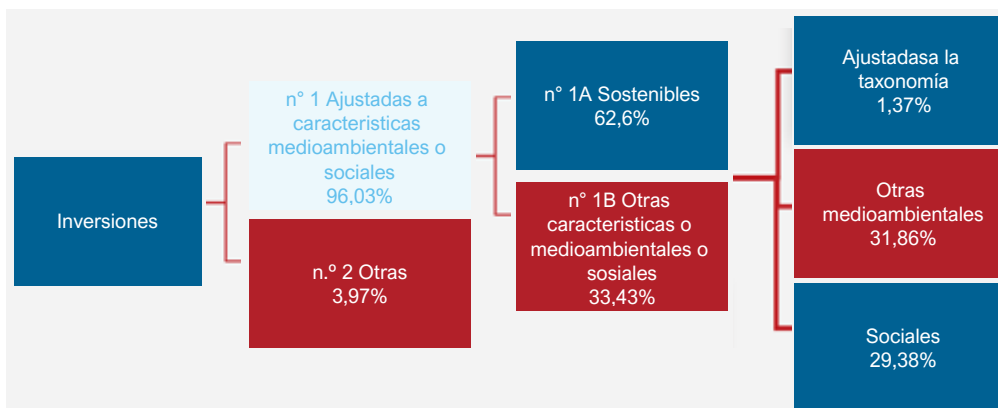
El fondo invirtió en:

1. El 96,03% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 62,6% en inversiones sostenibles de las que el 1,37% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 31,86% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,38% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 95,17% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 56,16% en inversiones sostenibles de las que el 2,49% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 18,01% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,66% tenía un objetivo social.





La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	5%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	3,86%
	Venta Minorista De Alimentos Y Artículos Básicos	2,9%
	Productos Para El Hogar	2,26%
	Bebidas	0,9%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	3,43%
	Venta Minorista Especializada	2,44%
	Componentes De Automóviles	2,17%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,34%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	6,79%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	5,74%
	Equipos Eléctricos	3,19%
	Construcción E Ingeniería	2,05%
	Maquinaria	1,14%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,84%
Materiales	Productos Químicos	5,16%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,02%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	8,95%
	Seguros	23,75%
	Comercial Bancos	1,66%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	5,98%
	Equipos De Comunicaciones	2,49%
	Servicios Informáticos	0,9%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,37% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativa

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

mente a un objetivo medioambiental. Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

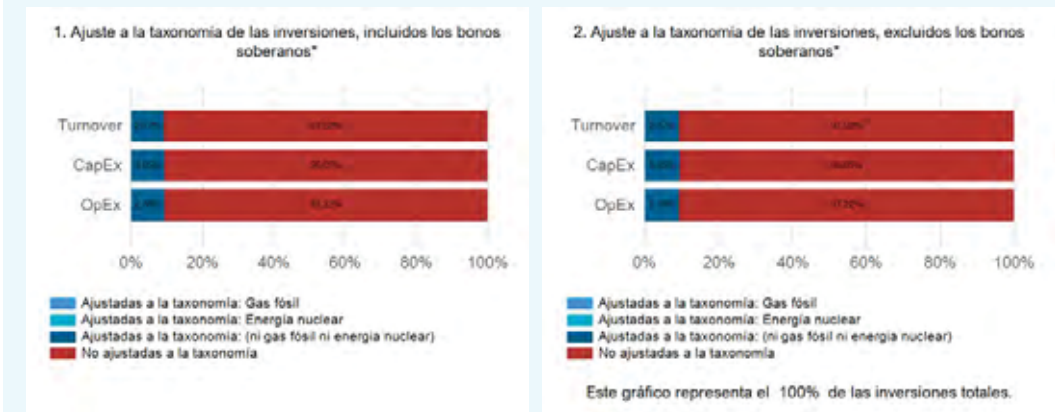
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,59%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,9 %

Opex - 0,5 %


Capex - 0,9 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,9 %

Opex - 0,5 %

Capex - 0,9 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 31,86% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 29,38% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable European Dividend Plus Fund

Identificador de entidad jurídica:  
254900G129G6M801BZ71

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 77,86% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 81,36% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 77,86% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 39,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,55% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 72,83% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,73% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 40,85% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 77,86% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).





## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
3i Group	Servicios financieros	5,08%	GB
Allianz	Servicios financieros	5,02%	DE
Ferrovial SE	Empresas industriales	4,58%	NL
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	4,31%	IE
RELX	Empresas industriales	4,05%	GB
Unilever	Bienes de consumo básico	3,77%	GB
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	3,29%	DE
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,28%	FR
Elisa	Servicios de comunicación	3,11%	FI
Enel (A)	Empresas de servicios públicos	3,02%	IT
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	2,98%	ES
Novartis AG	Asistencia sanitaria	2,88%	CH
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	2,76%	CH
UPM-Kymmene	Materiales	2,73%	FI
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Servicios financieros	2,5%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 77,86% en inversiones sostenibles.

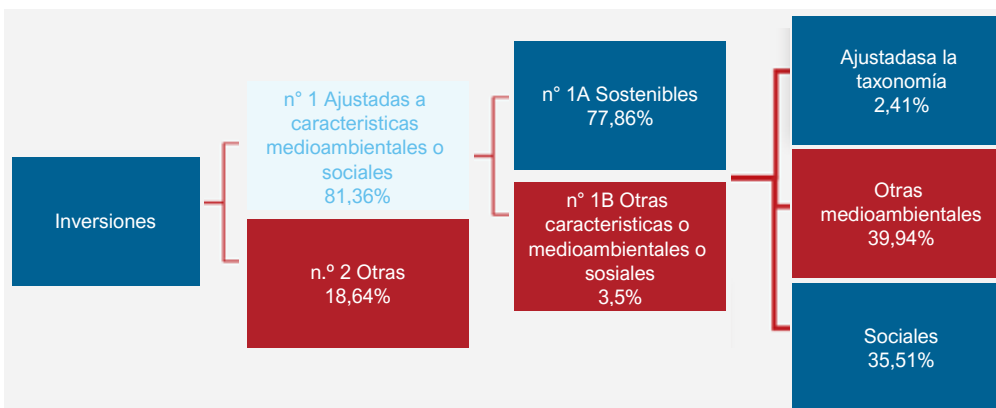
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 81,36% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 77,86% en inversiones sostenibles de las que el 2,41% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 39,94% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,51% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,55% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 72,83% en inversiones sostenibles de las que el 2,26% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,73% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 40,85% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	8,04%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	3,73%
	Productos Para El Hogar	2,21%
	Productos Alimenticios	1,55%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Especializada	3,42%
	Medios De Comunicación	2,14%
	Componentes De Automóviles	1,37%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,93%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	6,78%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	6,15%
	Construcción E Ingeniería	4,53%
	Maquinaria	3,07%
	Equipos Eléctricos	2,18%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,21%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	4,89%
Materiales	Papel Y Productos Forestales	2,67%
	Contenedores Y Embalajes	1,84%
	Productos Químicos	0,43%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	5,59%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	9,08%
	Bancos Comerciales	7,39%
	Seguros	14,38%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	1,52%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,41% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

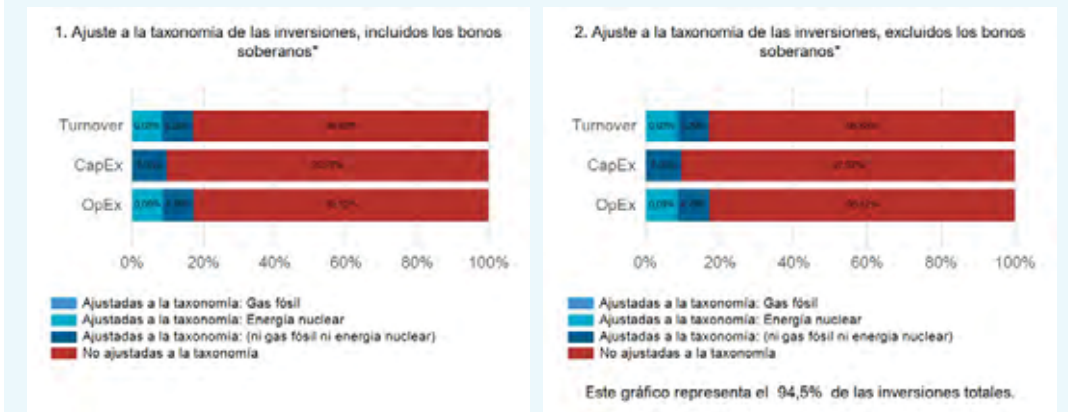
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.


Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,37%;  
Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior  
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos  
Rotación- 2,2 %  
Opex - 3,3 %  
Capex - 4,9 %  
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos  
Rotación- 2,2 %  
Opex - 3,3 %  
Capex - 4,9%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 39,94% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 35,51% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Global Dividend Plus  
Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300OZL7XSDZJCL571

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 73,43% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,32% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 73,43% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 42% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,1% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 65,31% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 27,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,91% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 73,43% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.





## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
3i Group	Servicios financieros	3,82%	GB
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	3,33%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	3,24%	KR
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	3,15%	DE
Allianz	Servicios financieros	3,1%	DE
Ferrovial SE	Empresas industriales	3%	NL
Sanofi	Asistencia sanitaria	2,98%	FR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,96%	IE
Admiral Group	Servicios financieros	2,6%	GB
RELX	Empresas industriales	2,6%	GB
Unilever	Bienes de consumo básico	2,56%	GB
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	2,55%	CH
Novartis AG	Asistencia sanitaria	2,53%	CH
UPM-Kymmene	Materiales	2,49%	FI
Autoliv	Bienes de consumo discrecional	2,4%	SE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 73,43% en inversiones sostenibles.

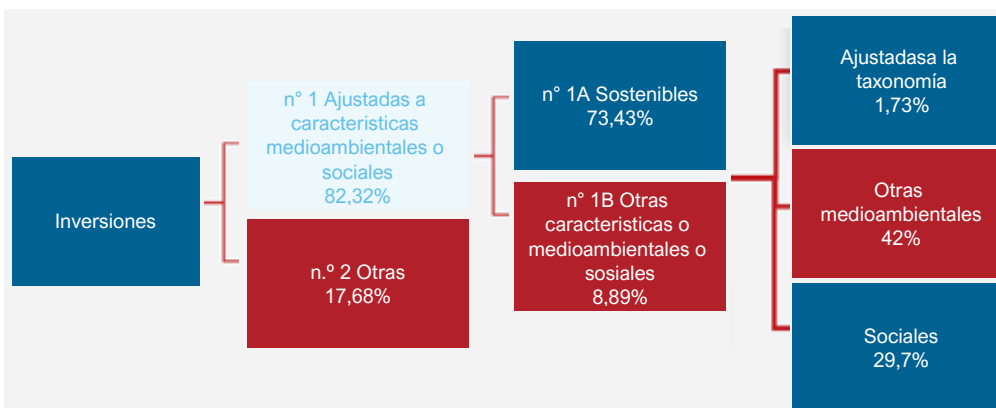
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,32% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 73,43% en inversiones sostenibles de las que el 1,73% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 42% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,7% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,1% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 65,31% en inversiones sostenibles de las que el 2,08% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 27,33% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,91% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	8,35%
Bienes De Consumo Básico	Productos Para El Hogar	5,66%
	Productos Personales	3,88%
	Productos Alimenticios	2,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Componentes De Automóviles	3,34%
	Venta Minorista Especializada	2,39%
	Medios De Comunicación	2,14%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	5,16%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	3,2%
	Construcción E Ingeniería	3,14%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	2,91%
	Maquinaria	2,78%
	Equipos Eléctricos	2,19%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,04%
Materiales	Productos Forestales Y De Papel	2,62%
	Contenedores Y Embalajes	1,86%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	5,62%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,18%
	Seguros	12,04%
	Servicios Financieros Diversificados	10,88%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	6,03%
	Computadoras Y Periféricos	3,83%
	Servicios Informáticos	1,17%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,73% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

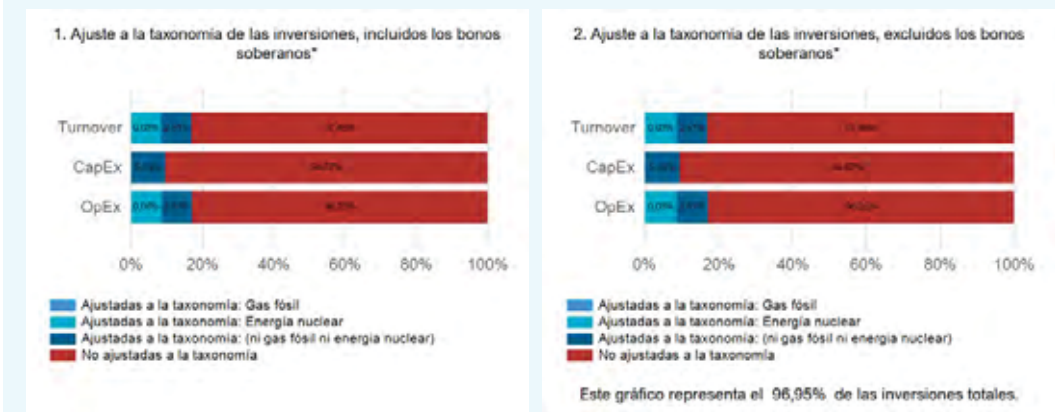
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

medioambiental. Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de: - El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte. - La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde. - Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.


Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,78%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior  
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos  
 Rotación- 1,6 %  
 Opex - 2,4 %  
 Capex - 3,5 %  
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos  
 Rotación- 1,6 %  
 Opex - 2,4 %  
 Capex - 3,5%



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 42% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 29,7% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Global Equity  
Income Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300ZTEIN9RSGX1S04

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 66,59% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el subfondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 96,78% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 66,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 32% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 34,07% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 93,93% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 57,25% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 18,54% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 36,54% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 66,59% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Progressive	Servicios financieros	6,42%	US
RELX	Empresas industriales	5,15%	GB
Marsh & McLennan	Servicios financieros	4,89%	US
Deutsche Boerse AG	Servicios financieros	4,82%	DE
Unilever	Bienes de consumo básico	4,53%	GB
Wolters Kluwer	Empresas industriales	4,08%	NL
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	Servicios financieros	3,84%	DE
Iberdrola SA (A)	Empresas de servicios públicos	3,5%	ES
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,42%	IE
CME Group	Servicios financieros	3,41%	US
Cisco Systems	Tecnologías de la información	3,29%	US
Admiral Group	Servicios financieros	3,27%	GB
Linde	Materiales	3,27%	US
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,2%	FR
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Tecnologías de la información	3,02%	TW

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 66,59% en inversiones sostenibles.

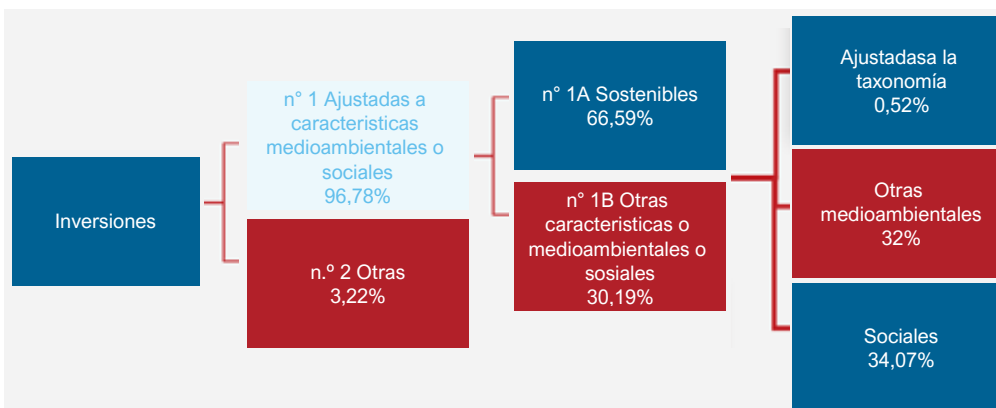
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 96,78% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 66,59% en inversiones sostenibles de las que el 0,52% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 32% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 34,07% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 93,93% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 57,25% en inversiones sostenibles de las que el 2,17% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 18,54% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 36,54% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	5,59%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	4,57%
	Productos Para El Hogar	2,22%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	2,52%
	Venta Minorista Especializada	2,43%
	Componentes De Automóviles	2,34%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,52%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	9,45%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	4,93%
	Equipos Eléctricos	3,18%
	Construcción E Ingeniería	2,2%
	Maquinaria	1,26%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,39%
Materiales	Productos Químicos	5,67%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,2%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	9,62%
	Seguros	24,45%
	Bancos Comerciales	1,59%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	5,67%
	Equipos De Comunicaciones	2,84%
	Servicios Informáticos	0,89%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,52% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

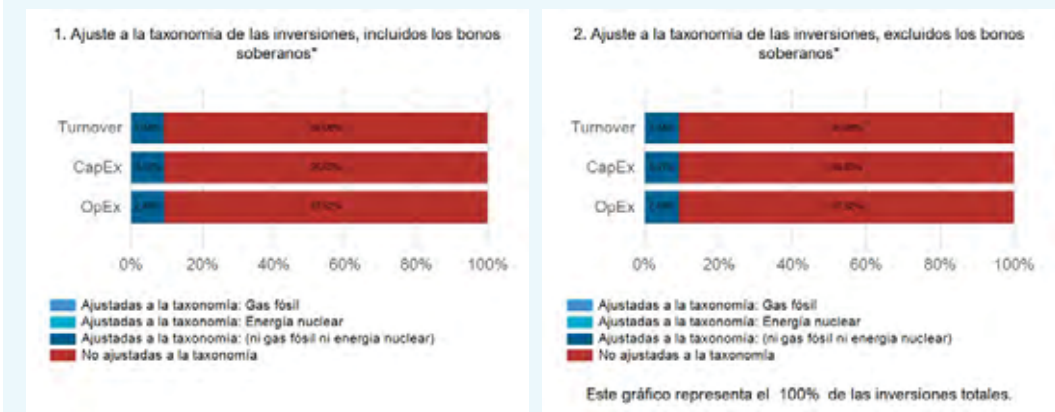
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,47%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0,2 %

Capex - 0,4 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0,2 %

Capex - 0,4 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 32% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 34,07% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - European Multi Asset Income Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300P3VQEECSQRUQ90

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 27,7% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 78,13% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 27,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,24% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 71,75% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 18,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 9,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 8,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 27,7% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático y adaptación a este fenómeno; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
German Treasury Bill 17/07/2024	Estado	4,43%	DE
Germany 3.74% 17/01/2024	Estado	4,25%	DE
German Treasury Bill 17/04/2024	Estado	4,17%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,32%	IE
Fidelity Investment Funds ICVC - Enhanced Income Fund	Fondo abierto	1,48%	GB
Ferrovial SE	Empresas industriales	0,87%	NL
Allianz	Servicios financieros	0,79%	DE
3i Group	Servicios financieros	0,77%	GB
Greenc UK Wind /Funds	Fondo cerrado	0,75%	GB
International Public Partnerships	Fondo cerrado	0,7%	GB
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo cerrado	0,66%	GB
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	0,66%	ES
RELX	Empresas industriales	0,6%	GB
Sanofi	Asistencia sanitaria	0,6%	FR
PIMCO GIS Capital Securities Fund	Fondo abierto	0,55%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 27,7% en inversiones sostenibles.

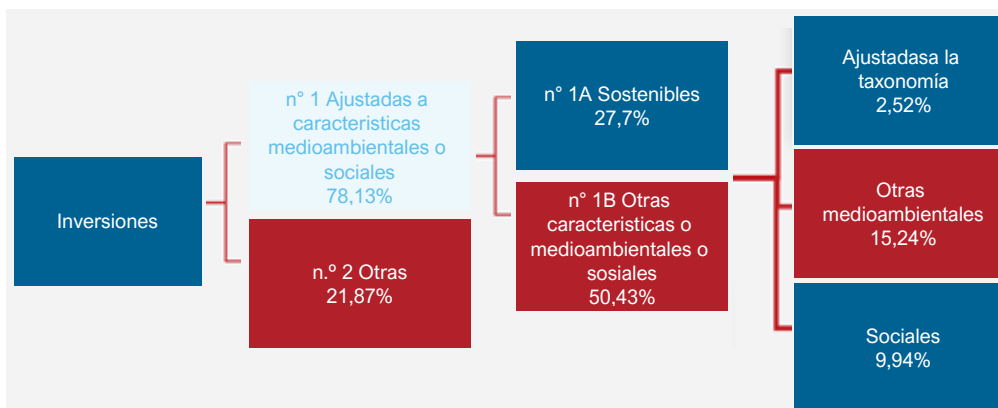
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 78,13% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 27,7% en inversiones sostenibles de las que el 2,52% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,24% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,94% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 71,75% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 18,9% en inversiones sostenibles de las que el 0,92% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 9,19% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 8,78% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,47%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,47%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,08%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,92%
	Productos Personales	0,76%
	Productos Para El Hogar	0,58%
	Productos Alimenticios	0,48%
	Bebidas	0,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Componentes De Automoción	1,83%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,7%
	Medios De Comunicación	1,48%
	Venta Minorista Especializada	1,24%
	Automóviles	1,03%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,89%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,26%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,16%
	Venta Minorista Multilínea	0,14%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,07%

Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,51%
	Multiservicios	0,62%
	Servicios De Agua	0%
Empresas Industriales	Construcción E Ingeniería	1,24%
	Servicios Profesionales	1,24%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,9%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,85%
	Maquinaria	0,75%
	Equipos Eléctricos	0,51%
	Conglomerados Industriales	0,34%
	Aeroespacial Y Defensa	0,2%
	Construcción Productos	0,19%
	Aerolíneas	0,12%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,06%
Infraestructura De Transporte	0,06%	
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,19%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,27%
	Gobierno	0%
Estado	Gobierno	18,14%
	Bonos Corporativos	0%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,51%
	Fondo Abierto	1,54%
Fondo Cerrado	Fondo Cerrado	2,94%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Inmobiliaria	1,21%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industri	0,22%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,06%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Oficinas	0,04%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reits)	0,03%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	0,98%
	Papel Y Productos Forestales	0,58%
	Químicos	0,52%
	Metales Y Minería	0,4%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	4,44%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,59%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	7,77%
	Seguros	5,37%
	Bancos Comerciales	13,45%
	Mercados De Capitales	1,27%
	Financiación Al Consumo	0,88%

Servicios Financieros	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,08%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	0,38%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,3%
	Equipos De Comunicaciones	0,23%
	Software	0,18%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,06%
	Software Y Servicios De Internet	0,04%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,52% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la mitigación del cambio climático y la adaptación al fenómeno.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

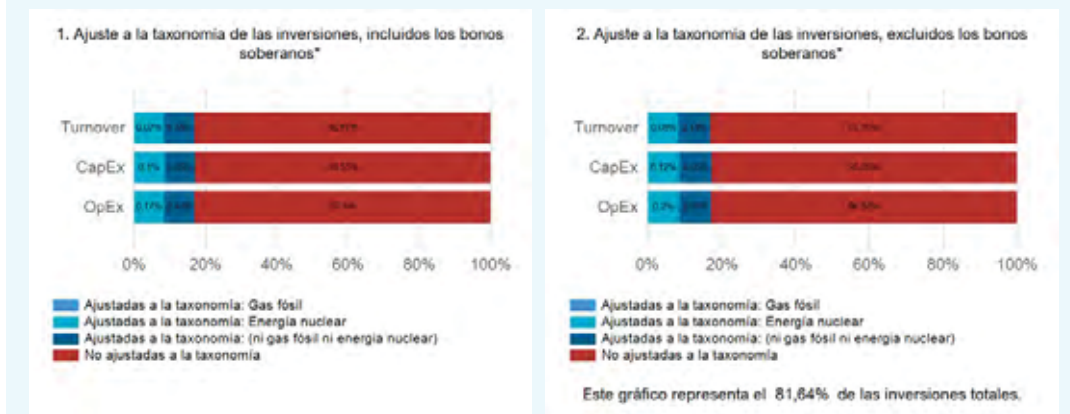
- Si
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en**

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 1,24%;

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

**activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.  
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### **¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 3,9 %

Opex - 4,6 %

Capex - 6,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 4,5 %

Opex - 5,4 %

Capex - 7,4 %



### **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El fondo invirtió el 15,24% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### **¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El fondo invirtió el 9,94% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### **¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### **¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?**

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.





Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

*¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?*

No aplicable

*¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?*

No aplicable

*¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

*¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?*

No aplicable

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Multi Asset Income Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300ISMCTFO21OMK36

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 22,42% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 78,23% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 22,42% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 11,42% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 8,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 74,76% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 17,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 22,42% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury Bill 09/05/2024	Estado	5,02%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Estado	3,49%	US
Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund	Fondo abierto	3,04%	IE
US Treasury Bill 09/07/2024	Estado	2,9%	US
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Estado	2,1%	US
US Treasury 4.375% 31/10/2024	Estado	2%	US
US Treasury 4.25% 30/09/2024	Estado	1,97%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Estado	1,43%	BR
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Estado	1,15%	US
Greenc UK Wind /Funds	Fondo cerrado	0,99%	GB
International Public Partnerships	Fondo cerrado	0,89%	GB
Greenc Renewables	Empresas de servicios públicos	0,88%	IE
South Africa 8.25% 31/03/2032	Estado	0,88%	ZA
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo cerrado	0,79%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	0,72%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 22,42% en inversiones sostenibles.

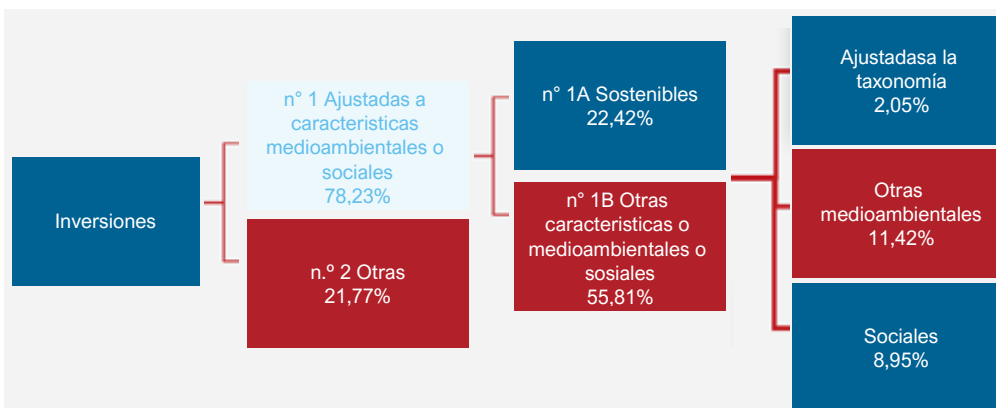
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 78,23% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 22,42% en inversiones sostenibles de las que el 2,05% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 11,42% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 8,95% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 74,76% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 17,35% en inversiones sostenibles de las que el 1,48% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,26% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,3% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,16%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,5%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,08%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,03%
	Biotecnología	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,99%
	Productos Para El Hogar	0,95%
	Productos Personales	0,91%
	Bebidas	0,33%
	Productos Alimenticios	0,31%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,44%
	Medios De Comunicación	1,4%
	Componentes De Automóviles	1,25%
	Automóviles	1,03%
	Venta Minorista Especializada	0,69%
	Servicios De Consumo Diversificados	0,2%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,19%
	Venta Minorista Multilínea	0,17%
Textiles Y Prendas De Vestir	0,14%	

Bienes De Consumo Discrecional	Distribuidores	0,05%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,04%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	2,25%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,57%
	Multiservicios	0,58%
	Empresas De Agua	0,08%
	Empresas De Gas	0,08%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	1,36%
	Equipos Eléctricos	1,27%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,9%
	Maquinaria	0,82%
	Productos De Construcción	0,58%
	Construcción E Ingeniería	0,52%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,52%
	Infraestructura De Transporte	0,33%
	Aerolíneas	0,18%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,16%
	Carretera Y Ferrocarril	0,14%
	Aeroespacial Y Defensa	0,11%
	Conglomerados Industriales	0,09%
	Marina	0,06%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,37%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,32%
	Gobierno	0%
Estado	Gobierno	24,09%
	Bonos Corporativos	0%
Fondo Abierto	Fondo Abierto	3,57%
	Cerrado Fondo De Efectivo Cerrado	1,23%
Fondo Cerrado	Fondo Cerrado	3,7%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,82%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,26%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Oficina R	0,03%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Salud C	0,03%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Minorista R	0,02%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Especializado	0,01%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	0,01%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	0,83%
	Productos Químicos	0,54%
	Metales Y Minería	0,45%
	Papel Y Productos Forestales	0,38%



Materiales	Materiales De Construcción	0,23%
	Cobre	0,04%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,44%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,7%
	Medios De Comunicación	0,05%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	9,39%
	Seguros	3,32%
	Bancos Comerciales	11,75%
	Mercados De Capitales	1,07%
	Financiación Al Consumidor	0,94%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,24%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,13%
	Computadoras Y Periféricos	0,54%
	Equipos De Comunicaciones	0,53%
	Servicios De Ti	0,27%
	Software	0,26%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,2%
	Software Y Servicios De Internet	0,04%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,05% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

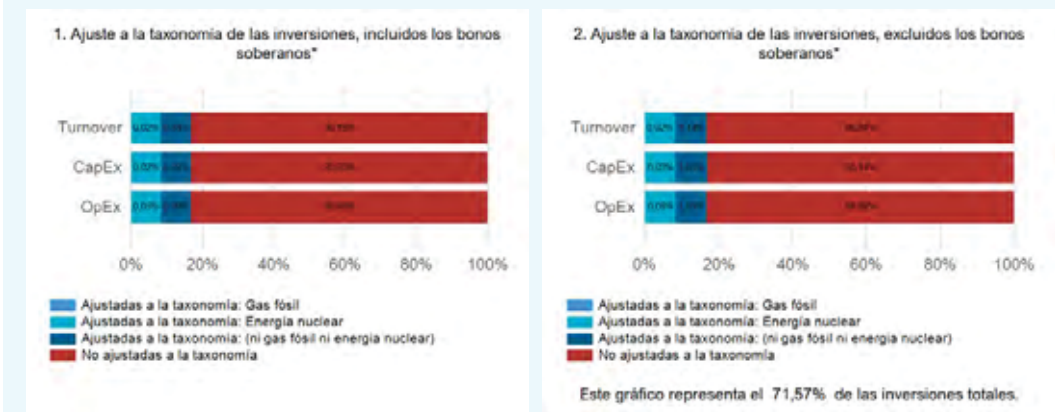
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,56%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,7 %

Opex - 1,7 %


Capex - 2,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 2,4 %

Opex - 2,4 %

Capex - 3,2 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 11,42% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 8,95% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

(i) el 67,08% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity; y

(ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 11,25% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o

b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o

c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

## ¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 06/09/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Estado	12,05%	NZ
South Africa 8.25% 31/03/2032	Estado	7,14%	ZA
JPM (Structured Product (A)) ELN 29/12/2025	Pagarés vinculados a renta variable	6,81%	CN
Assenagon Alpha Volatility	Fondo abierto	6,16%	LU
US Treasury Bill 06/06/2024	Estado	4,82%	US
US Treasury Bill 07/03/2024	Estado	4,7%	US
US Treasury Bill 11/04/2024	Estado	4,3%	US
US Treasury Bill 18/04/2024	Estado	4,3%	US
US Treasury Bill 28/03/2024	Estado	4,3%	US
US Treasury Infl. Indexed Bonds 1.375% 15/07/2033	Estado	4,06%	US
US Treasury 5.31% 07/12/2023	Estado	3,28%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2035	Estado	3,15%	BR
BNP Paribas Issuance BV	Pagarés vinculados a renta variable	2,56%	US
SparkChange Physical Carbon EUA ETC (A)	Servicios financieros	1,89%	IE
International Public Partnerships	Fondo cerrado	0,81%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 11,25% en inversiones sostenibles.

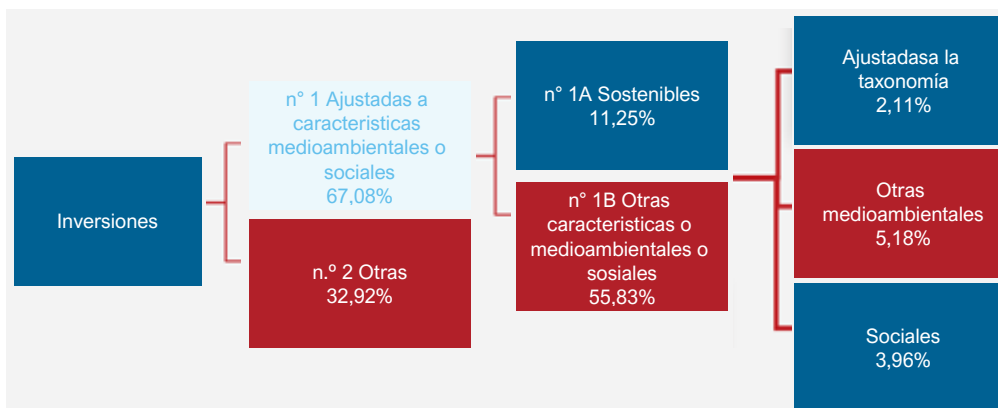
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 67,08% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 11,25% en inversiones sostenibles de las que el 2,11% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,18% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 3,96% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,56%
	Productos Farmacéuticos	0,23%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,11%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,27%
	Productos Alimenticios	0,06%
	Productos Personales	0,01%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	1,24%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,93%
	Componentes De Automóviles	0,59%
	Venta Minorista Especializada	0,29%
	Venta Minorista Multirray	0,22%
	Automóviles	0,18%
	Servicios De Consumo Diversificados	0,18%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,1%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,09%
	Distribuidores	0,04%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,75%
	Servicios Públicos Eléctricos	0,58%

Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	0,37%
	Aerolíneas	0,15%
	Aeroespacial Y Defensa	0,13%
	Maquinaria	0,12%
	Conglomerados Industriales	0,11%
	Productos De Construcción	0,1%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,08%
	Equipos Eléctricos	0,06%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,05%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,03%
	Servicios Profesionales	0,03%
	Construcción E Ingeniería	0,02%
	Infraestructura De Transporte	0,01%
	Marina	0,01%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	1,2%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,46%
Estado	Gobierno	44,84%
Fondo Abierto	Fondos Abiertos	6%
	Fondos Cerrados En Efectivo	0,68%
Fondo Cerrado	Fondos Cerrados	2,84%
	Otros Servicios Financieros Diversificados	0,37%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	0,35%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,19%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,04%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Oficina R	0,01%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Especiali	0%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	0,41%
	Productos Químicos	0,32%
	Metales Y Minería	0,25%
	Materiales De Construcción	0,15%
	Cobre	0,01%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	9,42%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,93%
	Inalámbrico Servicios De Telecomunicaciones	0,19%
	Medios De Comunicación	0,05%
Servicios Financieros	Finanzas Diversificadas Servicios	13,99%
	Bancos Comerciales	1,23%

Servicios Financieros	Financiación Al Consumo	0,68%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,23%
	Seguros	0,21%
	Mercados De Capitales	0,1%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	0,19%
	Software	0,19%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,13%
	Equipos De Comunicaciones	0,11%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,06%
	Software Y Servicios De Internet	0,06%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,11% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

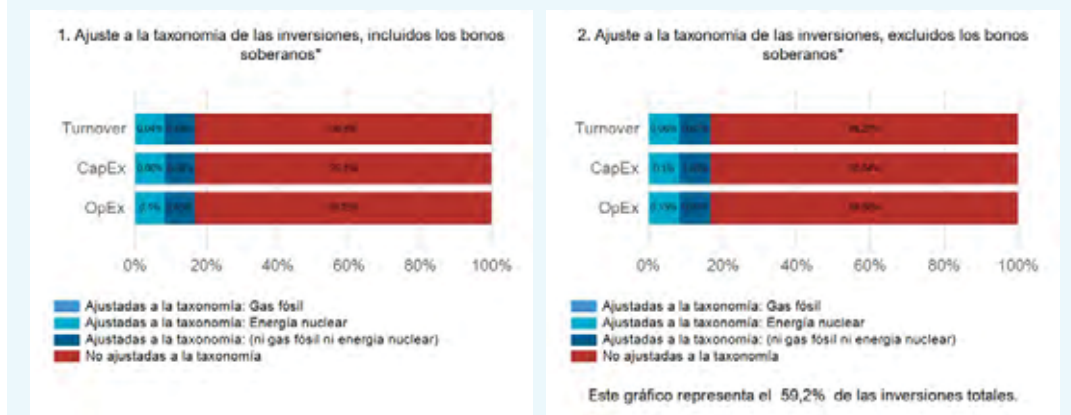
- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,3%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 5,18% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 3,96% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

**¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?**

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

*¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?*

No aplicable

*¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?*

No aplicable

*¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

*¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?*

No aplicable

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Multi Asset Income Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300GG6X1NDTLYIF66

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 29,39% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 81,78% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 29,39% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 11,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 81,17% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 23,71% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 11,55% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 10,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 29,39% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.





## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury Bill 09/05/2024	Estado	4,19%	US
US Treasury Bill 09/07/2024	Estado	4,19%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Estado	3,76%	US
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2033	Estado	2,4%	BR
Neuberger Berman Short Duration High Yield SDG Engagement Fund	Fondo abierto	2,39%	IE
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Estado	1,91%	US
US Treasury 4.375% 31/10/2024	Estado	1,57%	US
US Treasury 4.25% 30/09/2024	Estado	1,45%	US
South Africa 8.25% 31/03/2032	Estado	1,12%	ZA
Sequoia Economic Infrastructure Income Fund	Fondo cerrado	1,11%	GB
Greenc UK Wind /Funds	Fondo cerrado	1,01%	GB
International Public Partnerships	Fondo cerrado	0,7%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	0,7%	IE
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	Servicios financieros	0,69%	SU
Exxon Mobil	Energía	0,6%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 29,39% en inversiones sostenibles.

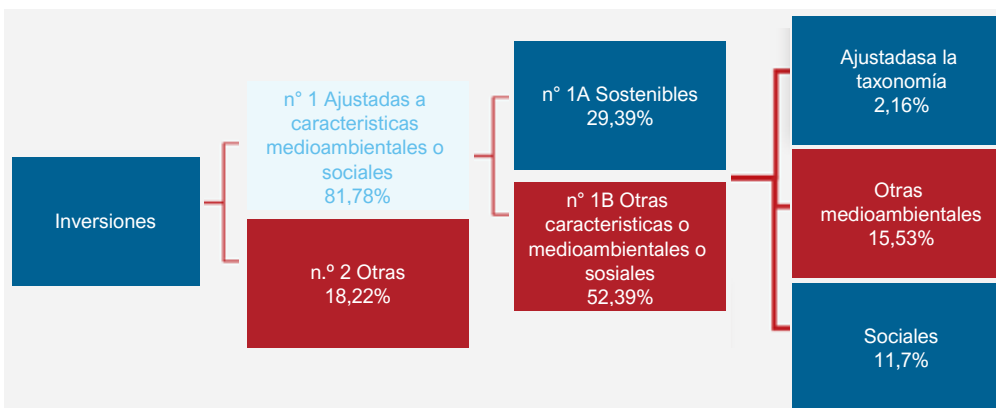
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 81,78% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 29,39% en inversiones sostenibles de las que el 2,16% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,53% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 11,7% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 81,17% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 23,71% en inversiones sostenibles de las que el 0,79% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 11,55% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 10,68% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,04%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,48%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,68%
	Biotecnología	0,2%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias De La Vida	0,1%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	1,5%
	Bebidas	0,98%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,64%
	Productos Para El Hogar	0,61%
	Productos Personales	0,35%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios De Comunicación	2,55%
	Componentes Para Automóviles	1,69%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,53%
	Venta Minorista Especializada	0,94%
	Venta Minorista Multirray	0,8%
	Automóviles	0,72%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,29%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,24%
Equipos Y Productos De Ocio	0,1%	

Bienes De Consumo Discrecional	Distribuidores	0,04%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	2,16%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,15%
	Servicios De Agua	0,61%
	Multiservicios	0,47%
Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,58%
	Maquinaria	1,16%
	Servicios Profesionales	0,89%
	Equipos Eléctricos	0,62%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,46%
	Infraestructura De Transporte	0,32%
	Productos De Construcción	0,29%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,22%
	Construcción E Ingeniería	0,22%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,17%
	Aerolíneas	0,16%
	Aeroespacial Y Defensa	0,11%
	Marina	0,05%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,6%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,08%
Estado	Gobierno	19,72%
Fondo Abierto	Fondo Abierto	6,52%
	Fondo Cerrado En Efectivo	0,38%
Fondo Cerrado	Fondos Cerrados	3%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	0,78%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,5%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Venta Minorista R	0,32%
	Renta Fija - Corp Bonos - Bienes Raíces - Especializados	0,26%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,22%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Oficinas	0,16%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,13%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	0,07%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Industriales	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Residenciales	0,03%
	Materiales	Contenedores Y Embalajes
Metales Y Minería		1,33%

Materiales	Productos Químicos	0,89%
	Cobre	0,12%
	Papel Y Productos Forestales	0,07%
	Materiales De Construcción	0,03%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,95%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,92%
	Medios De Comunicación	0,15%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	3,36%
	Seguros	3,03%
	Bancos Comerciales	11,65%
	Mercados De Capitales	0,82%
	Financiación Al Consumidor	0,64%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,46%
	Software	1,3%
	Equipos De Comunicaciones	0,64%
	Computadoras Y Periféricos	0,55%
	Servicios De Ti	0,51%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,35%
	Software Y Servicios De Internet	0,24%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,16% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

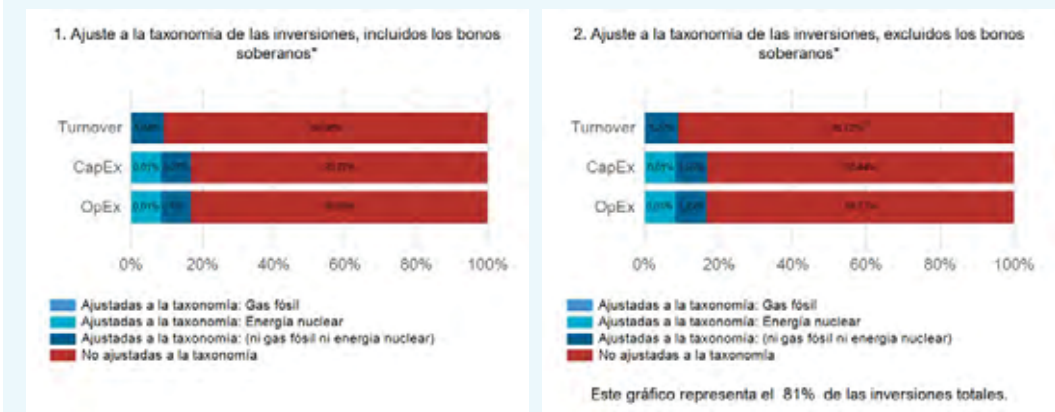
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,56%; Actividades de transición: 0,09%, en función de los ingresos.

**¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 1,8 %

Opex: 1,3 %


Capex: 1,8 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 2,1 %

Opex: 1,5 %

Capex: 2,1 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 15,53% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 11,7% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - China RMB Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493005X6HEWY2HZVZ41

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 5,35% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 76,4% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 5,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 4,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 1,23% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 77,54% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 10,55% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 5,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 5,35% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
China 2.75% 17/02/2032	Estado	5,76%	CN
China 2.89% 18/11/2031	Estado	5,57%	CN
China 2.80% 24/03/2029	Estado	4,44%	CN
China Development Bank 3.41% 07/06/2031	Servicios financieros	3,99%	CN
Standard Chartered 4.35% 18/03/2026 EMTN	Servicios financieros	3,46%	GB
Export-Import Bank of India/London 3.45% 25/06/2026 EMTN	Servicios financieros	2,81%	IN
United Overseas Bank 4.50% 06/04/2032 GMTN	Servicios financieros	2,65%	SG
China 3.32% 15/04/2052	Estado	2,57%	CN
Hyundai Capital Services 3.20% 11/08/2024 GMTN	Bienes de consumo discrecional	2,13%	KR
First Abu Dhabi Bank P 3.40% 18/08/2025 EMTN	Servicios financieros	2,1%	AE
China 2.69% 15/08/2032	Estado	1,85%	CN
China 2.76% 15/05/2032	Estado	1,85%	CN
China 2.60% 01/09/2032	Estado	1,83%	CN
Barclays Bank 3.90% 18/07/2024 EMTN	Servicios financieros	1,71%	GB
Emirates NBD Bank P 4.48% 07/05/2024 EMTN	Servicios financieros	1,71%	AE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 5,35% en inversiones sostenibles.

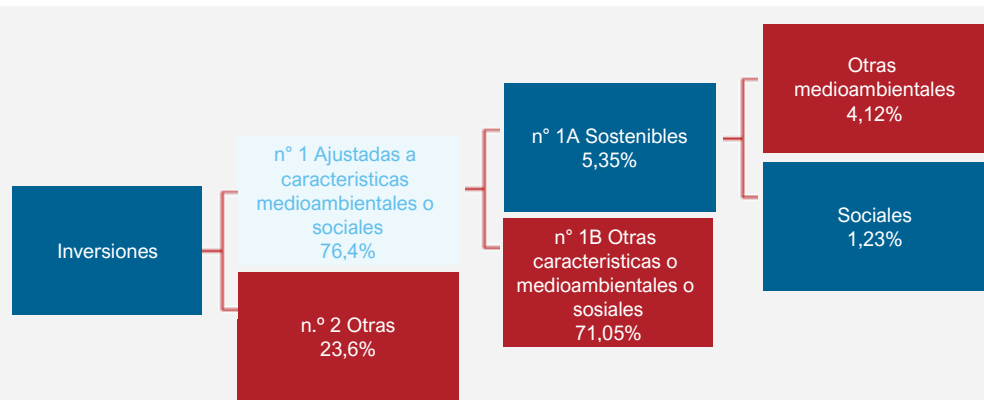
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 76,4% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 5,35% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 4,12% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 1,23% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 77,54% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 10,55% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,09% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 5,47% tenía un objetivo social.



**La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

**La categoría n° 2 Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría **n° 1A Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría **n° 1B Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,14%
	Automóviles	2,09%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,62%
	Multilínea Comercio Minorista	0,4%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Públicos De Gas	2,04%
	Servicios Públicos De Electricidad	0,64%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,63%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	2,12%
	Maquinaria	0,85%
	Construcción E Ingeniería	0,64%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,63%
	Conglomerados Industriales	0,63%
Estado	Gobierno	26,8%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	4,59%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industria	1,56%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	7,89%
	Bancos Comerciales	36,99%
	Seguros	2,99%
	Financiación Al Consumo	0,51%
Tecnologías De La Información	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,39%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de**

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

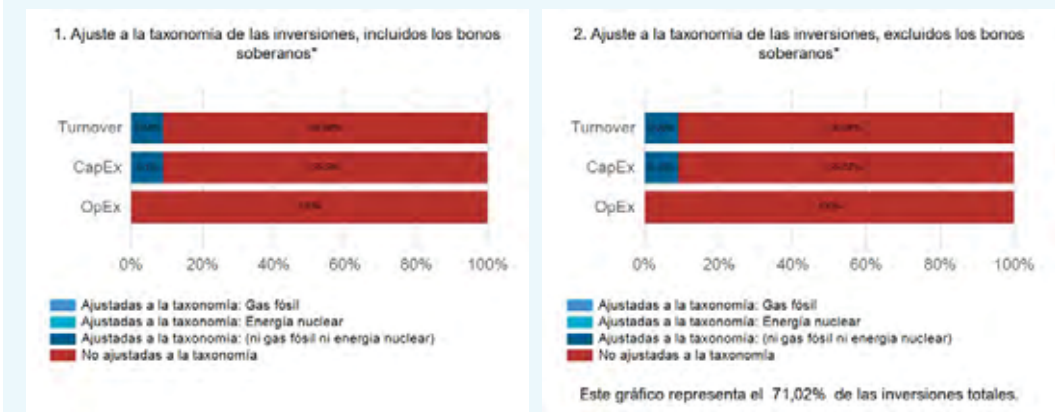
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %


Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,9 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 4,12% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 1,23% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Emerging Market Corporate Debt Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300CUU5R1E8GYA005

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 16,69% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 68,2% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 16,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8,6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 8,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 68,15% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 17,89% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,44% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 10,45% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 16,69% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,86%	IE
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Empresas de servicios públicos	1,95%	MX
SABIC Capital II BV 4.50% 10/10/2028 REGS	Materiales	1,81%	NL
Oversea-Chinese Banking Corp 4.25% 19/06/2024 REGS	Servicios financieros	1,74%	SG
Ecopetrol SA 4.625% 02/11/2031	Energía	1,71%	CO
DBS Group Holdings 1.194% 15/03/2027 REGS	Servicios financieros	1,68%	SG
SingTel Group Treasury Pte 3.25% 30/06/2025 EMTN	Servicios de comunicación	1,51%	SG
DBS Group Holdings 1.169% 22/11/2024 REGS	Servicios financieros	1,5%	SG
Bangkok Bank PCL/Hong Kong 4.30% 15/06/2027 REGS	Servicios financieros	1,5%	TH
Hongkong Electric Financee 2.875% 03/05/2026 EMTN	Empresas de servicios públicos	1,47%	VG
Hyundai Capital America 5.65% 26/06/2026 REGS	Servicios financieros	1,43%	US
Israel Discount Bank 5.375% 26/01/2028	Servicios financieros	1,41%	IL
Freeport Indonesia PT 4.763% 14/04/2027 REGS	Materiales	1,26%	ID
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028 REGS	Empresas de servicios públicos	1,25%	ID
AIA Group 3.20% 11/03/2025 REGS	Servicios financieros	1,08%	HK

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 16,69% en inversiones sostenibles.

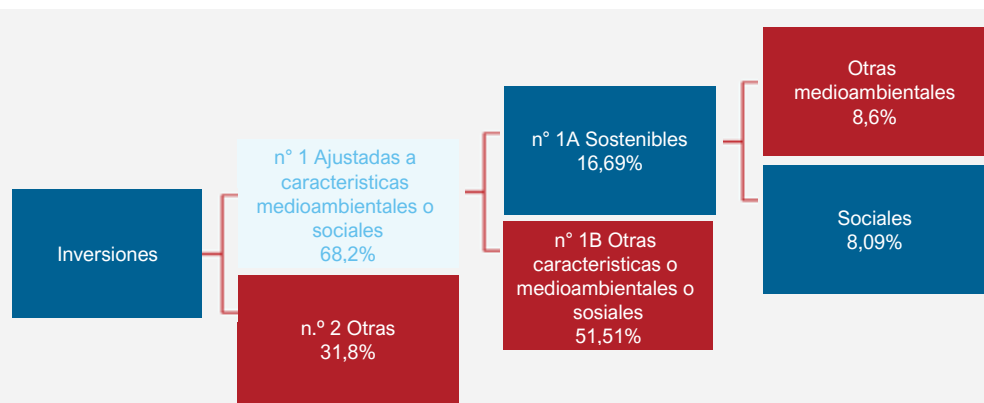
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 68,2% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 16,69% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 8,6% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 8,09% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 68,15% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 17,89% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,44% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 10,45% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n.º 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n.º 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

*¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?*

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Biotecnología	0,7%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	0,28%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,27%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	2,85%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,8%
	Venta Minorista Multirray	1,26%
	Componentes De Automóviles	0,6%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	9,5%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	2,19%
	Multiservicios	1,78%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	1,26%
	Aeroespacial Y Defensa	0,85%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,71%
	Aerolíneas	0,7%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,53%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	11,52%
	Gobierno	0,04%
Estado	Gobierno	0,63%
	Bonos Corporativos	0,13%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	7,03%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,71%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,28%
	Bienes Raíces	0%
	Capital - Acciones De Conversión - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
	Capital - Acciones Ordinarias - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
Materiales	Metales Y Minería	5,62%
	Materiales De Construcción	2,38%
	Cobre	2,02%
	Productos Químicos	0,69%
	Papel Y Productos Forestales	0,55%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,45%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,65%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,83%
	Bancos Comerciales	27,57%
	Seguros	1,13%
	Mercados De Capitales	0,83%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,17%
	Software Y Servicios De Internet	0,61%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

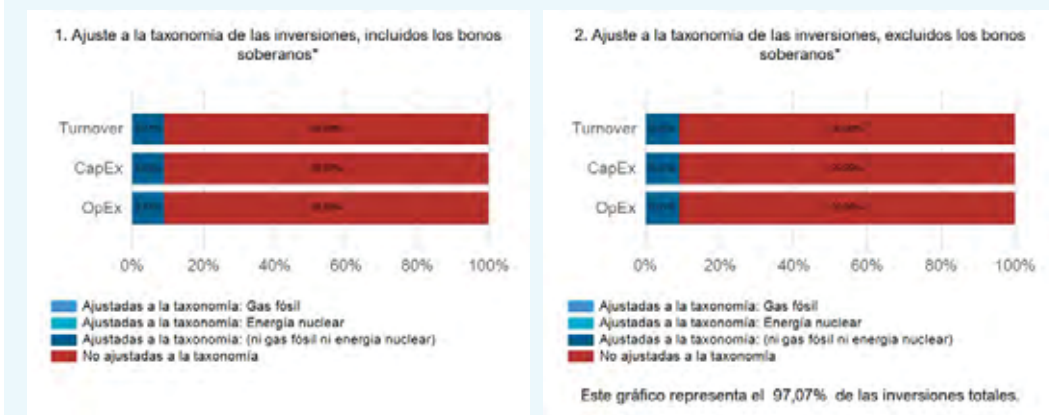
El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

## ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los periodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Capex - 0 %



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 8,6% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 8,09% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Emerging Market Debt Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300JD9HLR74D69D63

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 64,09% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
  - (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).
- Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 60,98% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	4,68%	IE
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Empresas de servicios públicos	4,52%	MX
QatarEnergy 1.375% 12/09/2026 REGS	Energía	2,38%	QA
Qatar 3.25% 02/06/2026 REGS	Estado	2,29%	QA
Saudi 4.75% 18/01/2028 REGS	Estado	2,25%	SA
Saudi 5.50% 25/10/2032 REGS	Estado	1,95%	SA
Gaci First Investment 4.875% 14/02/2035	Servicios financieros	1,67%	KY
Pertamina Geothermal Energy PT 5.15% 27/04/2028 REGS	Empresas de servicios públicos	1,44%	ID
Serbia International Bond 6.25% 26/05/2028 REGS	Estado	1,36%	RS
South Africa 7.30% 20/04/2052	Estado	1,29%	ZA
Peruvian 3.00% 15/01/2034	Estado	1,12%	PE
Guatemala 6.60% 13/06/2036 REGS	Estado	1,1%	GT
Ecuador 3.50% 31/07/2035 REGS	Estado	1,09%	EC
Paraguay 3.849% 28/06/2033 REGS	Estado	1,05%	PY
Turkey 9.125% 13/07/2030	Estado	1,05%	TR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

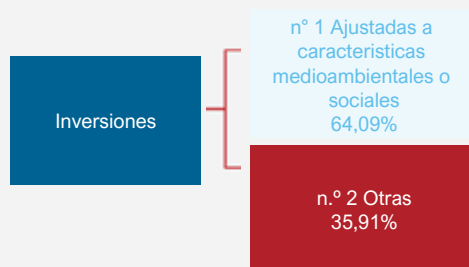
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 64,09% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 60,98% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	0,41%
	Venta Minorista Multilínea	0%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	5,78%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,4%
	Multiservicios	0,87%
	Empresas De Agua	0,06%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	0,23%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	6,51%
	Gobierno	0,9%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,31%
Estado	Gobierno	63,85%
	Bonos	0,74%
	Bonos Corporativos	0,21%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	4,86%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,08%
Materiales	Metales Y Minería	0,26%
	Cobre	0,18%
	Papel Y Productos Forestales	0,11%
	Químicos	0%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,24%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	6,35%
	Servicios Financieros Diversificados	4,62%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas**



¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

**fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

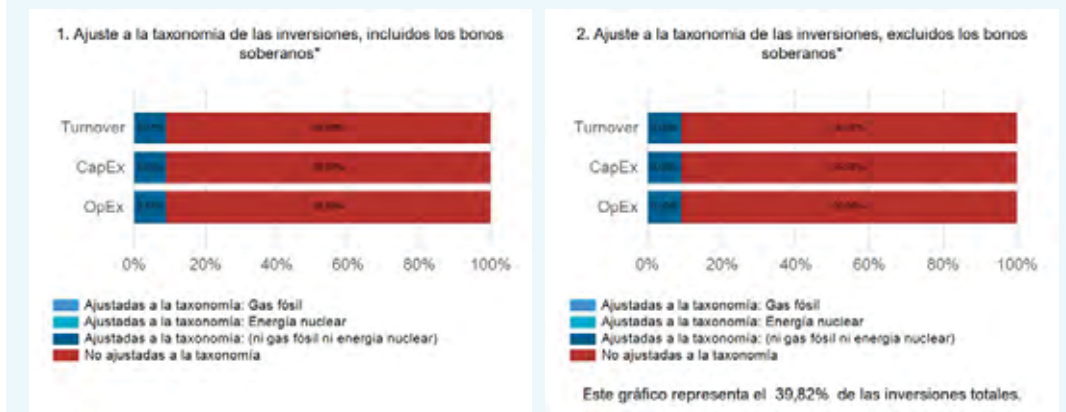
El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Emerging Market Local Currency  
Debt Fund

Identificador de entidad jurídica:  
54930069WRF2L8MHEJ66

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 95,37% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
  - (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).
- Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 93,29% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Czech Republic 2.40% 17/09/2025	Estado	6,74%	CZ
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2027	Estado	6,71%	BR
South Africa 7.00% 28/02/2031	Estado	4,19%	ZA
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2029	Estado	3,23%	BR
Czech Republic 5.70% 25/05/2024	Estado	2,99%	CZ
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.52% 23/03/2026 EMTN	Servicios financieros	2,8%	DE
South Africa 8.00% 31/01/2030	Estado	2,24%	ZA
Poland 2.50% 25/07/2026	Estado	2,19%	PL
Colombian TES 7.25% 26/10/2050	Estado	2,01%	CO
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Estado	2%	CZ
Hong Kong Programme 1.89% 02/03/2032	Estado	1,91%	HK
Malaysia 3.899% 16/11/2027	Estado	1,9%	MY
South Africa 8.75% 28/02/2048	Estado	1,76%	ZA
Malaysia 3.582% 15/07/2032	Estado	1,52%	MY
Thailand 3.35% 17/06/2033	Estado	1,5%	TH

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

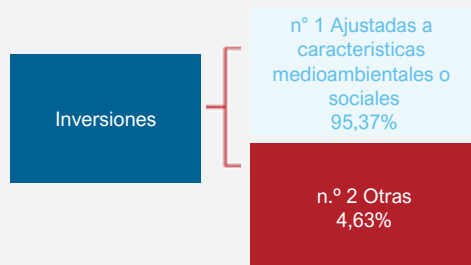
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 95,37% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 93,29% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Energía	Gobierno	0,02%
Estado	Gobierno	89,06%
	Bonos Corporativos	0,1%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,94%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	2,99%
	Bancos Comerciales	0,94%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de

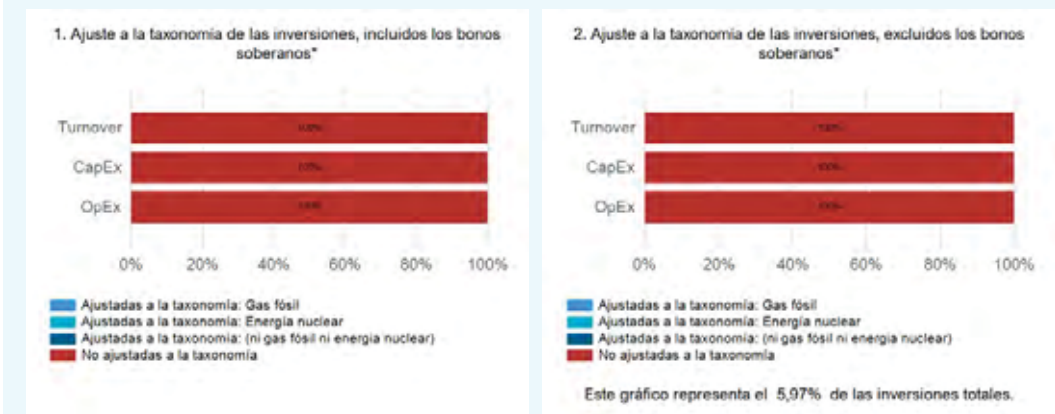
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %


Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0%

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Emerging Market Total Return  
Debt Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300KHEVIR0ORYSU77

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 77,16% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
  - (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).
- Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 70,62% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/04/2024	Estado	8,09%	BR
Brazil Letras do Tesouro Nacional 01/01/2024	Estado	4,92%	BR
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,82%	IE
South Africa 7.00% 28/02/2031	Estado	3,71%	ZA
Korea Eximbank 4.25% 15/09/2027	Servicios financieros	3,43%	KR
Mexi 8.00% 07/11/2047	Estado	3,32%	MX
Indonesia Treasury Bond 7.50% 15/04/2040	Estado	3,02%	ID
Comision Federal de Electricidad 5.00% 30/07/2049 EMTN	Empresas de servicios públicos	2,66%	MX
Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10.00% 01/01/2031	Estado	2,6%	BR
Czech Republic 1.75% 23/06/2032	Estado	2,46%	CZ
South Africa 8.875% 28/02/2035	Estado	2,31%	ZA
South Africa 8.75% 28/02/2048	Estado	1,88%	ZA
Malaysia 4.065% 15/06/2050	Estado	1,72%	MY
Romania 8.25% 29/09/2032	Estado	1,48%	RO
Colombian TES 7.25% 26/10/2050	Estado	1,33%	CO

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

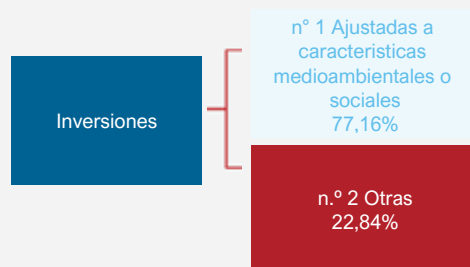
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 77,16% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 70,62% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	0,25%
	Venta Minorista Multirramo	0%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	4,24%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,76%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	0,17%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,72%
	Gobierno	0,38%
Estado	Gobierno	70,22%
	Bonos	0,72%
	Bonos Corporativos	0,32%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	8,75%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,06%
	Bienes Raíces	0,01%
Materiales	Metales Y Minería	3,34%
	Papel Y Productos Forestales	0,15%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,13%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	2,79%
	Servicios Financieros Diversificados	2,65%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

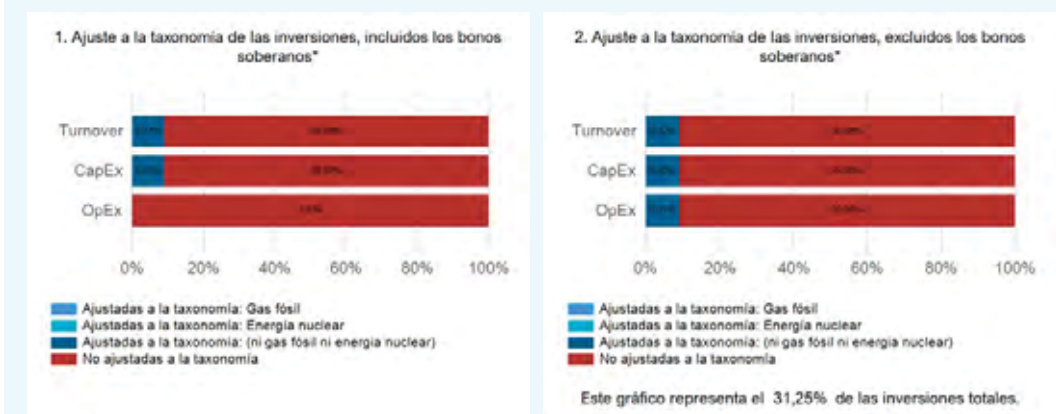
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,2 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Euro Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493001EOTLEJOW4P129

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 24,97% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,32% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 24,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,9% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 83,53% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 13,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 7,22% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 24,97% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Germany Bundesanleihe 1.70% 15/08/2032	Estado	18,44%	DE
Germany 2.60% 15/08/2033	Estado	16,99%	DE
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Servicios financieros	3,59%	DE
ASR Nederland 7.00% VRN 07/12/2043	Servicios financieros	3,1%	NL
Volkswagen International Finance 4.375% VRN Perpetual	Bienes de consumo discrecional	3,07%	NL
Barclays 5.262% VRN 29/01/2034 EMTN	Servicios financieros	2,89%	GB
NatWest Group 5.763% VRN 28/02/2034 EMTN	Servicios financieros	2,79%	GB
Germany Bundesanleihe 1.80% 15/08/2053	Estado	2,7%	DE
Banco Santander SA 5.75% VRN 23/08/2033 EMTN	Servicios financieros	2,34%	ES
Prologis International Funding II SA 3.125% 01/06/2031 eMTN	Inmuebles	2,21%	LU
McDonald's 4.25% 07/03/2035 GMTN	Bienes de consumo discrecional	2,15%	US
National Grid 4.275% 16/01/2035 EMTN	Empresas de servicios públicos	2,13%	GB
BASF SE 4.25% 08/03/2032 EMTN	Materiales	2,06%	DE
Suez SACA 2.375% 24/05/2030 EMTN	Empresas de servicios públicos	1,92%	FR
UBS Group AG 4.75% VRN 17/03/2032 EMTN	Servicios financieros	1,92%	CH

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 24,97% en inversiones sostenibles.

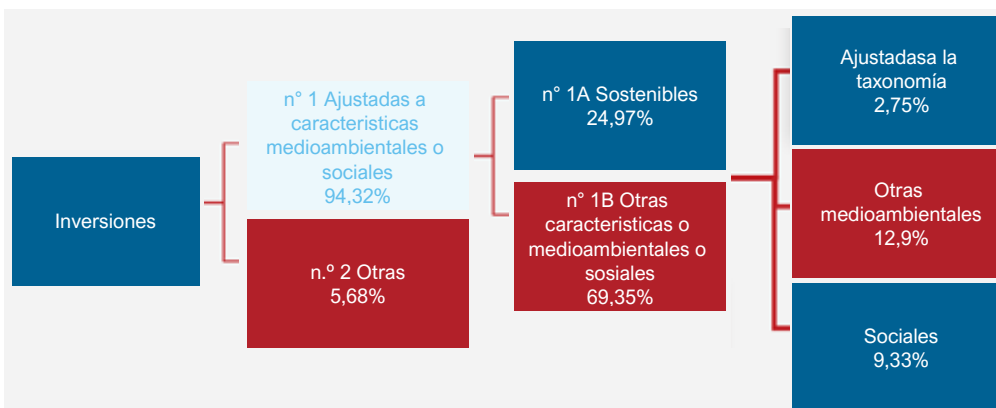
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,32% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 24,97% en inversiones sostenibles de las que el 2,75% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,9% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,33% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 83,53% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 13,94% en inversiones sostenibles de las que el 1,51% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,22% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 7,22% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Farmacéutica	2,56%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,17%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	2,99%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,03%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	6,21%
	Multiservicios	3,42%
	Empresas De Agua	1,86%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	1,55%
Empresas Industriales	Construcción E Ingeniería	1,66%
	Productos De Construcción	1,08%
	Conglomerados Industriales	0,78%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	5,04%
Estado	Gobierno	22,62%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,89%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industria	3,5%
Materiales	Productos Químicos	4,45%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,99%
Servicios Financieros	Seguros	7,53%
	Mercados De Capitales	6,54%
	Servicios Financieros Diversificados	4,93%
	Bancos Comerciales	12,71%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,75% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

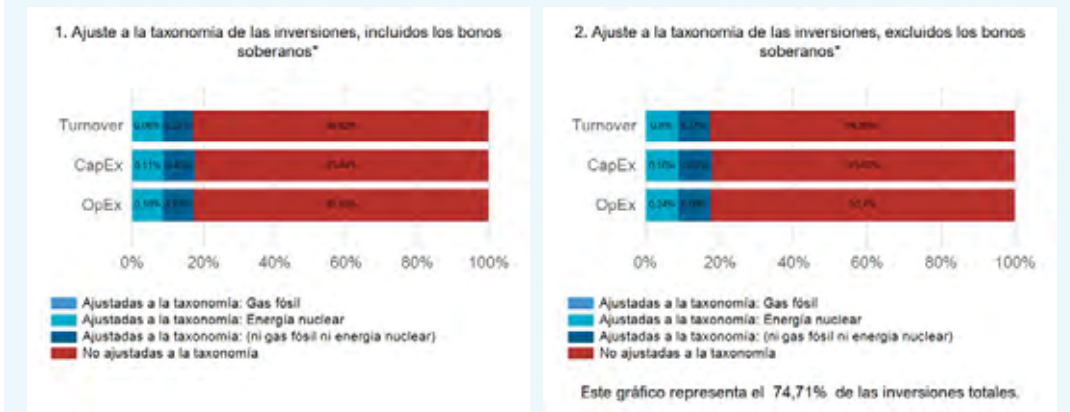
<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.


Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,24%;  
Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior  
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos  
Rotación- 2,7 %  
Opex - 2,9 %  
Capex - 3,8%  
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos  
Rotación- 3,9 %  
Opex - 4,3 %  
Capex - 5,6 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 12,9% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,33% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Euro Corporate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300HVFD74DI2L1428

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 36,34% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,51% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 36,34% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,29% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 12,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 81,58% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 22,56% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 10,04% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,31% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 36,34% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Germany Bundesanleihe 2.30% 15/02/2033	Estado	8,2%	DE
Germany Bundesanleihe 1.70% 15/08/2032	Estado	7,65%	DE
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Servicios financieros	3,61%	DE
Germany 2.60% 15/08/2033	Estado	3,35%	DE
Volkswagen International Finance 4.375% VRN Perpetual	Bienes de consumo discrecional	3,18%	NL
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	3,14%	IE
ASR Nederland 7.00% VRN 07/12/2043	Servicios financieros	2,99%	NL
Commerzbank AG 6.50% VRN 06/12/2032 EMTN	Servicios financieros	2,64%	DE
Banco Santander SA 5.75% VRN 23/08/2033 EMTN	Servicios financieros	2,6%	ES
Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	Servicios financieros	2,56%	ES
NatWest Group 5.763% VRN 28/02/2034 EMTN	Servicios financieros	2,56%	GB
Prologis International Funding II SA 3.125% 01/06/2031 eMTN	Inmuebles	2,41%	LU
Bank of Ireland Group 6.75% VRN 01/03/2033 EMTN	Servicios financieros	2,4%	IE
TotalEnergies SE 2.125% VRN Perpetual	Energía	2,29%	FR
BP Capital Markets BV 4.323% 12/05/2035 EMTN	Energía	2,21%	NL

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 36,34% en inversiones sostenibles.

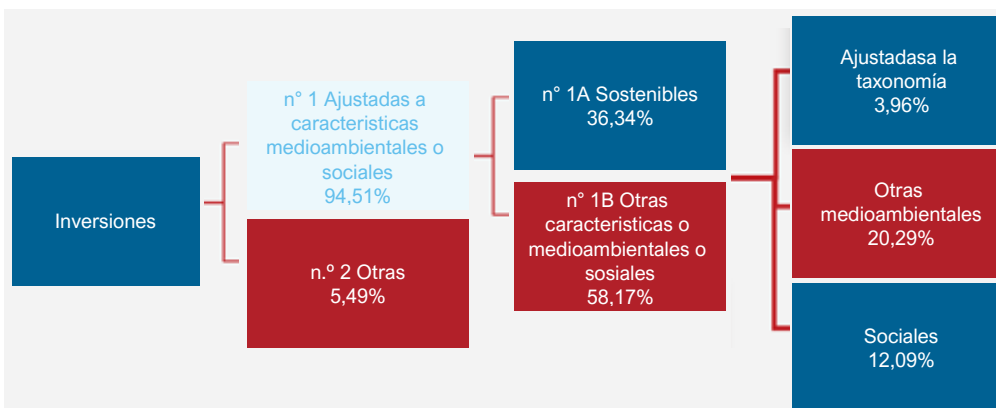
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,51% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 36,34% en inversiones sostenibles de las que el 3,96% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,29% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 12,09% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 81,58% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 22,56% en inversiones sostenibles de las que el 3,2% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 10,04% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,31% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,74%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	3,5%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	2,22%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	3,57%
	Independientes Productores De Energía Y Comerciantes De Energía	2,07%
	Empresas Eléctricas	10,44%
Empresas Industriales	Construcción E Ingeniería	1,54%
	Productos De Construcción	1,11%
	Conglomerados Industriales	0,63%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	7,86%
Estado	Gobierno	7,62%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,15%
Inmuebles	Renta Fija: Bonos Corporativos, Bienes Raíces, Industria	2,71%
	Renta Fija: Bonos Corporativos, Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces, Reestructuraciones	1,88%
Materiales	Productos Químicos	1,52%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	3,23%
Servicios Financieros	Mercados De Capitales	6,51%
	Servicios Financieros Diversificados	4,41%
	Bancos Comerciales	17,87%
	Seguros	11,97%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinación o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 3,96% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

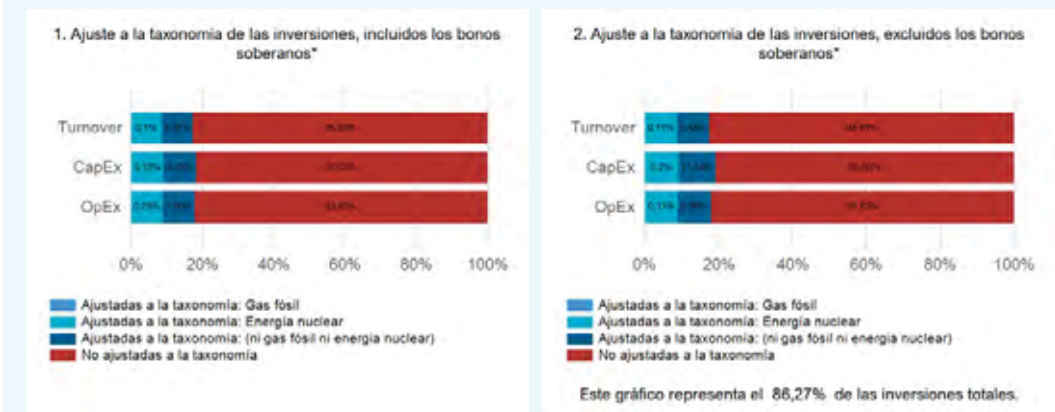
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

medioambiental. Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de: - El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte. - La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde. - Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.


Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 3,12%; Actividades de transición: 0,01%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior  
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos  
 Rotación- 4,5 %  
 Opex - 5,5 %  
 Capex - 7,5 %  
 Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos  
 Rotación- 4,8 %  
 Opex - 5,8 %  
 Capex - 7,8 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 20,29% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 12,09% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Euro Short Term Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
3NMLOFBNMWJ7JPIH6S89

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 24,53% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,37% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 24,53% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 18,46% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,57% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 14,59% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,37% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 24,53% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Germany 2.20% 13/04/2028	Estado	6,91%	DE
Germany 2.40% 19/10/2028	Estado	5,73%	DE
Germany 15/12/2023	Estado	5,08%	DE
SELP Finance 3.75% 10/08/2027 EMTN	Inmuebles	3,52%	LU
Morgan Stanley 4.656% VRN 02/03/2029	Servicios financieros	3,32%	US
Celanese US Holdings 4.777% 19/07/2026	Materiales	2,99%	US
HSBC Holdings 6.364% VRN 16/11/2032	Servicios financieros	2,9%	GB
Barclays 0.877% VRN 28/01/2028	Servicios financieros	2,88%	GB
Vier Gas Transport 4.00% 26/09/2027 EMTN	Energía	2,76%	DE
Commerzbank AG 6.50% VRN 06/12/2032 EMTN	Servicios financieros	2,74%	DE
Telefonica Europe BV 2.88% VRN Perpetual	Servicios de comunicación	2,44%	NL
Standard Chartered 1.20% VRN 23/09/2031 EMTN	Servicios financieros	2,41%	GB
AIB Group 2.25% VRN 04/04/2028 EMTN	Servicios financieros	2,39%	IE
Thames Water Utilities Finance 4.00% 18/04/2027 EMTN	Empresas de servicios públicos	2,29%	GB
Deutsche Bank AG 4.00% VRN 24/06/2032 EMTN	Servicios financieros	2,21%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 24,53% en inversiones sostenibles.

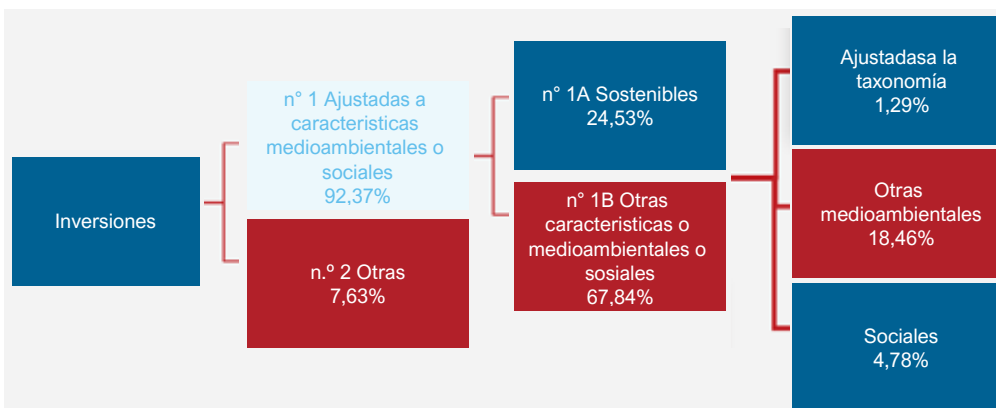
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,37% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 24,53% en inversiones sostenibles de las que el 1,29% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 18,46% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,78% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,57% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 14,59% en inversiones sostenibles de las que el 1,54% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 8,68% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,37% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,75%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,21%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	3,18%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,21%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	5,41%
	Servicios De Agua	2,18%
	Multiservicios	0,68%
Empresas Industriales	Construcción Productos	0,76%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	2,8%
	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,33%
Estado	Gobierno	19,93%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,5%
Inmuebles	Renta Fija: Bonos Corporativos, Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces, Reestructuraciones	3,62%
Materiales	Productos Químicos	3,06%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	2,56%
Servicios Financieros	Mercados De Capitales	7,34%
	Bancos Comerciales	26,98%
	Servicios Financieros Diversificados	2,74%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,29% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

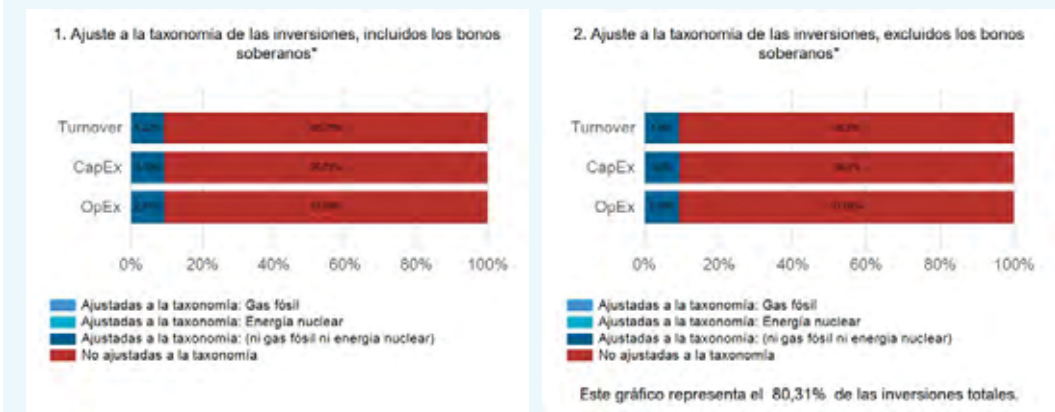
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,83%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,2 %

Opex - 1 %

Capex - 1,5 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 1,2 %

Capex - 1,7 %





son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 18,46% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 4,78% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - European High Yield Fund

Identificador de entidad jurídica:  
QRZDLZXRZFWQ9BAHI598

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 15,64% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 71,82% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 15,64% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 10,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 2,76% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 65,21% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 10,86% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 6,4% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 3,83% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 15,64% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	5,41%	IE
Nidda HealthCARE Holding 7.50% 21/08/2026 REGS	Asistencia sanitaria	1,43%	DE
Bellis Acquisition Co 3.25% 16/02/2026 REGS	Bienes de consumo básico	1,4%	GB
Vallourec SA 8.50% 30/06/2026 REGS	Energía	1,34%	FR
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Empresas de servicios públicos	1,3%	IE
UniCredit 8.00% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,23%	IT
Electricite de France SA 3.375% VRN Perpetual	Empresas de servicios públicos	1,22%	FR
Virgin Media Secured Financeance 4.125% 15/08/2030 REGS	Bienes de consumo discrecional	1,17%	GB
Newday Bondco 13.25% 15/12/2026 REGS	Servicios financieros	1,17%	GB
LHMC Finco 2 7.25% 02/10/2025 REGS	Bienes de consumo discrecional	1,14%	LU
AA Bond 6.50% 31/01/2026 REGS	Empresas industriales	1,07%	GB
Allwyn Entertainment Financing UK 7.25% 30/04/2030 REGS	Bienes de consumo discrecional	1,04%	GB
GEMS MENASA Cayman / GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 REGS	Bienes de consumo discrecional	1,03%	SU
AIB Group 6.25% VRN Perpetual	Servicios financieros	0,95%	IE
Punch Finance 6.125% 30/06/2026 REGS	Bienes de consumo discrecional	0,93%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 15,64% en inversiones sostenibles.

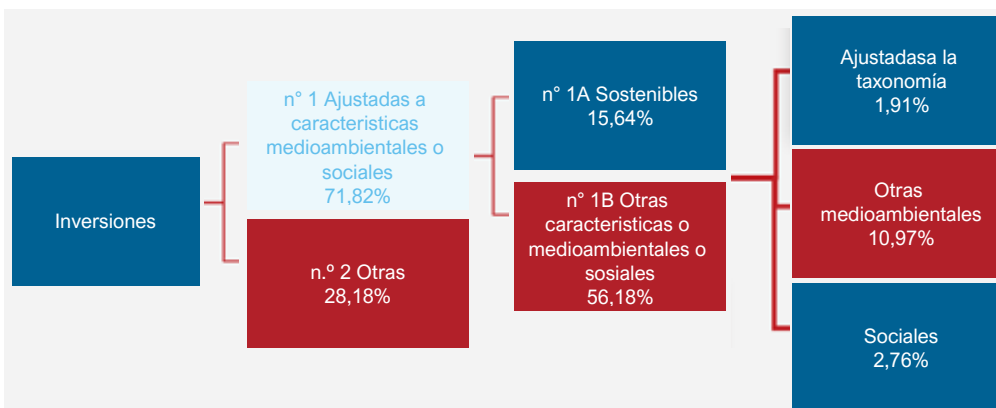
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 71,82% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 15,64% en inversiones sostenibles de las que el 1,91% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 10,97% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 2,76% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 65,21% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 10,86% en inversiones sostenibles de las que el 0,63% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 6,4% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 3,83% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,44%
	Productos Farmacéuticos	0,64%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	3,34%
	Productos Alimenticios	0,06%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	5,41%
	Componentes Para Automóviles	4,35%
	Medios De Comunicación	3,1%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	3,07%
	Automóviles	1,73%
	Venta Minorista Especializada	0,93%
	Textiles & Apparel	0,39%
	Venta Minorista Multilínea	0,34%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Públicos De Electricidad	5,97%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,55%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	3,22%
	Conglomerados Industriales	0,93%
	Aeroespacial Y Defensa	0,8%
	Productos De Construcción	0,4%

Empresas Industriales	Aerolíneas	0,31%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,28%
	Equipos Eléctricos	0,28%
	Infraestructura De Transporte	0,2%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,52%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,82%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	5,4%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Inmobiliaria	3,96%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Inmobiliaria De Oficinas	0,14%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	2,07%
	Metales Y Minería	1,45%
	Productos Químicos	1,4%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	9,11%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,86%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	4,06%
	Financiación Al Consumidor	3,33%
	Bancos Comerciales	18,36%
	Mercados De Capitales	1,12%
	Seguros	0,08%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,01%
	Equipos De Comunicaciones	0,68%
	Instrumentos Y Equipos Electrónicos Componentes	0,31%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,91% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.



residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

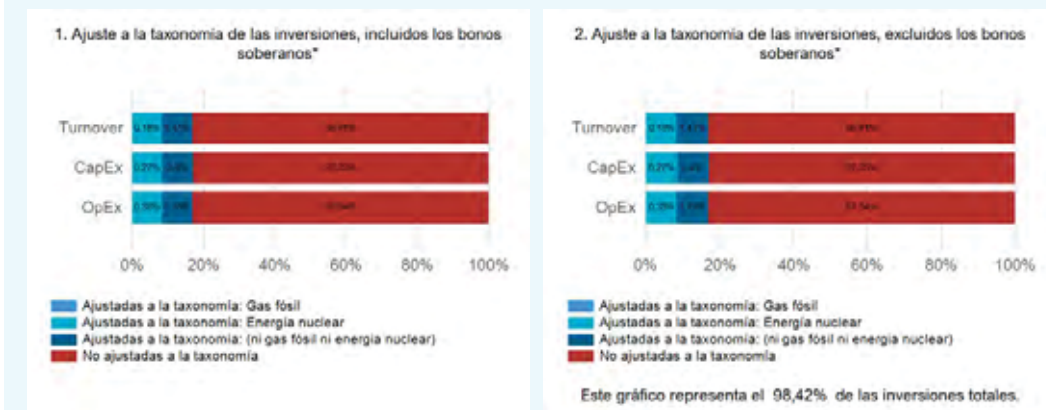
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,89%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,3 %

Opex - 1,3 %

Capex - 1,9 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,3%

Opex - 1,3 %

Capex - 1,9 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 10,97% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 2,76% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Flexible Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
Y5GJXJ4DKJON310L3I87

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 17,19% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 88,12% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 17,19% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 9,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 6,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,03% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 11,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 6,14% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,56% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 17,19% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
United Kingdom Treasury Bill 23/10/2023	Estado	9,16%	GB
United Kingdom Treasury Bill 15/04/2024	Estado	4,73%	GB
UK Treasury 5.22% 15/01/2024	Estado	3,46%	GB
US Treasury 2.375% 15/11/2049	Estado	3,24%	US
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Estado	3,22%	NZ
UK Treasury 5.23% 22/01/2024	Estado	3,08%	GB
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Estado	2,4%	US
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Servicios financieros	2,31%	DE
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Estado	2,27%	US
US Treasury 4.625% 30/09/2028	Estado	1,88%	US
New Zealand 4.25% 15/05/2034	Estado	1,74%	NZ
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 04/07/2025 EMTN	Servicios financieros	1,49%	DE
Mexi 8.00% 24/05/2035	Estado	1,24%	MX
UK Treasury 6.00% 07/12/2028	Estado	1,11%	GB
BMW Finance 3.50% 19/10/2024 EMTN	Bienes de consumo discrecional	0,84%	NL

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 17,19% en inversiones sostenibles.

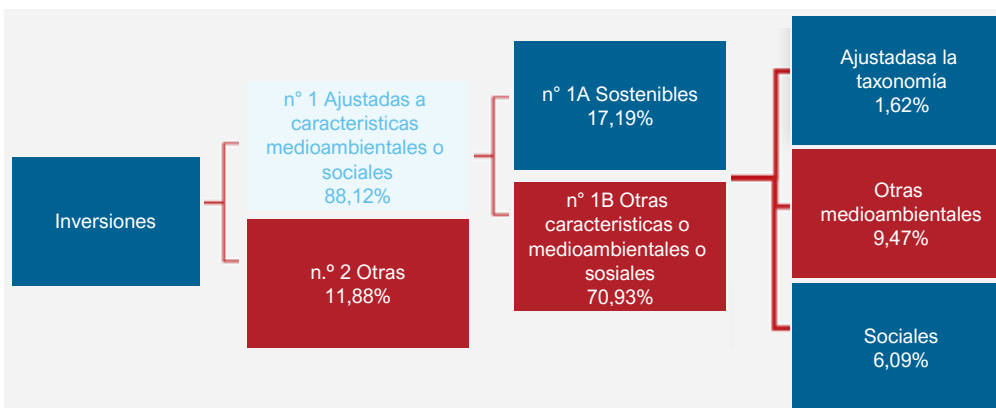
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 88,12% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 17,19% en inversiones sostenibles de las que el 1,62% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 9,47% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 6,09% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,03% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 11,92% en inversiones sostenibles de las que el 1,23% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 6,14% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,56% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,81%
	Productos Farmacéuticos	1,46%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,53%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,22%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,7%
	Bebidas	0,49%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	2,9%
	Componentes De Automóviles	1,26%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1%
	Medios De Comunicación	0,9%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,68%
	Venta Minorista Multirray	0,65%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,54%
Empresas De Servicios Públicos	Empresas Eléctricas	2,94%
	Empresas De Agua	1,49%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,59%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,68%



Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	1,29%
	Aerolíneas	0,67%
	Productos De Construcción	0,54%
	Servicios Profesionales	0,44%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,26%
	Maquinaria	0,25%
	Equipos Eléctricos	0,18%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,44%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,37%
Estado	Gobierno	28,92%
	Bonos	0,12%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,66%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	2,34%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,45%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industria	0,4%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,37%
	Bienes Raíces	0,04%
Materiales	Productos Químicos	1,32%
	Metales Y Minería	0,79%
	Contenedores Y Embalajes	0,25%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,54%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	9,64%
	Financiación Al Consumidor	3,3%
	Seguros	2,21%
	Bancos Comerciales	12,73%
	Mercados De Capitales	1,16%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,65%
	Servicios De Ti	0,99%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,59%
	Equipos De Comunicaciones	0,37%
	Computadoras Y Periféricos	0,09%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**

limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

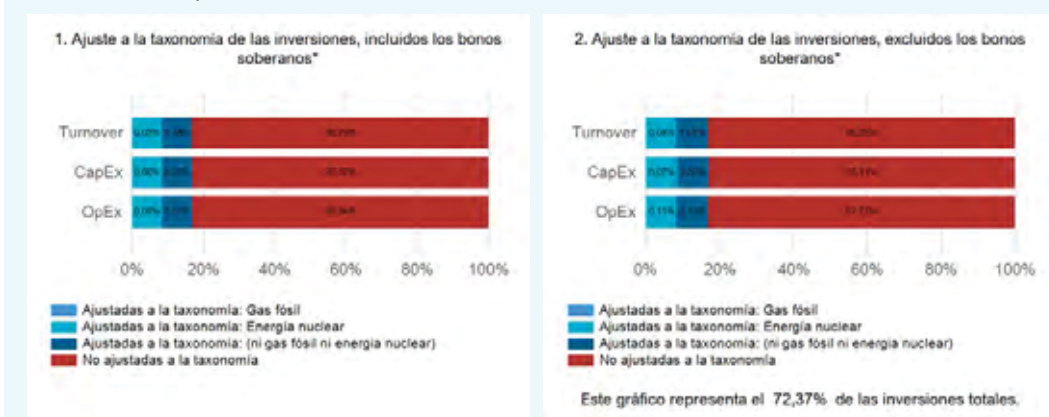
- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El fondo invirtió el 1,62% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,64%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 2,1 %

Opex - 2,2 %

Capex - 3,3 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,1 %

Opex - 1 %

Capex - 1,5 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 9,47% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 6,09% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
GQ0BF609W3C24RB7AC25

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 7,79% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 88,54% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 7,79% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 4,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 2,86% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 88,71% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 7,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 3,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 3,25% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 7,79% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 4.00% 15/02/2034	Estado	8,2%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	6,25%	IE
US Treasury 4.00% 31/01/2029	Estado	5,51%	US
Germany Bundesanleihe 2.30% 15/02/2033	Estado	4,93%	DE
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Estado	4,81%	US
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Estado	4,13%	US
UK Treasury 0.875% 31/07/2033	Estado	3,65%	GB
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Estado	3,36%	US
China 2.80% 15/11/2032	Estado	3,15%	CN
Germany 2.40% 19/10/2028	Estado	2,92%	DE
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Estado	2,86%	US
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Estado	2,48%	US
US Treasury 3.50% 15/02/2033	Estado	1,88%	US
US Treasury 3.625% 15/02/2053	Estado	1,65%	US
UK Treasury 1.25% 22/07/2027	Estado	1,27%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 7,79% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

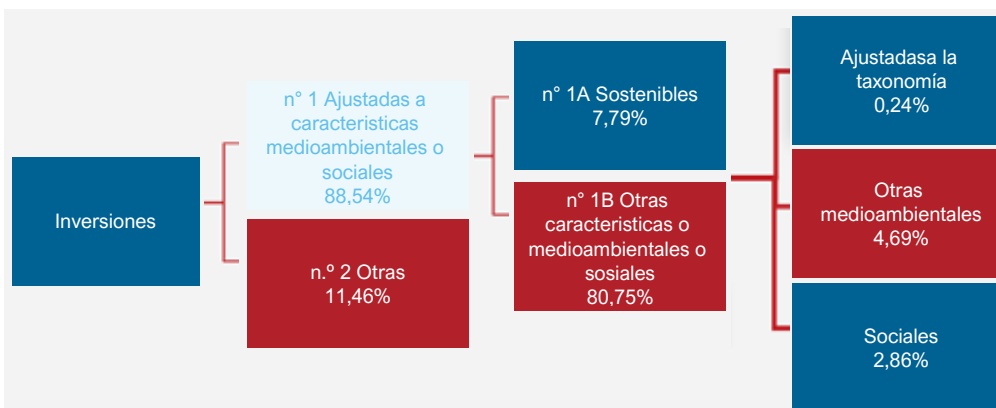
El fondo invirtió en:

1. El 88,54% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 7,79% en inversiones sostenibles de las que el 0,24% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 4,69% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 2,86% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 88,71% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 7,69% en inversiones sostenibles de las que el 0,71% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 3,72% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 3,25% tenía un objetivo social.





La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n° 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Farmacéuticos	1,43%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,63%
	Equipos Y Suministros Para La Atención Médica	0,54%
	Tecnología Para La Atención Médica	0,1%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	0,18%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	1,04%
	Medios De Comunicación	0,55%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,54%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,21%
	Venta Minorista Multirrígida	0,17%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	1,54%
Empresas Industriales	Construcción Productos	0,96%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	0,49%
	Maquinaria	0,12%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,4%
Estado	Gobierno	65,39%
	Bonos Corporativos	0,31%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	6,29%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Especialidades	0,42%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,35%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,28%
Materiales	Productos Químicos	0,4%
	Contenedores Y Embalajes	0,37%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,5%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,14%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	5,79%
	Finanzas - Multisector	5,68%
	Financiación Al Consumidor	2,24%
	Bancos Comerciales	10,33%
	Seguros	1,15%
	Mercados De Capitales	1,03%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,04%
Tecnologías De La Información	Software	0,13%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los

¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?



Los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

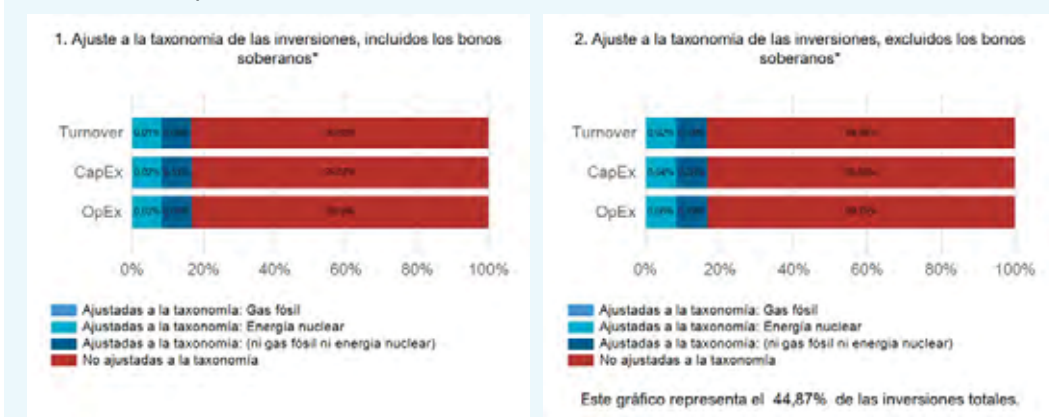
El fondo invirtió el 0,24% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,04%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,5 %

Opex - 0,5 %

Capex - 0,7 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,1 %

Opex - 1 %

Capex - 1,5 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 4,69% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 2,86% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Corporate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
E1PSUJKP1HSFQL89GJ11

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 34,73% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 88,29% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 34,73% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,71% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 2,03% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (vi) 12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 82,87% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 25,25% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 15,63% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 1,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (vi) el 7,64% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 34,73% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.





## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 4.625% 30/04/2031	Estado	3,37%	US
US Treasury 3.75% 31/05/2030	Estado	2,45%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,33%	IE
Westfield Stratford City Finance NO 2 1.642% 04/08/2026	Servicios financieros	1,27%	GB
Banco Santander SA 5.742% VRN 30/06/2024	Servicios financieros	1,12%	ES
EDP Finance 3.625% 15/07/2024 Reg S	Empresas de servicios públicos	1,03%	NL
Linde 1.00% 31/03/2027 EMTN	Materiales	0,92%	IE
Svenska Handelsbanken 1.418% VRN 11/06/2027 144A	Servicios financieros	0,91%	SE
T-Mobile USA 2.05% 15/02/2028	Servicios de comunicación	0,87%	US
Metrocentre Finance 8.75% 06/12/2023	Inmuebles	0,87%	GB
Mizuho Financial Group 2.869% VRN 13/09/2030	Servicios financieros	0,87%	JP
Roadster Finance DAC 1.625% 09/12/2024 EMTN	Servicios financieros	0,8%	IE
UBS Group AG 3.126% VRN 13/08/2030 144A	Servicios financieros	0,76%	CH
HSBC Holdings 4.856% VRN 23/05/2033 EMTN	Servicios financieros	0,74%	GB
Thames Water Utilities Finance 6.75% 16/11/2028 EMTN	Empresas de servicios públicos	0,69%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 34,73% en inversiones sostenibles.

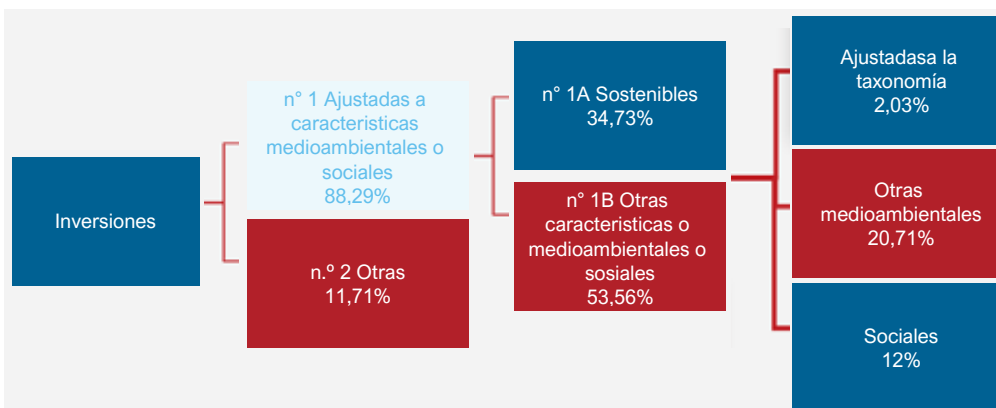
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 88,29% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 34,73% en inversiones sostenibles de las que el 2,03% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,71% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 12% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 82,87% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 25,25% en inversiones sostenibles de las que el 1,97% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 15,63% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 7,64% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,16%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,03%
	Biotecnología	1,23%
	Productos Farmacéuticos	1,19%
Bienes De Consumo Básico	Productos Personales	0,87%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	1,73%
	Venta Minorista Especializada	1,05%
	Medios De Comunicación	0,91%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,82%
	Venta Minorista Multilínea	0,79%
	Automóviles Componentes	0,6%
	Distribuidores	0,51%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	7,63%
	Servicios De Agua	6,53%
	Multiservicios	0,84%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,12%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	2,87%
	Equipos Eléctricos	1,63%
	Servicios Y Suministros Comerciales	1,6%

Empresas Industriales	Flete Aéreo Y Mensajería	1,17%
	Servicios Profesionales	0,98%
	Productos De Construcción	0,56%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,37%
	Construcción E Ingeniería	0,2%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,61%
Estado	Gobierno	3,37%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,89%
Inmuebles	Renta Fija - Bds Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	6,34%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Venta Minorista R	1,53%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Especiali	0,62%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,35%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,22%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	1,76%
	Materiales De Construcción	0,97%
	Productos Químicos	0,93%
	Cobre	0,38%
	Metales Y Minería	0,31%
	Papel Y Productos Forestales	0,26%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,4%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,05%
	Medios De Comunicación	0,53%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	8,44%
	Seguros	3,34%
	Mercados De Capitales	3,13%
	Bancos Comerciales	14,85%
	Financiación Al Consumidor	1,65%
Tecnologías De La Información	Equipos De Comunicaciones	1,78%
	Equipos Y Productos Semiconductores	1,47%
	Servicios Informáticos	0,75%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,03% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático. La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para

finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

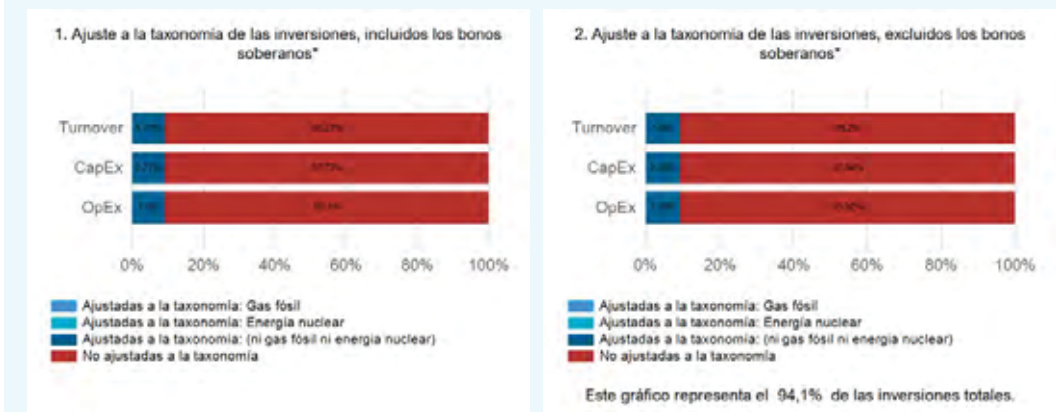
- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Si
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,56%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 2,5 %

Opex - 2,5 %

Capex - 3,2 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 2,6 %

Opex - 2,6 %

Capex - 3,3 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 20,71% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 12% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global High Yield Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300HLL9VXER4ESF55

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 11,41% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 70,83% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 11,41% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 6% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 66,58% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 10,76% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 3,82% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 6,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 11,41% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen **la mayor parte de las inversiones** del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,2%	IE
US Treasury 2.125% 29/02/2024	Estado	1,42%	US
Energo-Pro 11.00% 02/11/2028 Reg S	Empresas de servicios públicos	1,06%	CZ
Cemex 9.125% VRN Perpetual REGS	Materiales	0,94%	MX
Bath & Body Works 6.875% 01/11/2035	Bienes de consumo discrecional	0,93%	US
GEMS MENASA Cayman / GEMS Education Delaware 7.125% 31/07/2026 REGS	Bienes de consumo discrecional	0,93%	SU
Jerrold Finco 5.25% 15/01/2027 REGS	Servicios financieros	0,89%	GB
Banco de Credito Social Cooperativo SA 5.25% VRN 27/11/2031 EMTN	Servicios financieros	0,88%	ES
Ally Financial 6.70% 14/02/2033	Servicios financieros	0,86%	US
Global Partners LP / GLP Finance 7.00% 01/08/2027	Energía	0,82%	US
Intesa Sanpaolo 7.70% VRN Perpetual	Servicios financieros	0,81%	IT
Melco Resorts Finance 5.625% 17/07/2027 REGS	Bienes de consumo discrecional	0,81%	KY
Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 5.125% 09/05/2029	Asistencia sanitaria	0,8%	NL
Mong Duong Finance Holdings BV 5.125% 07/05/2029 REGS	Empresas de servicios públicos	0,78%	NL
FMG Resources August 2006 Pty 5.875% 15/04/2030 144A	Materiales	0,78%	AU

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La **asignación de activos** describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 11,41% en inversiones sostenibles.

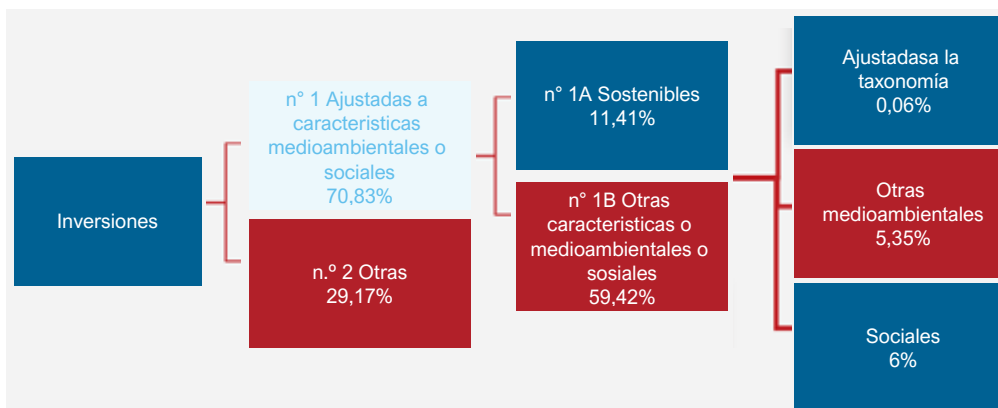
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 70,83% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 11,41% en inversiones sostenibles de las que el 0,06% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,35% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 6% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 66,58% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 10,76% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 3,82% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 6,94% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,76%
	Productos Farmacéuticos	2,13%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,49%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,89%
	Productos Alimenticios	0,09%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios	6,6%
	Componentes De Automóviles	4,12%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,45%
	Venta Minorista Especializada	1,79%
	Venta Minorista Multilínea	1,45%
	Servicios De Consumo Diversificados	1,13%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,84%
	Automóviles	0,4%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,38%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,3%
	Distribuidores	0,13%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,99%
	Servicios Públicos De Electricidad	1,53%
	Multiservicios Públicos	0,32%

Empresas De Servicios Públicos	Servicios Públicos De Agua	0,31%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,38%
	Maquinaria	0,78%
	Marina	0,57%
	Productos De Construcción	0,57%
	Aeroespacial Y Defensa	0,56%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,55%
	Conglomerados Industriales	0,52%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,47%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	0,4%
	Equipos Eléctricos	0,29%
	Líneas Aéreas	0,23%
	Construcción E Ingeniería	0,09%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	9,26%
	Equipos Y Suministros De Energía Servicios	2,64%
Estado	Gobierno	1,41%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	3,01%
Inmuebles	Renta Fija - Sociedades Anónimas - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	2,41%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	1,14%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,37%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Venta Minorista R	0,36%
	Bienes Raíces	0,12%
	Renta Variable - Acciones De Conversión - Real Est Mgt & Dev - Real	0,04%
Materiales	Metales Y Minería	3,18%
	Químicos	2,38%
	Materiales De Construcción	1,89%
	Contenedores Y Embalajes	1,84%
	Cobre	0,28%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	3,71%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	2,68%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	8,22%
	Servicios Financieros Diversificados	4,28%
	Financiación Al Consumidor	3,46%
	Seguros	1,29%
	Mercados De Capitales	0,35%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	1,49%
	Software	1,22%
	Software Y Servicios De Internet	0,69%

Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	0,67%
	Equipos De Comunicaciones	0,63%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,25%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,06% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

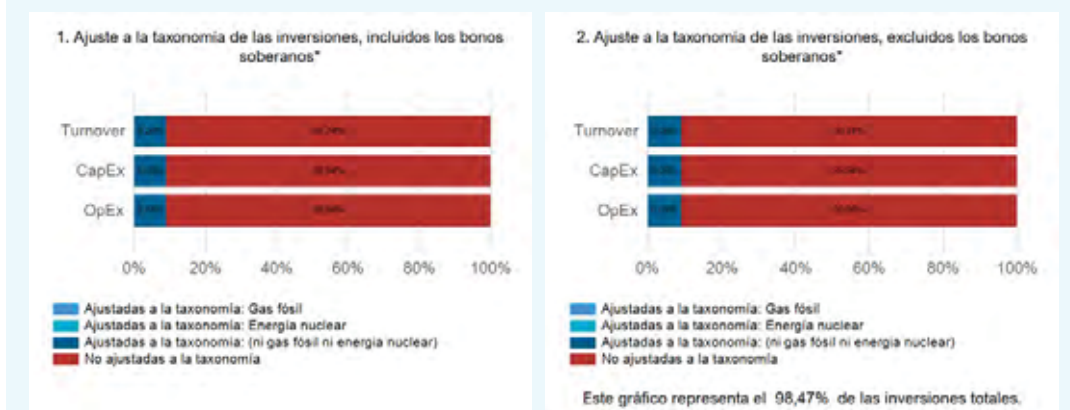
Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

## ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,01%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

transición a una economía verde.  
- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos  
Rotación- 0,4 %  
Opex - 0 %  
Capex - 0 %  
Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos  
Rotación- 0,4 %  
Opex - 0 %  
Capex - 0 %



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 5,35% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 6% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Hybrids Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300BKJXZO8Z8K9S85

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 20,3% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 85,51% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 20,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 9,77% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 1,18% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE;
- (vi) 9,35% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 85,8% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 14,05% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,2% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE);
- (v) el 1,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (vi) el 7,38% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

## *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 20,3% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

## *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

## *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

*¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Barclays 5.875% VRN Perpetual	Servicios financieros	4,34%	GB
BBVAentaria SA 6.00% VRN Perpetual	Servicios financieros	3,98%	ES
KBC Group 4.25% VRN Perpetual	Servicios financieros	2,82%	BE
Santander UK Group Holdings 6.75% VRN Perpetual	Servicios financieros	2,67%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	2,57%	IE
Barclays 7.125% VRN (Perpetual)	Servicios financieros	2,42%	GB
Bank of Ireland Group 7.50% VRN Perpetual	Servicios financieros	2,41%	IE
AIB Group 5.25% VRN Perpetual	Servicios financieros	2,37%	IE
ABN Amro Bank 4.75% VRN Perpetual	Servicios financieros	2,07%	NL
Cooperatieve Rabobank UA 4.875% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,81%	NL
CaixaBank SA 5.25% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,79%	ES
Deutsche Bank AG 4.50% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,78%	DE
Erste Group Bank AG 4.25% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,76%	AT
Standard Chartered 7.014% VRN Perpetual REGS	Servicios financieros	1,73%	GB
Societe Generale SA 4.75% VRN Perpetual REGS	Servicios financieros	1,67%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 20,3% en inversiones sostenibles.

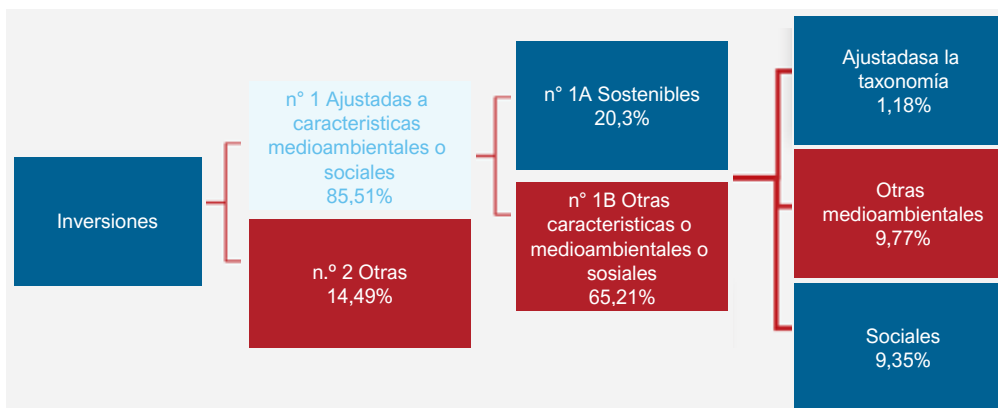
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 85,51% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 20,3% en inversiones sostenibles de las que el 1,18% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 9,77% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,35% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 85,8% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 14,05% en inversiones sostenibles de las que el 1,48% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,2% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 7,38% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,43%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	2,9%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	5,35%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,62%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	0,01%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,3%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	71,48%
	Mercados De Capitales	6,01%
	Seguros	3,26%
	Servicios Financieros Diversificados	1,52%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,18% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la

combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:
 

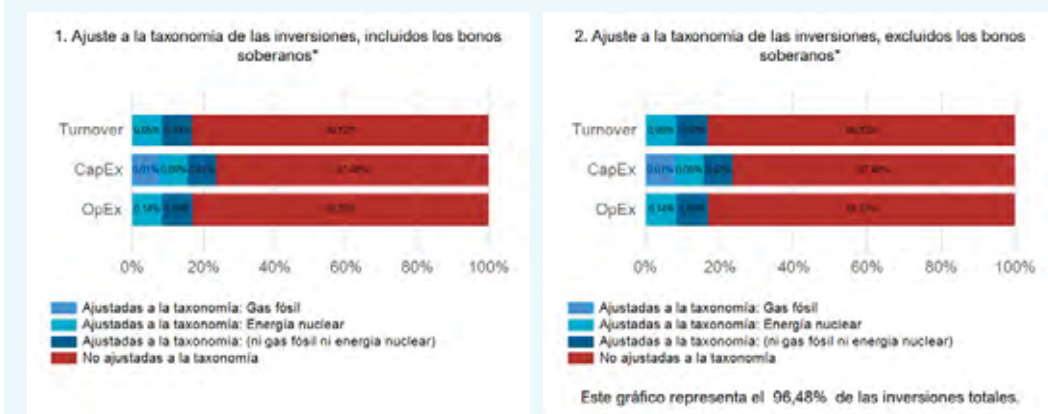
- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

## ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,49%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 9,77% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,35% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Income Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300Y91PT1E5IZKI34

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 16,47% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 78,2% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del subfondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 16,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 73,16% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 13,26% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,45% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 16,47% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 4.50% 15/11/2033	Estado	6,03%	US
US Treasury 3.625% 31/03/2028	Estado	3,43%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,4%	IE
US Treasury 1.25% 31/12/2026	Estado	1,23%	US
KSA Sukuk 4.274% 22/05/2029 REGS	Servicios financieros	1,13%	KY
Morgan Stanley 4.431% VRN 23/01/2030 GMTN	Servicios financieros	1,08%	US
US Treasury 3.50% 30/04/2028	Estado	1,01%	US
XPO 6.25% 01/06/2028 144A	Empresas industriales	0,92%	US
ING Groep 3.95% 29/03/2027	Servicios financieros	0,89%	NL
AXA SA 4.25% VRN 10/03/2043 EMTN	Servicios financieros	0,83%	FR
Wells Fargo & 5.389% VRN 24/04/2034	Servicios financieros	0,82%	US
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Empresas de servicios públicos	0,81%	IE
Ford Motor Credit 7.35% 04/11/2027	Servicios financieros	0,81%	US
General Motors 6.80% 01/10/2027	Bienes de consumo discrecional	0,79%	US
Allianz 4.252% VRN 05/07/2052 EMTN	Servicios financieros	0,78%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 16,47% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

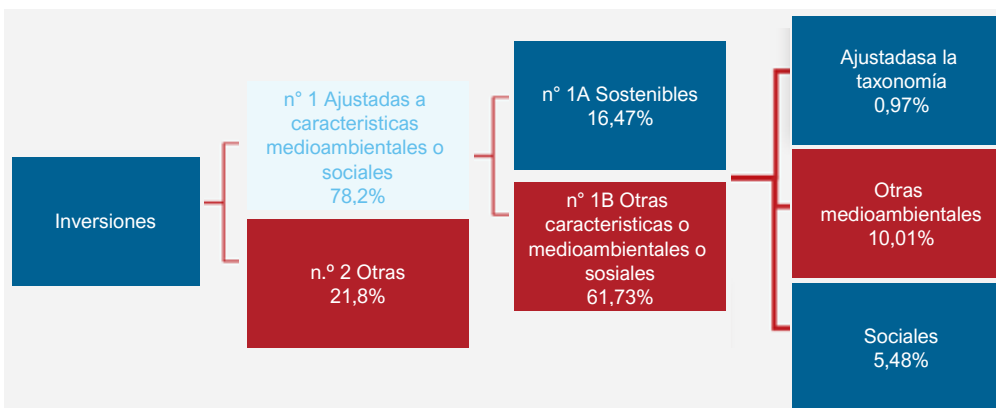
El fondo invirtió en:

1. El 78,2% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 16,47% en inversiones sostenibles de las que el 0,97% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 10,01% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 5,48% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente.

El fondo invirtió en:

1. El 73,16% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 13,26% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,52% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 7,45% tenía un objetivo social.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,54%
	Productos Farmacéuticos	0,52%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,1%
Bienes De Consumo Básico	Comercio Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,39%
	Productos Para El Hogar	0,29%
	Productos Personales	0,07%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,41%
	Automóviles	2,61%
	Componentes De Automóviles	1,46%
	Venta Minorista Especializada	0,85%
	Medios	0,71%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	0,44%
	Artículos Duraderos Para El Hogar	0,37%
	Venta Minorista Multilínea	0,27%
	Distribuidores	0,17%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,02%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,01%

Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,48%
	Multiusas	0,12%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,68%
	Infraestructura De Transporte	1,9%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,47%
	Carretera Y Ferrocarril	0,84%
	Líneas Aéreas	0,52%
	Maquinaria	0,47%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,35%
	Profesional Servicios	0,31%
	Productos De Construcción	0,21%
	Equipos Eléctricos	0,17%
	Aeroespacial Y Defensa	0,1%
	Conglomerados Industriales	0,06%
Energía	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,86%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,21%
Estado	Gobierno	10,81%
Fondo Abierto	Fondo Cerrado En Efectivo	0,51%
Inmuebles	Renta Fija - Bds Corp - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	2,33%
	Fideos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	1,23%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Especiales	0,42%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Venta Minorista	0,36%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Oficinas	0,12%
Materiales	Metales Y Minería	1,53%
	Químicos	1,52%
	Contenedores Y Embalajes	0,94%
	Materiales De Construcción	0,43%
Servicios De Comunicación	Servicios Diversificados De Telecomunicaciones	3,25%
	Medios	0,23%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	3,84%
	Bancos Comerciales	20,5%
	Seguros	2,81%
	Mercados De Capitales	2,41%
	Servicios Financieros Diversificados	10,2%
	Financiación Multisectorial	0,87%
	Financiación Hipotecaria Y De Ahorro	0,5%
Tecnologías De La Información	Ti Servicios	1,27%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,48%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,44%

Tecnologías De La Información	Software	0,41%
	Equipos De Comunicaciones	0,32%
	Computadoras Y Periféricos	0,13%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,97% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

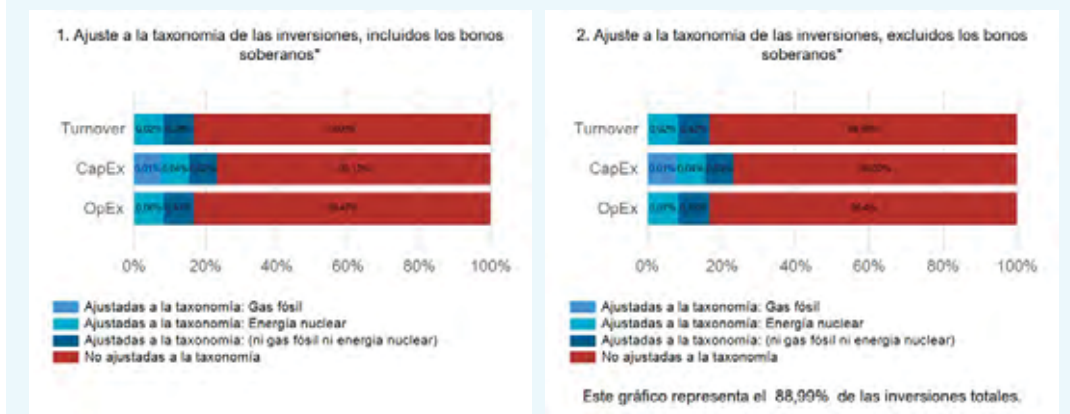
Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El **volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.
- La **inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

## ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,3%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior  
Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos  
Facturación: 0,1 %  
Opex: 0,3 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.

Capex: 0,2 %  
Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos  
Facturación: 0,2 %  
Opex: 0,3 %  
Capex: 0,2 %



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 10,01% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 5,48% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Inflation-linked Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
78VTRQN40UWE9NYCJW22

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 97,91% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación). Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 99,05% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury Inflation Indexed Bonds 2.375% 15/10/2028	Estado	7,51%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2030	Estado	6,67%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 1.125% 15/01/2033	Estado	6,06%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Estado	4,89%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.375% 15/07/2027	Estado	4,73%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/07/2029	Estado	4,54%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Estado	4,49%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/07/2031	Estado	4,26%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2027	Estado	4,08%	US
French Republic 0.10% 01/03/2028	Estado	3,85%	FR
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.625% 15/07/2032	Estado	3,69%	US
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 1.25% 22/11/2032	Estado	3,54%	GB
Spain Government Inflation Linked Bond 0.65% 30/11/2027	Estado	3,38%	ES
French Republic 0.10% 01/03/2026	Estado	3,34%	FR
Italy 0.40% 15/05/2030	Estado	2,57%	IT

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

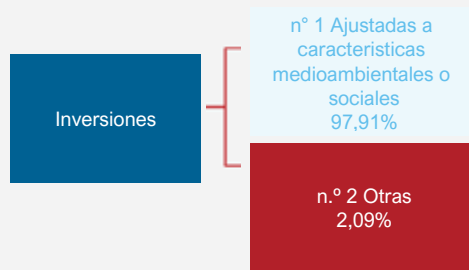
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 97,91% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 99,05% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Estado	Gobierno	100,22%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

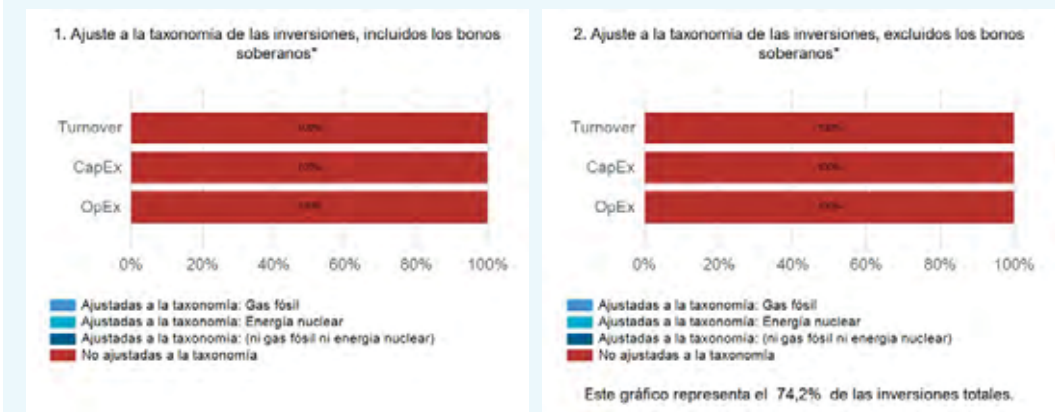
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %


Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Global Short Duration Income Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300DE58GK4SNQH841

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Si	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambiental mente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambiental mente sostenibles con arreglo al taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 16,44% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 74,31% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 16,44% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,65% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 3,18% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 71,83% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 13,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,21% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 16,44% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	2,22%	IE
Alexander Funding Trust 1.841% 15/11/2023 144A	Empresas de servicios públicos	2,04%	US
Roadster Finance DAC 1.625% 09/12/2024 EMTN	Servicios financieros	1,42%	IE
US Treasury 3.00% 31/07/2024	Estado	1,29%	US
Mitsubishi 1.125% 15/07/2026 REGS	Empresas industriales	1,05%	JP
XPO 6.25% 01/06/2028 144A	Empresas industriales	1,04%	US
Energia Group Roi Financeco DAC 6.875% 31/07/2028 REGS	Empresas de servicios públicos	1,02%	IE
Avoca CLO XXVIII DAC 5.094% FRN 15/04/2037	Servicios financieros	0,95%	IE
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026 EMTN	Empresas industriales	0,93%	ES
Co-Operative Bank Finance 6.00% VRN 06/04/2027	Servicios financieros	0,92%	GB
General Motors 6.80% 01/10/2027	Bienes de consumo discrecional	0,89%	US
JPMorgan Chase & 5.299% VRN 24/07/2029	Servicios financieros	0,88%	US
Cemex 9.125% VRN Perpetual REGS	Materiales	0,88%	MX
Prime Security Services Borrower / Prime Finance 5.75% 15/04/2026 144A	Empresas industriales	0,88%	US
Microchip Technology 4.25% 01/09/2025	Tecnologías de la información	0,86%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 16,44% en inversiones sostenibles.

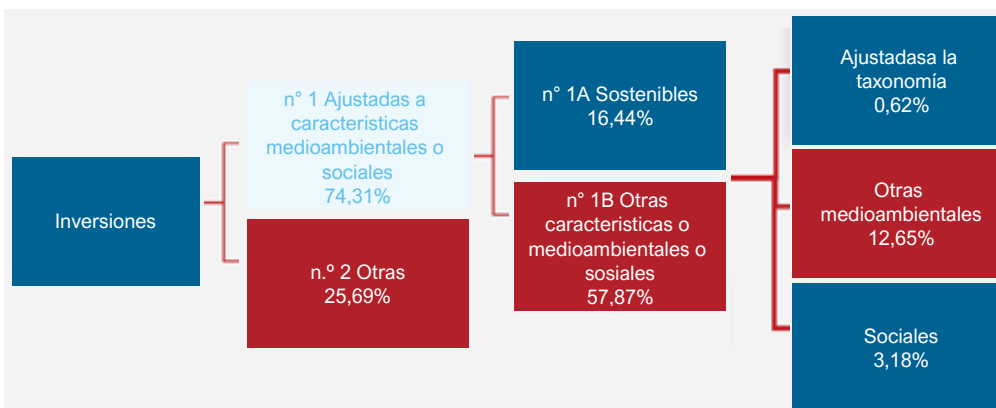
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 74,31% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 16,44% en inversiones sostenibles de las que el 0,62% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,65% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 3,18% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 71,83% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 13,3% en inversiones sostenibles de las que el 0,34% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 8,75% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,21% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,99%
	Productos Farmacéuticos	0,71%
	Tecnología De Atención Médica	0,43%
	Equipos Y Suministros De Atención Médica	0,08%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,48%
	Productos Para El Hogar	0,24%
	Productos Personales	0,13%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	4,13%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	3,17%
	Componentes De Automóviles	2,84%
	Venta Minorista Especializada	1,54%
	Servicios De Consumo Diversificados	0,56%
	Venta Minorista Multilínea	0,36%
	Distribuidores	0,31%
	Medios De Comunicación	0,23%
Textiles Y Prendas De Vestir	0,02%	
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	3,3%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,68%

Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,23%
Empresas Industriales	Compañías Comerciales Y Distribuidores	3,17%
	Servicios Y Suministros Comerciales	2,97%
	Infraestructura De Transporte	2,46%
	Maquinaria	1,68%
	Líneas Aéreas	1,07%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,97%
	Aeroespacial Y Defensa	0,36%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,35%
	Productos De Construcción	0,22%
	Equipos Eléctricos	0,2%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	5,81%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,09%
Estado	Gobierno	3,3%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,49%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	1,95%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	1,67%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Comercio Minorista R	0,15%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Oficina R	0,12%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	2,06%
	Metales Y Minería	1,21%
	Materiales De Construcción	0,92%
	Productos Químicos	0,47%
Servicios De Comunicación	Telecomunicaciones Diversificadas Servicios	3,74%
	Medios	0,26%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	4,64%
	Bancos Comerciales	16,42%
	Servicios Financieros Diversificados	13,11%
	Mercados De Capitales	1,9%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	1,46%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	0,98%
	Servicios De Ti	0,65%
	Software	0,59%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,52%
	Equipos De Comunicaciones	0,42%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas**

**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**



**fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

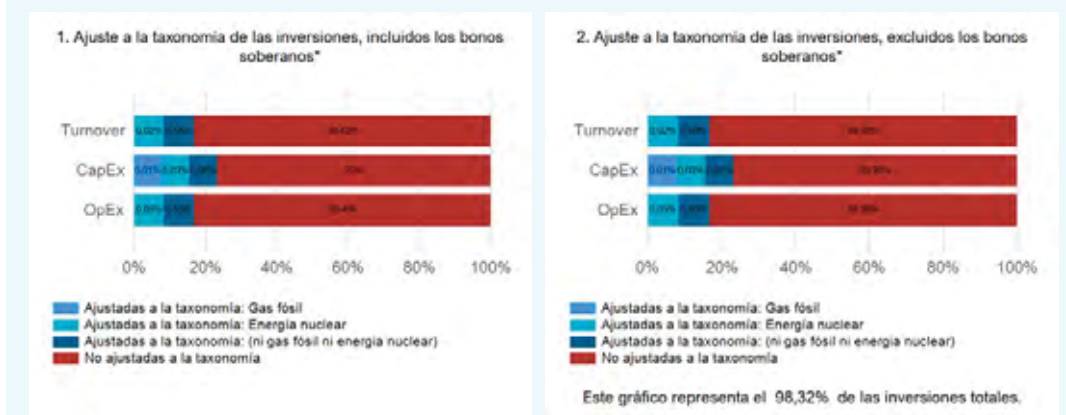
El fondo invirtió el 0,62% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,47%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0,3 %

Capex - 0,5 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos


Rotación- 0,3 %

Opex - 0,3 %

Capex - 0,5 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.





son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 12,65% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 3,18% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Structured Credit Income Fund

Identificador de entidad jurídica:  
254900R6Z4Q220PRF360

**Características medioambientales o sociales**

<p>¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si <input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No</p>	
<p><input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: __%</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b>: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</p> <p><input type="checkbox"/> con un objetivo social</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 56,86% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación). Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 56,62% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 0% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 0% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

#### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

#### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Bumper De SA/Luxembourg 4.052% FRN 23/08/2032	Servicios financieros	1,89%	LU
Bain Capital Euro CLO 2022-2 DAC 7.778% FRN 22/07/2036	Servicios financieros	1,81%	IE
Trinitas Euro CLO IV DAC 7.381% FRN 15/05/2038	Servicios financieros	1,76%	IE
CVC Cordatus Loan Fund XXV DAC 8.748% FRN 20/05/2036	Servicios financieros	1,67%	IE
Bain Capital Euro CLO 2023-1 DAC FRN 25/10/2037	Servicios financieros	1,66%	IE
Tikehau CLO DAC 4.144% FRN 04/08/2034	Servicios financieros	1,66%	IE
Madison Park Euro Funding XX DAC 8.383% FRN 15/10/2036	Servicios financieros	1,65%	IE
Avoca CLO XXVIII DAC 8.344% FRN 15/04/2037	Servicios financieros	1,6%	IE
Tikehau Clo IX DAC 7.661% FRN 20/04/2036	Servicios financieros	1,53%	IE
Providus CLO II DAC 7.113% FRN 15/07/2031	Servicios financieros	1,45%	IE
Henley CLO VI DAC 6.871% FRN 10/06/2034	Servicios financieros	1,43%	IE
Jubilee CLO 2013-X DAC 7.213% FRN 15/07/2034	Servicios financieros	1,43%	IE
Aqueduct European CLO 1-2017 DAC 6.455% FRN 20/07/2030	Servicios financieros	1,35%	IE
Sound Point Euro CLO II Funding DAC 6.946% FRN 26/01/2036	Servicios financieros	1,27%	IE
CIFC European Funding CLO IV DAC 6.76% FRN 18/08/2035	Servicios financieros	1,2%	IE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

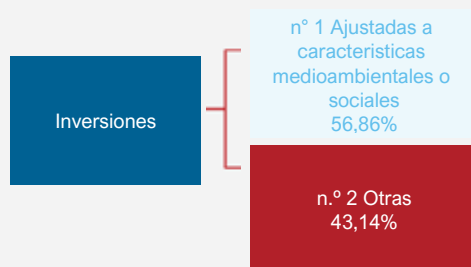
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 56,86% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 56,62% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	0,48%
Inmuebles	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,69%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	93,54%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	2,34%
	Financiación Al Consumidor	1,99%
	Bancos Comerciales	0,24%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

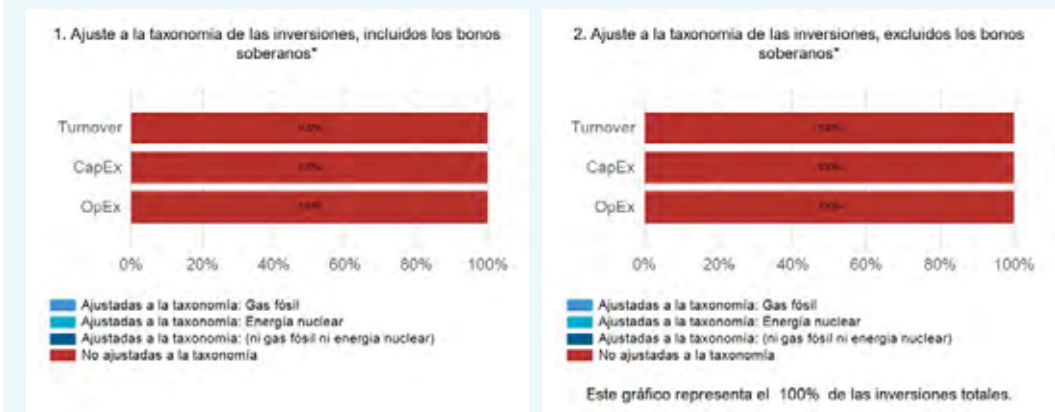
bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.
- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %


Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,4 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Asian Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
25490016JMCH6V907111

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 22,17% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 88,56% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 22,17% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 9,68% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 90,23% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 26,98% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 12,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 14,47% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 22,17% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Sumitomo Mitsui Fin. Group 5.716% 14/09/2028	Servicios financieros	2,25%	JP
Tower Bersama Infrastructure 4.25% 21/01/2025	Servicios de comunicación	1,92%	ID
SMTB 5.65% 14/09/2026 Reg S	Servicios financieros	1,88%	JP
LG Energy Solution 5.75% 25/09/2028 Reg S	Empresas industriales	1,88%	KR
Kasikornbank PCL/Hong Kong 5.458% 07/03/2028	Servicios financieros	1,85%	TH
SMBC Aviation Capital Finance DAC 5.70% 25/07/2033 REGS	Empresas industriales	1,81%	IE
Oversea-Chinese Banking Corp 4.602% VRN 15/06/2032	Servicios financieros	1,76%	SG
Shinhan Bank 4.00% 23/04/2029 REGS	Servicios financieros	1,53%	KR
Westpac Banking Corp/New Zealand 5.00% VRN Perpetual	Servicios financieros	1,53%	NZ
Doosan Enerbility 5.50% 17/07/2026	Empresas industriales	1,48%	KR
Shanghai Commercial Bank 6.375% VRN 28/02/2033	Servicios financieros	1,46%	HK
SK Telecom 6.625% 20/07/2027 REGS	Servicios de comunicación	1,45%	KR
ENN Energy Holdings 2.625% 17/09/2030 REGS	Empresas de servicios públicos	1,4%	KY
AIA Group 3.20% 16/09/2040 REGS	Servicios financieros	1,4%	HK
Kookmin Bank 4.50% 01/02/2029 GMTN	Servicios financieros	1,31%	KR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 22,17% en inversiones sostenibles.

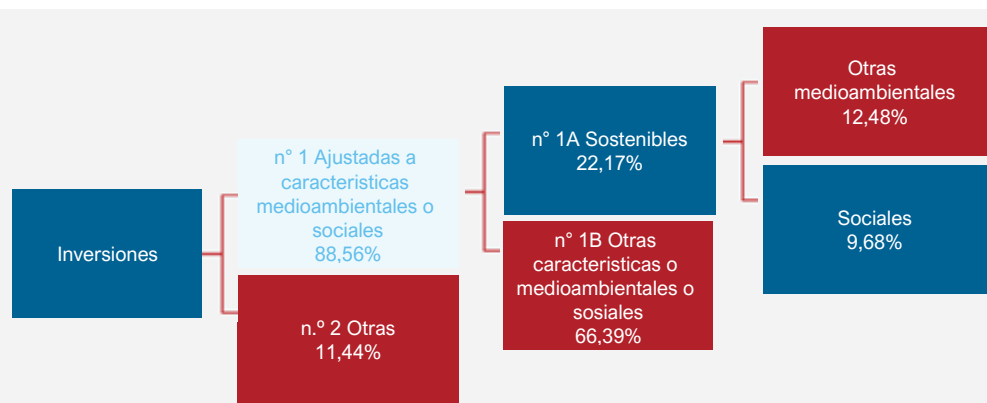
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 88,56% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 22,17% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,48% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 9,68% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 90,23% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 26,98% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 12,51% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 14,47% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 **Otras** incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 **Ajustadas a características medioambientales o sociales** abarca:

- La subcategoría n° 1A **Sostenibles**, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B **Otras características medioambientales o sociales**, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Domésticos Bienes Duraderos	3,75%
	Hoteles Restaurantes Y Ocio	1,91%
	Automóviles	1,49%
	Venta Minorista Multilínea	0,69%
Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	5,41%
	Comercios Eléctricos	3,84%
	Comercios De Gas	1,39%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	2,54%
	Líneas Aéreas	1,24%
	Infraestructura De Transporte	1,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,01%
Estado	Gobierno	5,5%
Inmuebles	Renta Fija - Bds Corp - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	1,92%
	Bienes Raíces	0,11%
Materiales	Químicos	1,55%
	Metales Y Minería	0,97%
Servicios De Comunicación	Servicios Diversificados De Telecomunicaciones	3,93%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	1,41%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	6,68%
	Mercados De Capitales	6,57%
	Seguros	4,56%
	Bancos Comerciales	33,51%
	Financiación Al Consumidor	2,37%
Tecnologías De La Información	Servicios De Ti	1,09%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	1,02%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,88%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinación o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

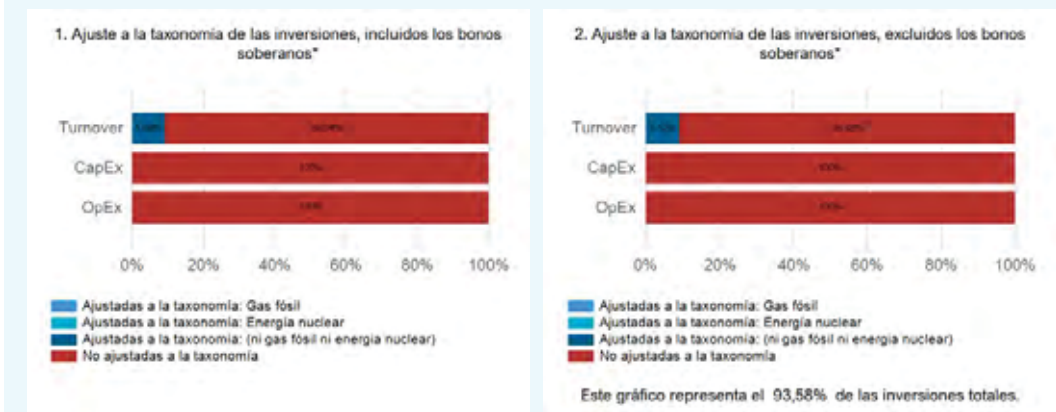
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,1 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos


Rotación- 1,1%

Opex - 0 %

Capex - 0 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.





son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 12,48% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 9,68% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Climate Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300L1AKMJ4PE06T04

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 47,5% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,54% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 47,5% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 14,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 89,85% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 38,74% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 22,06% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 12,09% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 47,5% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 3.75% 30/06/2030	Estado	6,78%	US
US Treasury 4.125% 31/08/2030	Estado	5,47%	US
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	Servicios financieros	3,93%	SU
US Treasury 3.75% 31/05/2030	Estado	3,34%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,76%	IE
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	Servicios financieros	1,54%	SU
Brambles USA 4.125% 23/10/2025 144A	Materiales	1,16%	US
Chile 5.33% 05/01/2054	Estado	1,16%	CL
Linde 1.00% 31/03/2027 EMTN	Materiales	1,03%	IE
Westfield Stratford City Finance NO 2 1.642% 04/08/2026	Servicios financieros	0,96%	GB
UNITEDHEALTH GR 5.05% 15/04/2053	Asistencia sanitaria	0,94%	US
SOCALD 6.65% 01/04/2029	Empresas de servicios públicos	0,87%	US
DS Smith 4.50% 27/07/2030 EMTN	Materiales	0,85%	GB
Svenska Handelsbanken 1.418% VRN 11/06/2027 144A	Servicios financieros	0,81%	SE
Deutsche Bank AG/New York NY 5.882% VRN 08/07/2031	Servicios financieros	0,8%	DE

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 47,5% en inversiones sostenibles.

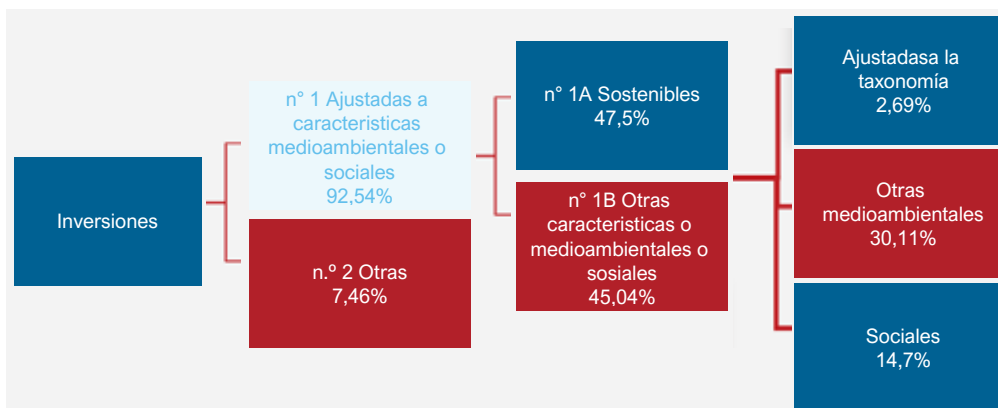
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,54% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 47,5% en inversiones sostenibles de las que el 2,69% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,11% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 14,7% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 89,85% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 38,74% en inversiones sostenibles de las que el 4,6% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 22,06% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 12,09% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	2,43%
	Equipos Y Suministros De Atención Médica	2,38%
	Biotecnología	1,28%
	Productos Farmacéuticos	1,13%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimentarios	1,7%
	Bebidas	1,52%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,45%
	Productos Para El Hogar	0,33%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	1,27%
	Venta Minorista Especial	1,26%
	Componentes Para Automóviles	0,79%
	Medios	0,79%
	Venta Minorista Multilínea	0,5%
	Distribuidores	0,46%
	Hoteles Restaurantes Y Ocio	0,32%
Empresas De Servicios Públicos	Eléctrica Servicios Públicos	9,5%
	Servicios Públicos De Agua	7,4%
	Servicios Múltiples	1,12%

Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,48%
Empresas Industriales	Equipos Eléctricos	1,93%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,83%
	Infraestructura De Transporte	1,81%
	Servicios Profesionales	1,26%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	0,9%
	Productos De Construcción	0,78%
	Construcción E Ingeniería	0,73%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,38%
	Líneas Aéreas	0,36%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,22%
Estado	Gobierno	2,43%
Fondo Abierto	Fondo En Efectivo Cerrado	2,14%
Inmuebles	Renta Fija - Bds Corp - Gestión Y Desarrollo De Estudios Inmobiliarios - Re	4,51%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Inmobiliarios - Renta Minorista	1,09%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Inmobiliarios Bienes Raíces - Especiales	0,38%
	Fideos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,15%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	3,32%
	Productos Químicos	1,8%
	Papel Y Productos Forestales	0,76%
	Cobre	0,33%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	3,19%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,54%
	Medios	0,44%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	6,03%
	Mercados De Capitales	2,19%
	Bancos Comerciales	16,64%
	Seguros	1,16%
	Financiación Al Consumidor	0,6%
Tecnologías De La Información	Equipos De Comunicación	1,71%
	Software	1,38%
	Equipos Y Productos De Semiconductores	0,9%
	Servicios De Ti	0,68%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen



**¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?**



limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

El fondo invirtió el 2,69% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

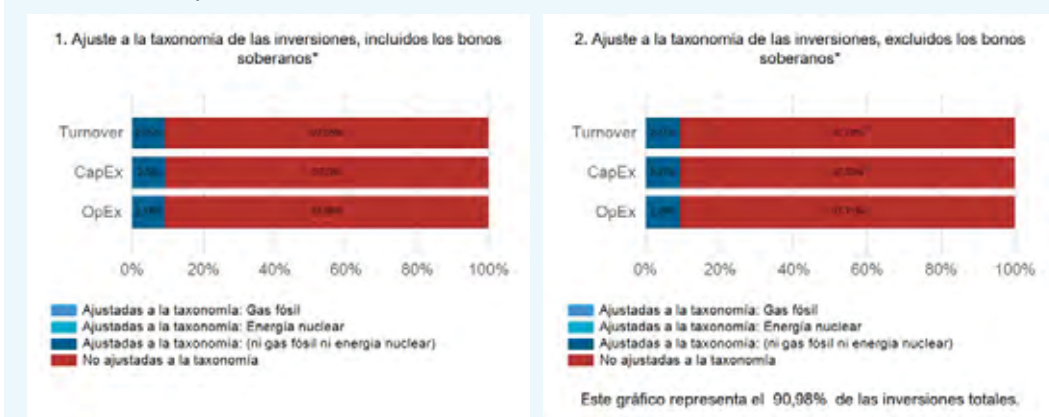
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,99%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 4,4 %

Opex - 3 %

Capex - 3,8 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 4,4 %

Opex - 3,1%

Capex - 4%

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 30,11% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 14,7% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Sustainable Strategic Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
RL7DB442ZD11XPI58I79

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 16,4% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,43% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 16,4% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 8,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 6,1% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 89,26% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 11,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,82% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,83% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 16,4% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 5.44% 18/01/2024	Estado	8,41%	US
US Treasury Bill 26/10/2023	Estado	6,52%	US
US Treasury Bill 18/07/2024	Estado	5,64%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.125% 15/04/2026	Estado	5,46%	US
US Treasury Bill 18/04/2024	Estado	5,39%	US
United Kingdom Treasury Bill 23/10/2023	Estado	5,39%	GB
New Zealand 3.50% 14/04/2033	Estado	3,5%	NZ
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Estado	2,8%	US
United Kingdom Inflation-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	Estado	2,05%	GB
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/07/2028	Estado	1,32%	US
US Treasury Inflation Indexed Bonds 0.875% 15/01/2029	Estado	1,26%	US
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1.125% 04/07/2025 EMTN	Servicios financieros	1,26%	DE
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15/06/2026 EMTn	Servicios financieros	1,26%	DE
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	1,25%	IE
Mexi 8.00% 24/05/2035	Estado	1,23%	MX

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 16,4% en inversiones sostenibles.

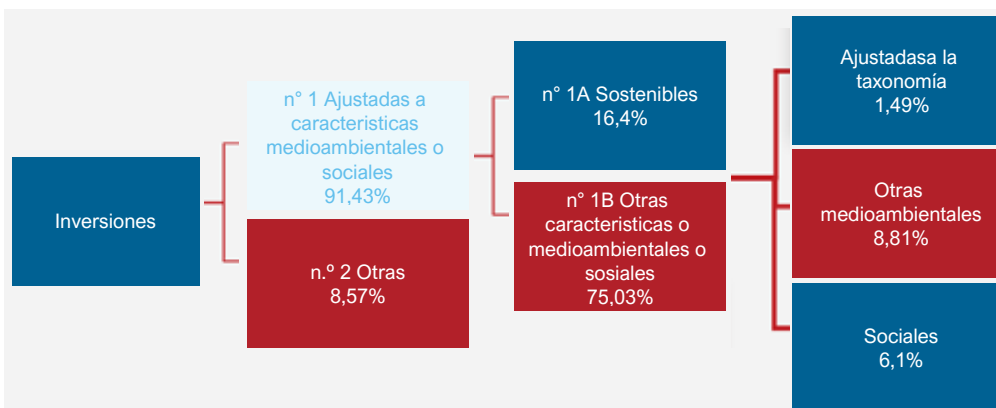
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 91,43% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 16,4% en inversiones sostenibles de las que el 1,49% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 8,81% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 6,1% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 89,26% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 11,75% en inversiones sostenibles de las que el 1,1% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,82% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,82% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores De Atención Médica Y Servicios	1,71%
	Farmacéuticos	1,54%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,55%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,21%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,74%
	Bebidas	0,48%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	2,73%
	Componentes De Automóviles	1,22%
	Medios De Comunicación	0,91%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,9%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,62%
	Venta Minorista Multirriesgo	0,53%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,43%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	2,52%
	Servicios De Agua	1,22%
	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	0,6%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	2,42%



Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	1,15%
	Productos De Construcción	0,49%
	Servicios Profesionales	0,45%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,35%
	Aerolíneas	0,3%
	Maquinaria	0,24%
	Equipo Eléctrico	0,17%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,2%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,06%
Estado	Gobierno	38,54%
	Bonos	0,12%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,7%
Inmuebles	Renta Fija - Corp Bds - Real Est Mgt & Dev - Re	1,83%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,44%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industri	0,41%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,28%
	Bienes Raíces	0,01%
Materiales	Metales Y Minería	0,82%
	Productos Químicos	0,78%
	Contenedores Y Embalajes	0,25%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	1,38%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,5%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	8,14%
	Financiación Al Consumidor	2,64%
	Seguros	2,2%
	Bancos Comerciales	11,67%
	Mercados De Capitales	1,03%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,01%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	1,54%
	Servicios De Ti	0,96%
	Equipos De Comunicaciones	0,35%
	Computadoras Y Periféricos	0,09%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,49% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de

renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se a justan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

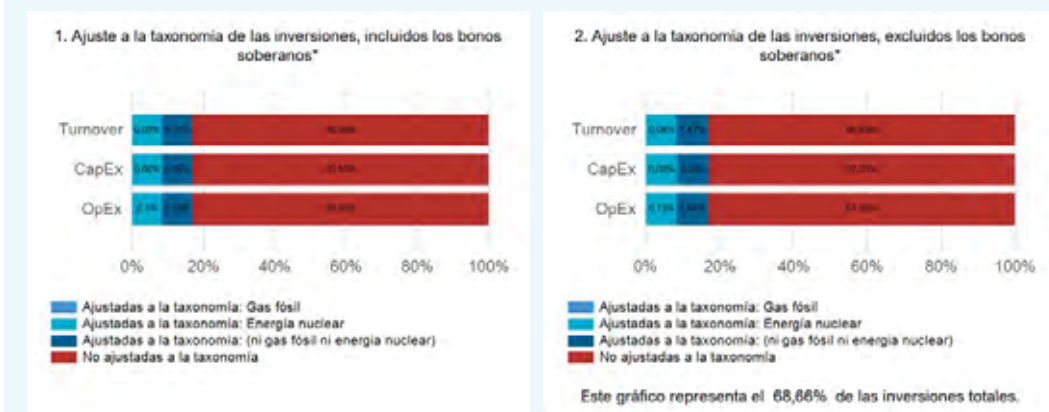
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas delas empresas en las que se invierte.

garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

## ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,58%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 2 %

Opex: 1,9 %

Capex: 2,9 %


Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 2,7 %

Opex: 2,6 %

Capex: 3,9 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 8,81% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 6,1% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - US Dollar Bond Fund

Identificador de entidad jurídica:  
757QSNICIZ38KH0VOQ986

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 11,11% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 91,74% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 11,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 5,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,71% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 89,13% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 8,81% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 3,96% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,44% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 11,11% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
US Treasury 4.00% 15/02/2034	Estado	12,35%	US
US Treasury 4.00% 29/02/2028	Estado	10,86%	US
US Treasury 4.00% 28/02/2030	Estado	6,48%	US
US Treasury 4.50% 15/11/2033	Estado	5,63%	US
US Treasury 4.00% 31/01/2029	Estado	5,05%	US
US Treasury 4.125% 15/11/2032	Estado	4,33%	US
US Treasury 4.50% 30/11/2024	Estado	4,03%	US
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Estado	3,54%	US
US Treasury 3.875% 15/08/2033	Estado	3,33%	US
US Treasury 4.00% 15/11/2052	Estado	2,47%	US
US Treasury 3.625% 15/02/2053	Estado	2,26%	US
US Treasury 4.875% 31/10/2028	Estado	1,81%	US
US Treasury 4.125% 15/08/2053	Estado	1,67%	US
US Treasury 3.375% 15/08/2042	Estado	1,24%	US
US Treasury 3.00% 15/08/2052	Estado	1,06%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 11,11% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

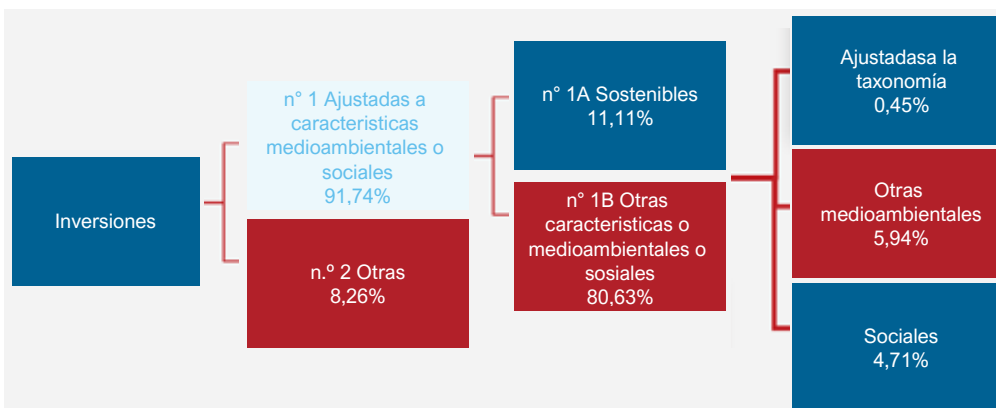
El fondo invirtió en:

1. El 91,74% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 11,11% en inversiones sostenibles de las que el 0,45% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 5,94% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,71% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 89,13% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 8,81% en inversiones sostenibles de las que el 0,41% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 3,96% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,44% tenía un objetivo social.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	1,59%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,21%
	Biotecnología	0,95%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,83%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,27%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	0,42%
	Comercio Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,37%
	Bebidas	0,33%
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	1,48%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,8%
	Medios	0,7%
	Venta Minorista Multilínea Comercio Minorista	0,61%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,2%
	Comercio Minorista Especializado	0,18%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	1,71%
Empresas Industriales	Empresas Comerciales Y Distribuidores	1,2%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,54%

Empresas Industriales	Productos De Construcción	0,45%
	Maquinaria	0,16%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,08%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,09%
Estado	Gobierno	54,45%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,29%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,51%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Especiali	0,42%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Industri	0,12%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,11%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	0,46%
	Productos Químicos	0,38%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,48%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,15%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	2,74%
	Servicios Financieros Diversificados	2,14%
	Bancos Comerciales	15,78%
	Mercados De Capitales	1,41%
	Seguros	1,3%
	Ahorros Y Financiación Hipotecaria	0,39%
Tecnologías De La Información	Software	1%
	Computadoras Y Periféricos	0,11%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,05%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,45% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

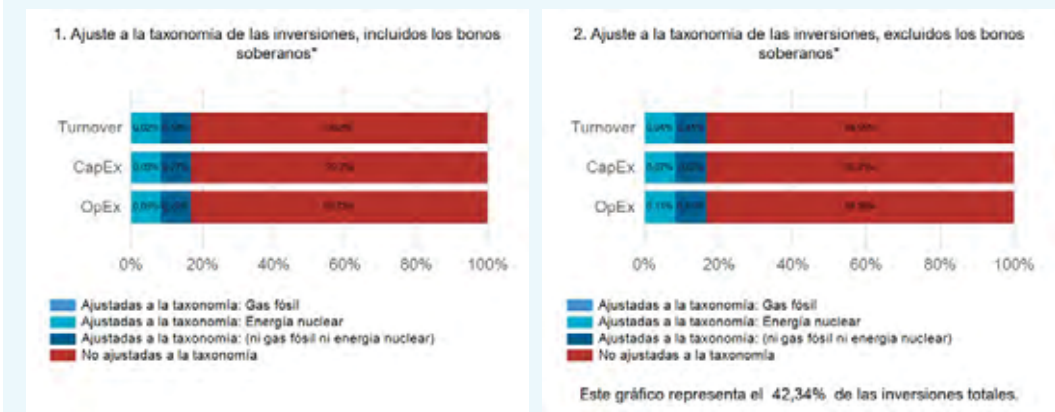
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,14%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 0,3 %

Opex: 0,3 %


Capex: 0,5 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 0,8 %

Opex: 0,7 %

Capex: 1 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 5,94% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 4,71% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - US High Yield Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493009BXYOCIRTXRS63

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 12,44% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 63,05% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 12,44% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,3% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 4,98% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 12,44% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).





## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,82%	IE
DISH Network 11.75% 15/11/2027 144A	Bienes de consumo discrecional	1,06%	US
Uniti Group LP / Uniti Group Finance Inc / CSL Capital 10.50% 15/02/2028 144A	Inmuebles	1,01%	US
CCO Holdings / CCO Holdings Capital 7.375% 01/03/2031 144A	Bienes de consumo discrecional	0,75%	US
Clear Channel Outdoor Holdings 9.00% 15/09/2028 144A	Bienes de consumo discrecional	0,75%	US
Civitas Resources 8.625% 01/11/2030 144A	Energía	0,74%	US
Venture Global LNG 9.50% 01/02/2029 144A	Energía	0,71%	US
Telecom Italia/Milano 7.875% 31/07/2028	Servicios de comunicación	0,7%	IT
Rocket Mortgage / Rocket Mortgage Co-Issuer 3.875% 01/03/2031 144A	Servicios financieros	0,7%	US
ams-OSRAM AG 12.25% 30/03/2029 144A	Tecnologías de la información	0,69%	AT
Frontier Communications Holdings 8.75% 15/05/2030 144A	Servicios de comunicación	0,67%	US
LifePoint Health 9.875% 15/08/2030 144A	Asistencia sanitaria	0,66%	US
Directv Financing 8.875% 01/02/2030 144A	Bienes de consumo discrecional	0,66%	US
ROBLOX 3.875% 01/05/2030 144A	Bienes de consumo discrecional	0,65%	US
Smyrna Ready Mix CoNCRete 8.875% 15/11/2031 144A	Materiales	0,64%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

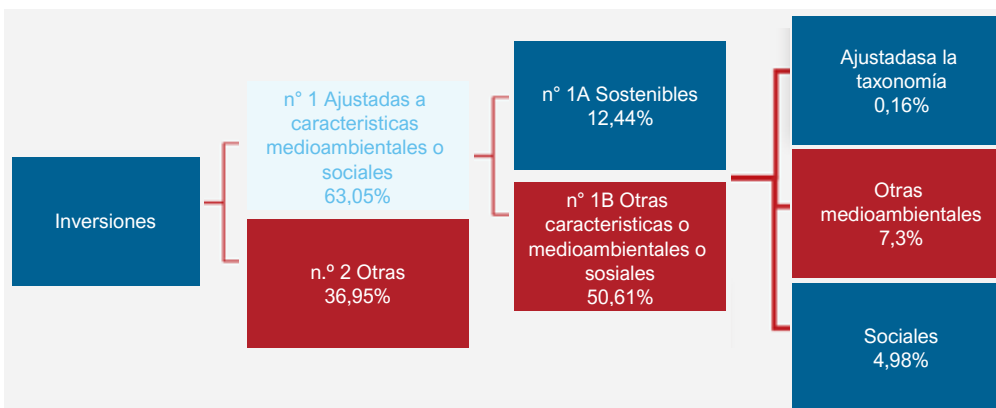
El fondo invirtió el 12,44% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 63,05% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 12,44% en inversiones sostenibles de las que el 0,16% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,3% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 4,98% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n.º 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n.º 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	5,12%
	Productos Farmacéuticos	2,1%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,2%
Bienes De Consumo Básico	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,86%
	Productos Alimenticios	0,63%
	Productos Personales	0,13%
Bienes De Consumo Discrecional	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	6,56%
	Componentes De Automóviles	3,28%
	Venta Minorista Especializada	2,66%
	Venta Minorista Multilínea	2,2%
	Medios De Comunicación	11,18%
	Automóviles	0,96%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,92%
	Distribuidores	0,44%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,37%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,31%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Eléctricos	0,88%
	Energía Independiente Productores Y Comerciantes De Energía	0,39%
Empresas Industriales	Servicios Y Suministros Comerciales	1,99%

Empresas Industriales	Maquinaria	1,4%
	Aerolíneas	1,33%
	Productos De Construcción	0,87%
	Aeroespacial Y Defensa	0,78%
	Carreteras Y Ferrocarril	0,76%
	Conglomerados Industriales	0,58%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	0,52%
	Equipos Eléctricos	0,4%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,35%
	Servicios Profesionales	0,3%
	Construcción E Ingeniería	0,16%
	Marítimo	0,08%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	8,82%
	Equipos Y Servicios De Energía	2,81%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	3,26%
Inmuebles	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	1,37%
	Renta Fija: Bonos Corporativos, Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces, Inversiones Inmobiliarias	1,08%
	Renta Fija: Bonos Corporativos, Bienes Raíces, Inversiones Sanitarias	0,46%
	Renta Fija: Bonos Corporativos, Bienes Raíces, Inversiones Especiales	0,03%
Materiales	Contenedores Y Embalajes	3,21%
	Productos Químicos	2,52%
	Metales Y Minería	1,77%
	Materiales De Construcción	1,58%
	Cobre	0,14%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	4,04%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,88%
	Medios De Comunicación	0,52%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	3,84%
	Financiación Al Consumidor	2,95%
	Seguros	2,32%
	Bancos Comerciales	0,74%
	Mercados De Capitales	0,2%
Tecnologías De La Información	Software	2,2%
	Computadoras Y Periféricos	1,98%
	Equipos De Comunicaciones	0,82%
	Equipos Y Productos Semiconductores	0,77%
	Software Y Servicios De Internet	0,77%
	Equipos, Instrumentos Y Componentes Electrónicos	0,52%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de

inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.



## ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

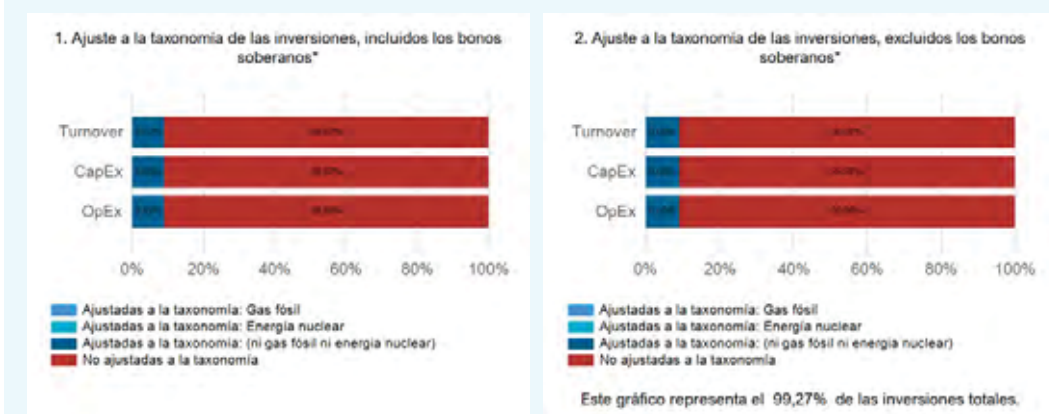
El fondo invirtió el 0,16% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplían la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.


## ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 7,3% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 4,98% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Euro Cash Fund

Identificador de entidad jurídica:  
54930085GQE5XBYYS267

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 80,66% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
  - (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).
- Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 80,59% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

#### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

#### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).





## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
AGENCE CENTRALE CP 3.93% 06/06/2024	Servicios financieros	3,3%	FR
Linde Finance CP 3.935% 05/01/2024	Materiales	3,05%	NL
SG Issuer SA 21/09/2023	Servicios financieros	2,98%	LU
LA BANQUE POSTALE CP 3.41% 02/08/2023	Servicios financieros	2,93%	FR
MATCHPOINT FINA CP 3.49% 09/08/2023	Servicios financieros	2,92%	IE
Societe Generale 3.94% 20/09/2024 EMTN	Servicios financieros	2,46%	LU
Svenska Handelsbanken CP 3.9% 27/06/2024	Servicios financieros	1,79%	SE
UBS LON BRAN CP 3.88% 05/07/2024	Servicios financieros	1,79%	GB
CRED LDN VCD ESTRON+24 01/2024	Servicios financieros	1,4%	GB
BFCM Paris VCP ESTR+20 01/2024	Servicios financieros	1,4%	FR
BMW Finance CP 3.93% 04/12/2023	Bienes de consumo discrecional	1,39%	NL
Barclays Bank CP 3.96% 05/01/2024	Servicios financieros	1,39%	GB
Credit Agricole CD 0% 02/01/2024	Servicios financieros	1,39%	FR
Mitsubishi UFJ TRUST & BANK CD 0% 08/01/2024	Servicios financieros	1,39%	JP
TD Bank London BRH CD 0.01% VRN 20/06/2024	Servicios financieros	1,25%	GB

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

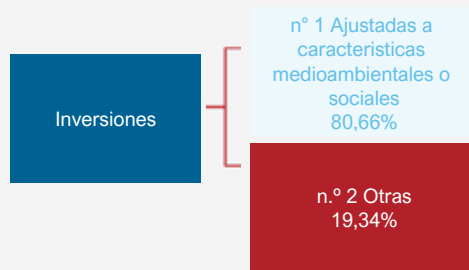
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. el 80,66% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 80,59% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;



La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Básico	Productos Para El Hogar	5,28%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	2,19%
Energía	Equipos Y Servicios De Energía	1,1%
Materiales	Productos Químicos	2,21%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	63,15%
	Servicios Financieros Diversificados	23,32%
	Mercados De Capitales	1,65%
	Financiación Al Consumidor	1,1%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

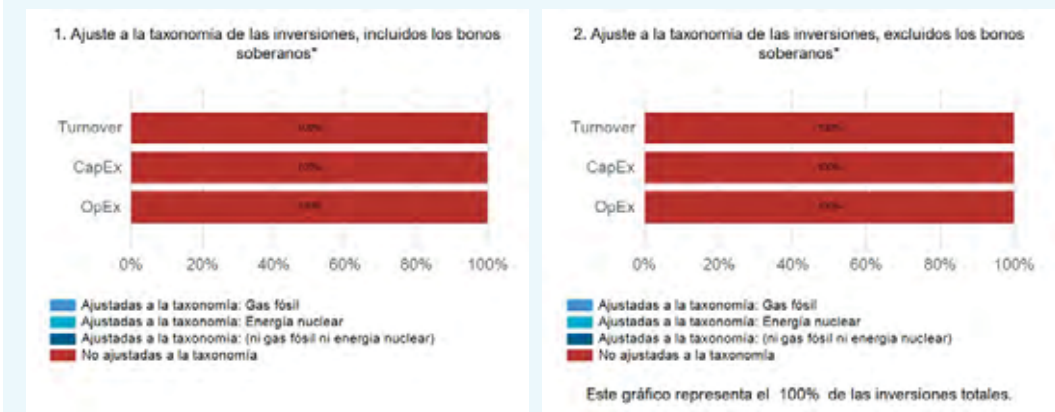
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %


Capex - 0 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - US Dollar Cash Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300VCV3WGOB2T4874

**Características medioambientales o sociales**

<p>¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?</p> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> No</p>	
<p><input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b>: __%</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b>: __%</p>	<p><input type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del __% de inversiones sostenibles</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <p><input checked="" type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b></p>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

### *¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 81,21% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿...y en comparación con períodos anteriores?*

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 84,13% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación).

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

### *¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

La pregunta no se aplica, ya que el fondo no contó con inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
RENTENBANK CP 5.36% 16/05/2024	Servicios financieros	2,59%	DE
MIZUHO LDN CD 0% 05/10/2023	Servicios financieros	2,48%	GB
BLB(UNGTD) CP 5.68% 02/02/2024	Servicios financieros	2,23%	DE
SWEDEN CP 5.36% 08/02/2024	Estado	2,22%	SE
SWEDEN CP 5.52% 09/02/2024	Estado	2,22%	SE
UBS LON BRAN CP 5.4% 05/07/2024	Servicios financieros	2,12%	GB
SG Issuer SA 07/03/2024	Servicios financieros	2%	LU
DNB BANK VCD SOFR+48 03/2026	Servicios financieros	1,66%	NO
NATIONAL AU VCD SOFR+36 17/01/2025	Servicios financieros	1,34%	AU
NATIONAL AUST VCD SOFR+40 01/2024	Servicios financieros	1,11%	AU
TD BANK LDN BR VCD SOFR+45 01/2024	Servicios financieros	1,11%	GB
LLOYDS BANK VCD SOFR+43 05/02/2024	Servicios financieros	1,11%	GB
SUMITOMO Y CD 24/01/2024	Servicios financieros	1,1%	JP
COOPERATIEVE VCD SOFR+38 01/2024	Servicios financieros	1,1%	NL
KOREA DEV BANK CD 0% 02/02/2024	Servicios financieros	1,09%	KR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

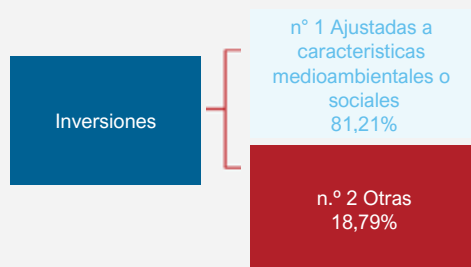
El fondo invirtió en:

1. El 81,21% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 0% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 0% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 0% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 84,13% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 0% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 0% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 0% tenía un objetivo social.





La categoría n.º 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n.º 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Bienes De Consumo Discrecional	Automóviles	0,52%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	75,12%
	Mercados De Capitales	4,64%
	Servicios Financieros Diversificados	19,07%
	Seguros	0,65%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
  En el gas fósil
  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

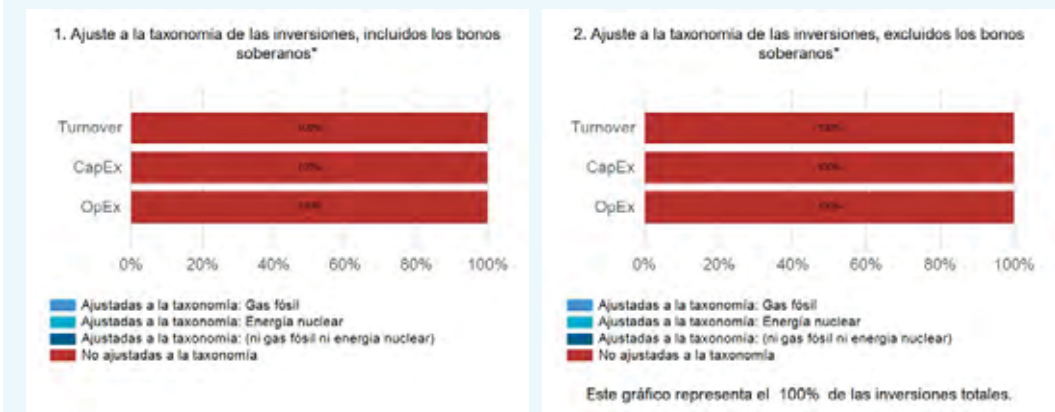
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Período de referencia anterior

Taxonomía: alineación de las inversiones, incluidos los bonos soberanos

Facturación: 0 %

Opex: 0 %


Capex: 0 %

Taxonomía: alineación de las inversiones, excluidos los bonos soberanos

Facturación: 0 %

Opex: 0 %

Capex: 0 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 0% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
3. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2025 Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300JQL1HZ76MV0M05

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 12,83% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 92,65% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 12,83% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 7,63% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 3,7% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 12,83% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
German Treasury Bill 21/02/2024	Estado	1,91%	DE
German Treasury Bill 15/05/2024	Estado	1,37%	DE
US Treasury 4.50% 15/11/2025	Estado	0,61%	US
US Treasury 4.125% 15/08/2053	Estado	0,55%	US
Italy 4.50% 01/10/2053	Estado	0,55%	IT
US Treasury 0.625% 15/08/2030	Estado	0,55%	US
US Treasury 0.75% 31/05/2026	Estado	0,54%	US
US Treasury 0.75% 31/08/2026	Estado	0,54%	US
US Treasury 1.875% 15/02/2041	Estado	0,54%	US
US Treasury 2.25% 15/05/2041	Estado	0,54%	US
Italy 5.00% 01/09/2040	Estado	0,54%	IT
UK Treasury 3.50% 22/10/2025	Estado	0,54%	GB
US Treasury 0.50% 28/02/2026	Estado	0,54%	US
US Treasury 0.625% 15/05/2030	Estado	0,54%	US
Italy 3.25% 01/03/2038	Estado	0,54%	IT

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 12,83% en inversiones sostenibles.

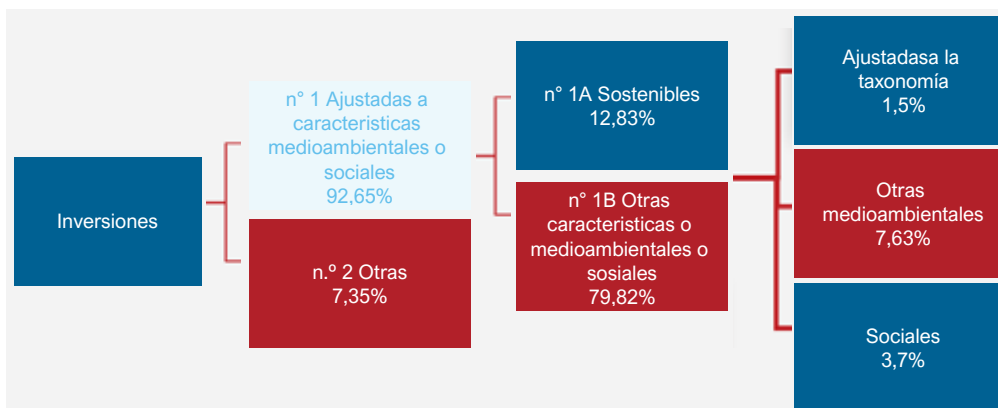
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 92,65% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 12,83% en inversiones sostenibles de las que el 1,5% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 7,63% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 3,7% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,38%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,31%
	Proveedores Y Servicios Para El Cuidado De La Salud	0,14%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	0,06%
	Farmacéuticos	0,01%
	Herramientas Y Servicios Para Las Ciencias De La Vida	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Productos Para El Hogar	1,11%
	Bebidas	0,33%
	Comercio Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,19%
	Productos Alimentarios	0,04%
	Productos Personales	0,01%
Bienes De Consumo Discrecional	Textiles Y Prendas De Vestir	0,39%
	Medios	0,36%
	Comercio Minorista Especializado	0,35%
	Automóviles	0,34%
	Comercio Minorista Multilínea	0,12%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,07%

Bienes De Consumo Discrecional	Artículos Duraderos Para El Hogar	0,03%
	Componentes De Automóviles	0,01%
	Distribuidores	0%
	Equipos Y Productos De Ocio	0%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	0%
Empresas De Servicios Públicos	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,77%
	Empresas De Servicios Eléctricos	0,73%
	Empresas De Servicios De Gas	0,51%
	Empresas Multiservicios	0,15%
	Agua Servicios Públicos	0%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	0,83%
	Conglomerados Industriales	0,22%
	Maquinaria	0,17%
	Servicios Profesionales	0,17%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	0,16%
	Marítima	0,12%
	Servicios Comerciales Y Suministros	0,09%
	Construcción E Ingeniería	0,07%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	0,07%
	Líneas Aéreas	0,06%
	Productos Para La Construcción	0,06%
	Equipos Eléctricos	0,05%
	Aeroespacial Y Defensa	0,04%
Infraestructura De Transporte	0%	
Energía	Petroleo, Gas Y Combustibles Consumibles	1,02%
	Equipos Y Servicios Energéticos	0,24%
Estado	Gobierno	52,85%
Fondo Abierto	Productos Químicos	0,03%
Fondo Cerrado	Fondos Cerrados	1,81%
Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Salud C	0,29%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Minoristas	0,17%
	Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,16%
	Biotecnología	0,15%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Industri	0,14%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Especiales	0,13%
	Fideos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,06%
	Renta Fija - Bds Corp - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	0,05%
	Renta Fija - Bonos Corp - Bienes Raíces - Oficinas	0,04%

Inmuebles	Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Industrial	0,01%
	Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Oficinas Reit	0,01%
	Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	0%
	Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Residencial	0%
	Capacidad - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces - Atención Médica	0%
	Capacidad - American Drs - Real Est Mgt & Dev - Real	0%
Materiales	Productos Químicos	1,26%
	Papel Y Productos Forestales	0,13%
	Materiales De Construcción	0,12%
	Cobre	0,08%
	Metales Y Minería	0,07%
	Contenedores Y Embalajes	0,01%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bancos Comerciales	0%
	Bonos Vinculados A Acciones	0%
Servicios De Comunicación	Medios	0,52%
	Fondos De Efectivo De Terminación Cerrada	0,16%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,09%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	7,07%
	Bancos Comerciales	13,98%
	Seguros	0,88%
	Financiación Al Consumidor	0,78%
	Mercados De Capitales	0,56%
	Financiación Especializada	0,04%
	Cajas De Ahorro Y Financiación Hipotecaria	0,01%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos De Semiconductores	0,58%
	Software	0,58%
	Servicios De Ti	0,38%
	Software Y Servicios De Internet	0,2%
	Computadoras Y Periféricos	0,19%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,05%
	Equipos De Comunicaciones	0%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el gas fósil incluyen limitaciones de las



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,5% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la

emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

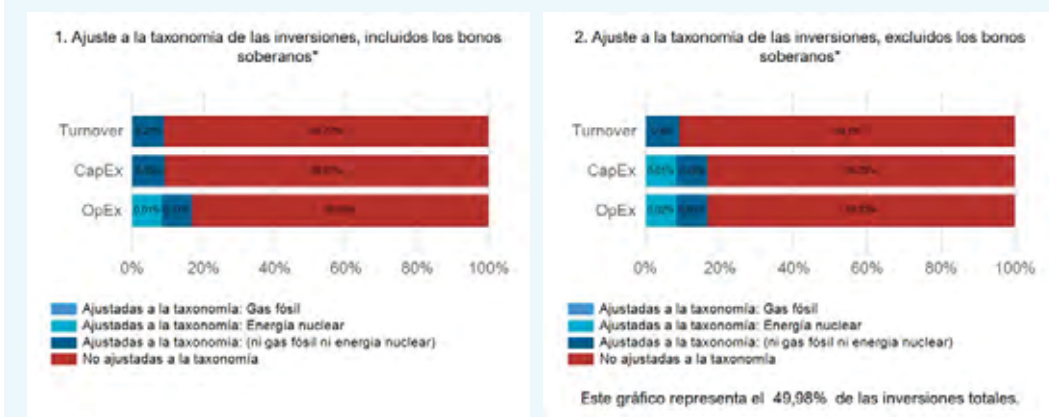
Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.


### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,16%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 7,63% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 3,7% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2030 Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300D1BVEZ3TH0BG02

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 34,41% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 80,56% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 34,41% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 19,58% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 13,05% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 34,41% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.





## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2,2%	IE
German Treasury Bill 15/05/2024	Estado	2,07%	DE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,98%	US
German Treasury Bill 21/02/2024	Estado	1,97%	DE
Microsoft	Tecnologías de la información	1,92%	US
Apple	Tecnologías de la información	1,89%	US
US Treasury Bill 22/02/2024	Estado	1,71%	US
US Treasury Bill 16/05/2024	Estado	1,51%	US
US Treasury Bill 02/05/2024	Estado	1,46%	US
US Treasury Bill 07/05/2024	Estado	1,46%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	1,46%	IE
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	1,23%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	0,88%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	0,77%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

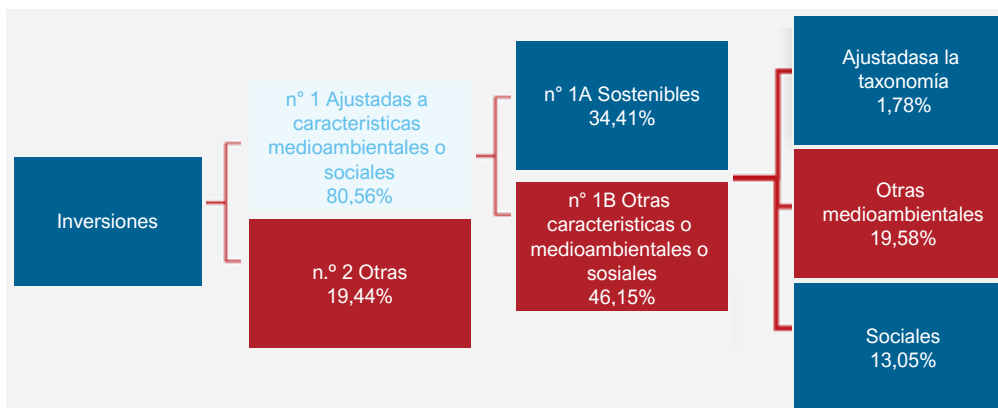
El fondo invirtió el 34,41% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 80,56% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 34,41% en inversiones sostenibles de las que el 1,78% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 19,58% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 13,05% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	2,09%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,55%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,38%
	Biotecnología	0,63%
	Herramientas Para Ciencias De La Vida & Servicios	0,43%
	Tecnología De Atención Médica	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	0,86%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	0,74%
	Productos Alimenticios	0,72%
	Productos Personales	0,43%
	Productos Para El Hogar	0,41%
Bienes De Consumo Discrecional	Medios	1,85%
	Venta Minorista Multilínea	1,8%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,25%
	Venta Minorista Especializada	1,13%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,79%
	Componentes De Automóviles	0,71%
	Automóviles	0,56%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,23%

Bienes De Consumo Discrecional	Equipos Y Productos De Ocio	0,09%
	Servicios Diversificados Al Consumidor	0,07%
	Distribuidores	0,02%
Empresas De Servicios Públicos	Productores Independientes De Energía Y Comerciantes De Energía	1,26%
	Servicios Eléctricos	0,62%
	Multiservicios	0,38%
	Servicios De Gas	0,12%
	Servicios De Agua	0,05%
Empresas Industriales	Maquinaria	0,86%
	Aeroespacial Y Defensa	0,69%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,63%
	Equipos Eléctricos	0,59%
	Servicios Profesionales	0,52%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,42%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,4%
	Productos De Construcción	0,34%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,25%
	Líneas Aéreas	0,2%
	Construcción E Ingeniería	0,18%
	Conglomerados Industriales	0,13%
	Infraestructura De Transporte	0,05%
	Marina	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	2,18%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,36%
Estado	Gobierno	26,15%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,26%
Fondo Cerrado	Fondo Cerrado	2,74%
Inmuebles	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	0,54%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Salud C	0,33%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Re	0,3%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Residencial	0,24%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Minoristas R	0,16%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,15%
	Fideicomisos De Inversión Inmobiliaria (Reit)	0,15%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Especialidad	0,14%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,14%

Inmuebles	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Oficinas	0,13%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Industriales	0,05%
	Renta Variable - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,03%
	Renta Fija - Bonos Corporativos - Bienes Raíces - Indus	0,01%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,01%
	Renta Variable - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0%
Materiales	Productos Químicos	1,34%
	Contenedores Y Embalajes	0,75%
	Metales Y Minería	0,62%
	Cobre	0,07%
	Materiales De Construcción	0,07%
	Papel Y Productos Forestales	0,04%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,05%
Servicios De Comunicación	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,85%
	Medios De Comunicación	0,54%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,34%
Servicios Financieros	Servicios Financieros Diversificados	8,25%
	Bancos Comerciales	4,73%
	Seguros	1,74%
	Financiación Especializada	1,29%
	Financiación Al Consumidor	0,45%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Instituciones De Ahorro Y Financiación Hipotecaria	0%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	4,59%
	Software	3,76%
	Computadoras Y Periféricos	2,43%
	Software Y Servicios De Internet	2,38%
	Servicios De Ti	0,71%
	Equipos Electrónicos, Instrumentos Y Componentes	0,45%
	Equipos De Comunicaciones	0,08%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 1,78% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo** (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

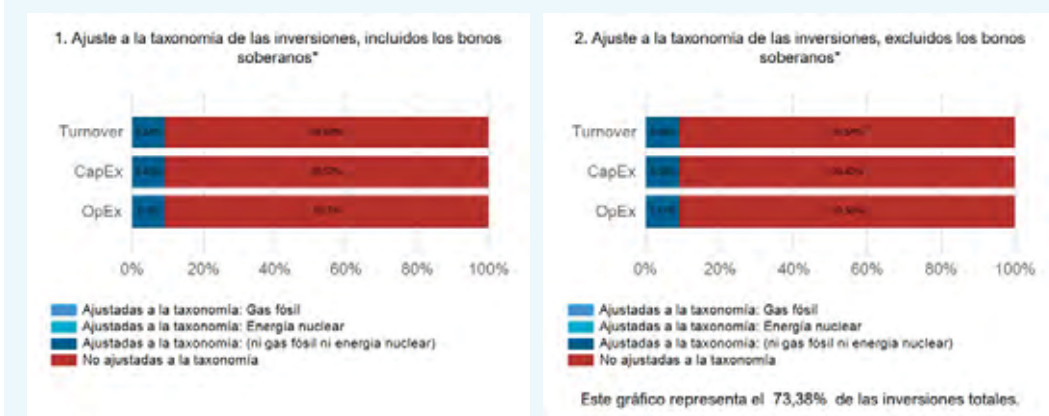
- **Los gastos de explotación** (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿inviertió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.


## ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,23%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 19,58% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 13,05% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2035 Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300XULTNPDTV56Y50

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,12% de inversiones sostenibles
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __%	<input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,38% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,12% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,54%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,95%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

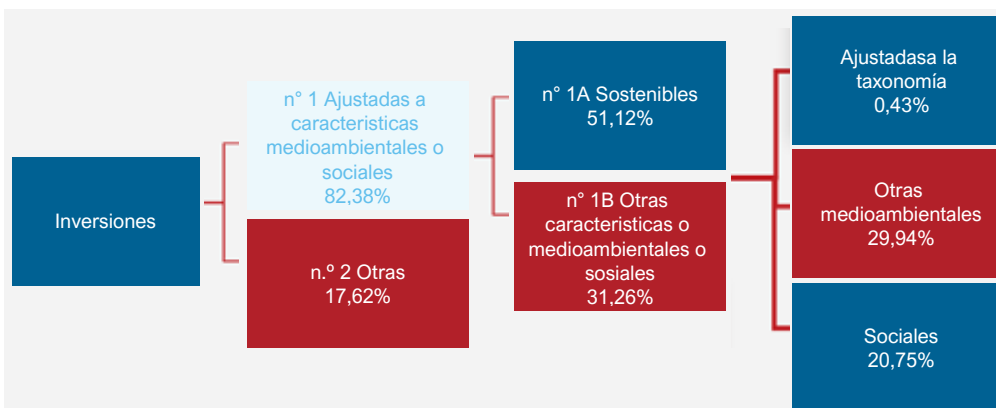
El fondo invirtió el 51,12% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,38% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,12% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,94% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,75% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Productos Para El Cuidado De La Salud Suministros	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	0,77%
	Tecnología De Atención Médica	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirango	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,02%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes De Automóviles	0,56%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,33%

Bienes De Consumo Discrecional	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos Eléctricos	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Servicios Públicos De Gas	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción E Ingeniería	0,3%
	Aerolíneas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
	Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles
Equipos Y Servicios De Energía		0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,31%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	1,04%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Bienes Raíces Industriales	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
	Materiales	Productos Químicos
Contenedores Y Embalajes		0,45%
Metales Y Minería		0,39%
Cobre		0,07%
Materiales De Construcción		0,05%

Materiales	Papel Y Productos Forestales	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,25%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,28%
	Finanzas Especializadas	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumidor	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

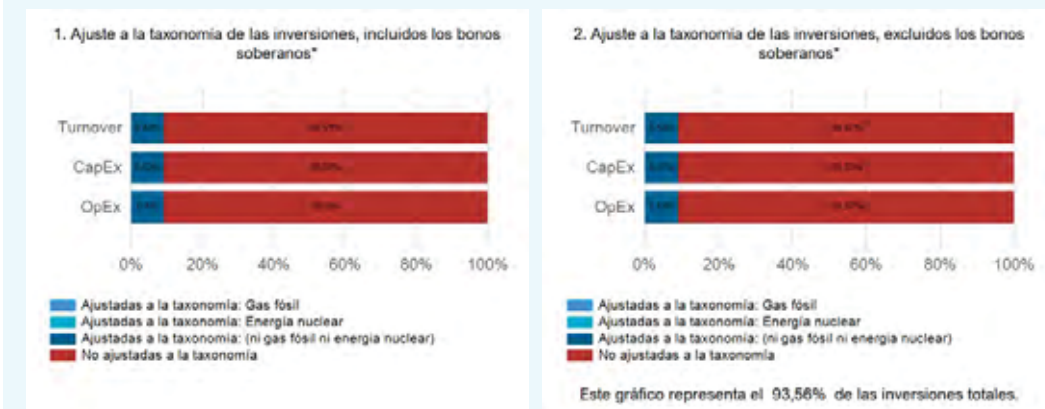
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,31%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

**¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El fondo invirtió el 29,94% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El fondo invirtió el 20,75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



**¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.





## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?*

No aplicable

### *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?*

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2040 Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300CNQ4TMHDVBVK47

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,12% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,37% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,12% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,12% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,54%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,94%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

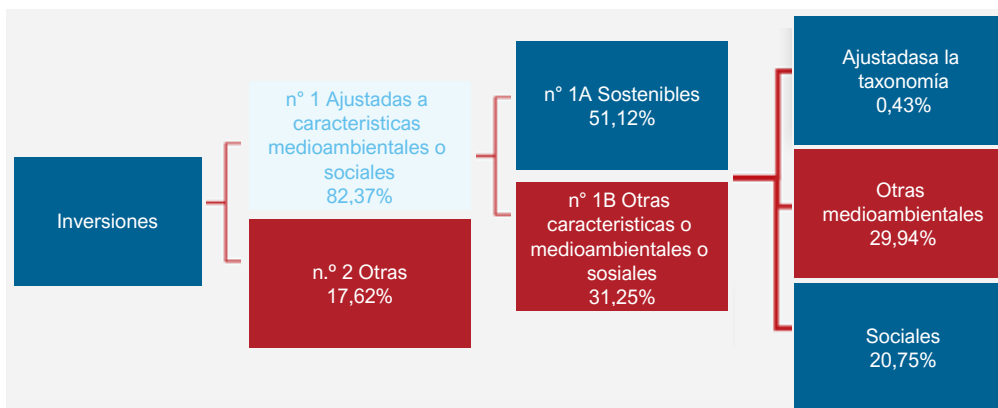
El fondo invirtió el 51,12% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,37% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,12% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,94% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,75% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Productos Para El Cuidado De La Salud Suministros	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	0,77%
	Tecnología De Atención Médica	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirango	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,02%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes De Automóviles	0,56%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,33%

Bienes De Consumo Discrecional	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos Eléctricos	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Servicios Públicos De Gas	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción E Ingeniería	0,3%
	Aerolíneas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,46%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,31%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	1,04%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Bienes Raíces Industriales	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
Materiales	Productos Químicos	2,01%
	Contenedores Y Embalajes	0,45%
	Metales Y Minería	0,39%
	Cobre	0,07%
	Materiales De Construcción	0,05%



Materiales	Papel Y Productos Forestales	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,25%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,28%
	Finanzas Especializadas	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumidor	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Si
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

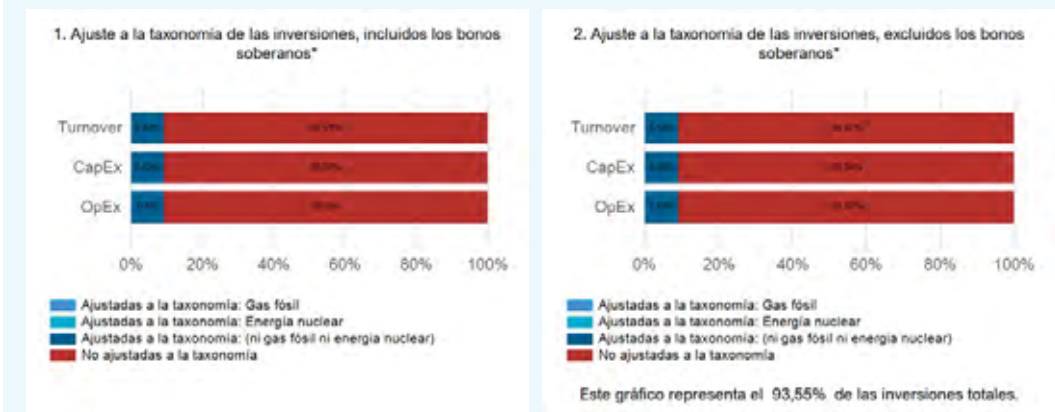
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,33%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 29,94% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 20,75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?*

No aplicable

### *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?*

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2045 Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300Q8NRARUSN1XS58

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,33% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,1% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,54%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,37%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,94%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 51,1% en inversiones sostenibles.

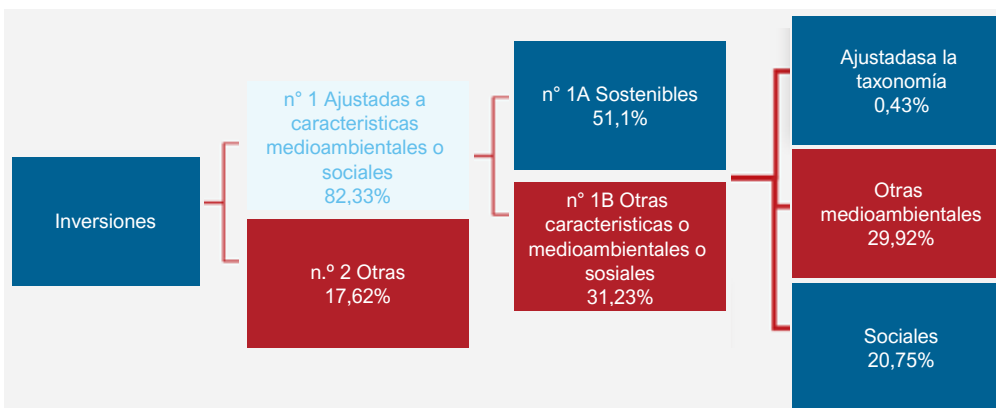
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,33% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,1% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,92% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,75% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Productos Para El Cuidado De La Salud Suministros	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	0,77%
	Tecnología De Atención Médica	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multinivel	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,02%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes De Automóviles	0,56%
	Bienes Domésticos Duraderos	0,33%

Bienes De Consumo Discrecional	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios De Consumo Diversificados	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos De Electricidad	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Energía Comerciantes	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Servicios Públicos De Gas	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción E Ingeniería	0,3%
	Aerolíneas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,45%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	0,31%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	1,04%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - R Industrial	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
Materiales	Productos Químicos	2,03%
	Contenedores Y Embalajes	0,45%
	Metales Y Minería	0,39%
	Cobre	0,07%
	Materiales De Construcción	0,05%
	Papel Y Productos Forestales	0,02%

Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bonos Vinculados A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,23%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,28%
	Finanzas Especializadas	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumidor	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refino o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto gases

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

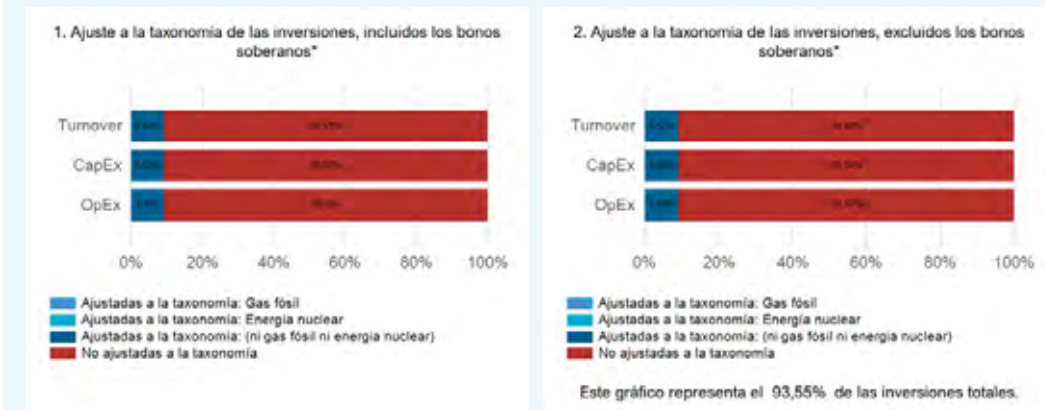
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,33%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

**¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El fondo invirtió el 29,92% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El fondo invirtió el 20,75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



**¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?*

No aplicable

### *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?*

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2050 Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300J4YDP2CV913309

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,11% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,34% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,11% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,93% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,75% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,11% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.





## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,54%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,37%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,94%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

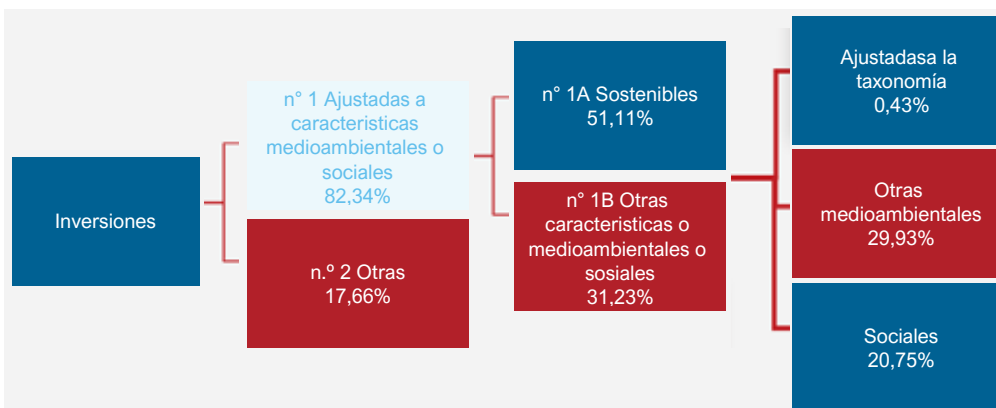
El fondo invirtió el 51,11% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,34% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,11% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,93% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,75% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios De Ciencias Biológicas	0,77%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,02%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes De Automóviles	0,56%

Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,33%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos De Electricidad	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Comercializadores De Energía	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Gas Servicios Públicos	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Empresas Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción Y Ingeniería	0,3%
	Líneas Aéreas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,45%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	0,31%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	1,04%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - R	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
Materiales	Productos Químicos	2,03%
	Contenedores Y Embalajes	0,45%
	Metales Y Minería	0,39%
	Cobre	0,07%



otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

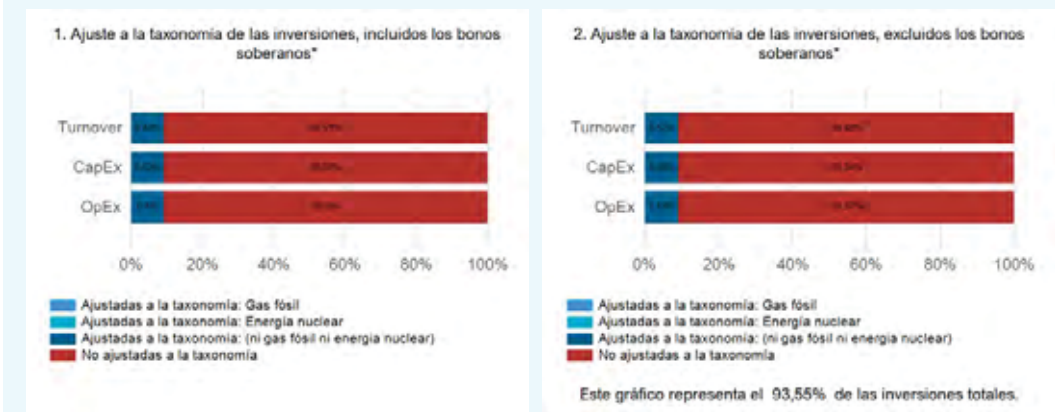
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,33%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

**¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El fondo invirtió el 29,93% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El fondo invirtió el 20,75% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



**¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?*

No aplicable

### *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?*

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2055 Fund

Identificador de entidad jurídica:  
254900MPPNN4DLXDKB92

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> Si	<input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,39% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,1% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,95% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,72% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,55%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,95%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

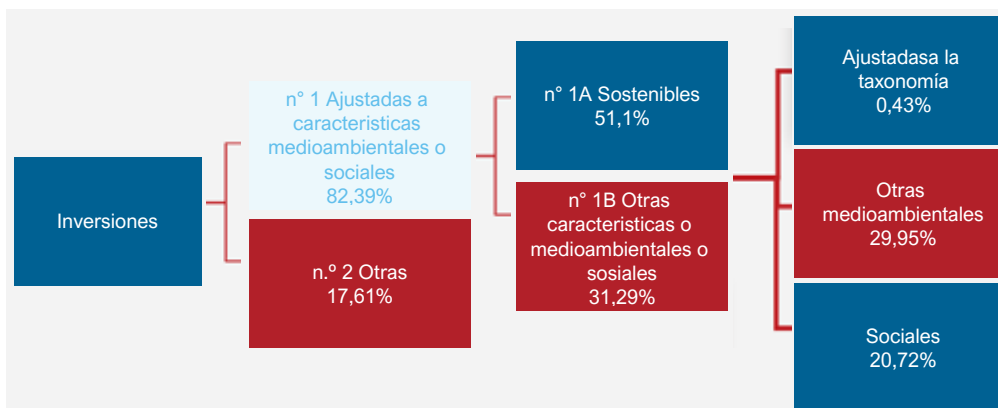
El fondo invirtió el 51,1% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,39% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,1% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,95% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,72% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios De Ciencias Biológicas	0,77%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multilínea	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,03%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes De Automóviles	0,56%

Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,33%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios Al Consumidor Diversificados	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos De Electricidad	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Comercializadores De Energía	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Gas Servicios Públicos	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Flete Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción Y Ingeniería	0,3%
	Líneas Aéreas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,46%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondos De Efectivo Cerrados	0,31%
Inmuebles	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializados	1,04%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Atención Médica	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - R	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
Materiales	Productos Químicos	2%
	Contenedores Y Embalajes	0,45%
	Metales Y Minería	0,39%
	Cobre	0,07%

Materiales	Materiales De Construcción	0,05%
	Papel Y Productos Forestales	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Bonos Vinculados A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,26%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,31%
	Financiación Especializada	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumidor	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

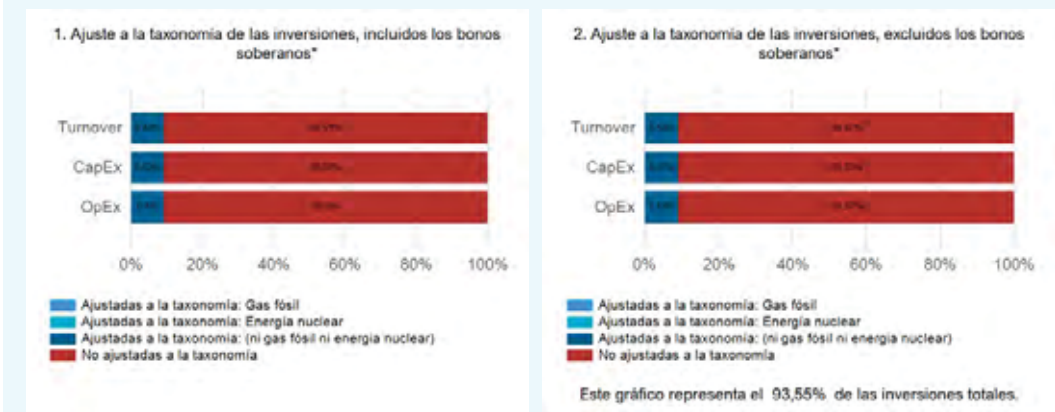
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,33%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

**¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El fondo invirtió el 29,95% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El fondo invirtió el 20,72% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



**¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.





## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?*

No aplicable

### *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?*

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Fidelity Target TM2060 Fund

Identificador de entidad jurídica:  
2549004RGYR26MYR1T34

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El 23 de enero de 2024, el fondo mejoró su categoría de sostenibilidad hasta considerarse un fondo al que se aplicaba el Artículo 8. El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero y 30 de abril. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 82,38% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 51,1% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,94% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 20,73% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

No se aplica al ser este el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 51,1% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 23/01/2024-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Microsoft	Tecnologías de la información	3,71%	US
Apple	Tecnologías de la información	3,62%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	3,55%	IE
NVIDIA	Tecnologías de la información	2,38%	US
Fidelity Sustainable Research Enhanced Pacific EX-Japan Equity UCITS ETF	Servicios financieros	2%	IE
US Treasury Bill 15/02/2024	Estado	1,94%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	1,73%	US
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	1,42%	US
Fidelity US Quality Income UCITS ETF	Servicios financieros	1,39%	IE
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	1,15%	US
Visa	Servicios financieros	1,09%	US
JPMorgan Chase &	Servicios financieros	0,97%	US
Alphabet	Tecnologías de la información	0,96%	US
UnitedHealth Group	Asistencia sanitaria	0,94%	US
Exxon Mobil	Energía	0,85%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

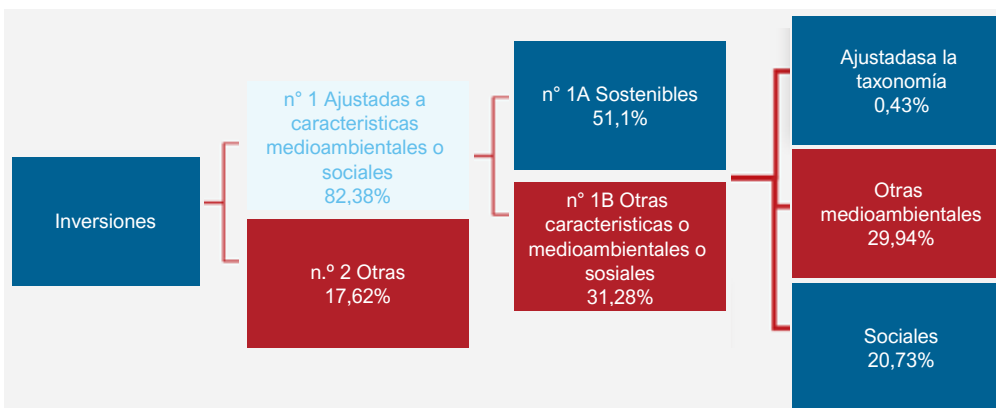
El fondo invirtió el 51,1% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 82,38% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 51,1% en inversiones sostenibles de las que el 0,43% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,94% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 20,73% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior no es aplicable, puesto que este es el primer periodo para el que se presenta información sobre el fondo.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

### ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	3,4%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	2,37%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,84%
	Biotecnología	1,28%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias De La Vida	0,77%
	Tecnología Para El Cuidado De La Salud	0,01%
Bienes De Consumo Básico	Bebidas	1,51%
	Productos Alimenticios	1,3%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,14%
	Productos Para El Hogar	0,81%
	Productos Personales	0,7%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirrápida	2,8%
	Venta Minorista Especializada	1,64%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	1,09%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,02%
	Medios De Comunicación	0,84%
	Automóviles	0,75%
	Componentes Para Automóviles	0,56%

Bienes De Consumo Discrecional	Bienes Duraderos Para El Hogar	0,33%
	Equipos Y Productos De Ocio	0,17%
	Servicios Diversificados Para El Consumidor	0,15%
	Distribuidores	0,03%
Empresas De Servicios Públicos	Multiservicios	0,7%
	Servicios Públicos De Electricidad	0,63%
	Productores De Energía Independientes Y Comerciantes De Energía	0,06%
	Servicios Públicos De Agua	0,06%
	Servicios Públicos De Gas	0,01%
Empresas Industriales	Maquinaria	1,48%
	Aeroespacial Y Defensa	1,2%
	Carreteras Y Ferrocarriles	1,02%
	Equipos Eléctricos	0,93%
	Servicios Profesionales	0,73%
	Productos De Construcción	0,5%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,5%
	Transporte Aéreo Y Mensajería	0,42%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	0,37%
	Construcción E Ingeniería	0,3%
	Aerolíneas	0,2%
	Conglomerados Industriales	0,14%
	Infraestructura De Transporte	0,03%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	3,46%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,4%
Estado	Gobierno	5,9%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,31%
Inmuebles	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Especializado	1,04%
	Patrimonio - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Salud Cuidado	0,31%
	Capital - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,22%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Bienes Raíces Industriales	0,09%
	Capital - American Drs - Gestión Y Desarrollo De Bienes Raíces - Bienes Raíces	0,05%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit De Oficinas	0,02%
	Capital - Acciones Ordinarias - Bienes Raíces - Reit Minoristas	0,01%
Materiales	Productos Químicos	1,99%
	Contenedores Y Embalajes	0,45%
	Metales Y Minería	0,39%
	Cobre	0,07%



Materiales	Materiales De Construcción	0,05%
	Papel Y Productos Forestales	0,02%
Pagarés Vinculados A Renta Variable	Notas Vinculadas A Acciones	0,09%
Servicios De Comunicación	Medios	0,84%
	Servicios De Telecomunicaciones Inalámbricas	0,52%
	Servicios De Telecomunicaciones Diversificados	0,26%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	5,25%
	Seguros	2,92%
	Servicios Financieros Diversificados	10,29%
	Financiación Especializada	1,32%
	Mercados De Capitales	0,13%
	Financiación Al Consumo	0,04%
Tecnologías De La Información	Equipos Y Productos Semiconductores	8,11%
	Software	6,65%
	Software Y Servicios De Internet	4,36%
	Computadoras Y Periféricos	4,34%
	Servicios De Ti	1,23%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,72%
	Equipos De Comunicaciones	0,15%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,43% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

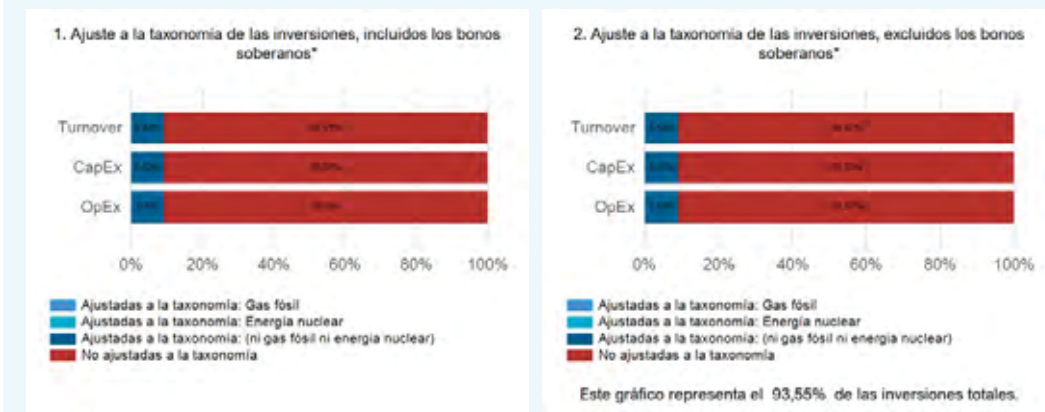
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

**¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?**

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,33%; Actividades de transición: 0,03%, en función de los ingresos.

**¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?**

No aplica ya que este es el primer período de presentación de informes del fondo.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?**

El fondo invirtió el 29,94% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



**¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?**

El fondo invirtió el 20,73% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



**¿Qué inversiones se han incluido en “Otras” y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?**

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



## ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



## ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

### *¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?*

No aplicable

### *¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?*

No aplicable

### *¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?*

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Institutional Emerging Markets  
Equity Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300APJHM18WNUFH86

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 52,96% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

El fondo no invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas con la Taxonomía de la UE. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,65% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 52,96% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 20,97% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 31,99% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 86,45% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 45,69% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 14,87% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 30,83% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 52,96% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto no contribuyó a los objetivos de la Taxonomía ambiental de la UE; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).



## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	8,46%	TW
Samsung Electronics	Tecnologías de la información	4,85%	KR
HDFC Bank	Servicios financieros	4,76%	IN
Naspers	Bienes de consumo discrecional	4,04%	ZA
Kaspi.KZ	Servicios financieros	4%	KZ
Grupo Mexico (B)	Materiales	3,33%	MX
AIA Group	Servicios financieros	3,19%	HK
Bank Central Asia	Servicios financieros	3,17%	ID
ICICI Bank ADR	Servicios financieros	3,06%	IN
NU Holdings /Cayman Islands (A)	Servicios financieros	3,04%	BR
China Mengniu Dairy	Bienes de consumo básico	2,76%	HK
Axis Bank	Servicios financieros	2,64%	IN
MakeMyTrip	Bienes de consumo discrecional	2,46%	IN
Samsonite International SA (A)	Bienes de consumo discrecional	2,22%	US
MediaTek	Tecnologías de la información	2,15%	TW

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 52,96% en inversiones sostenibles.

### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

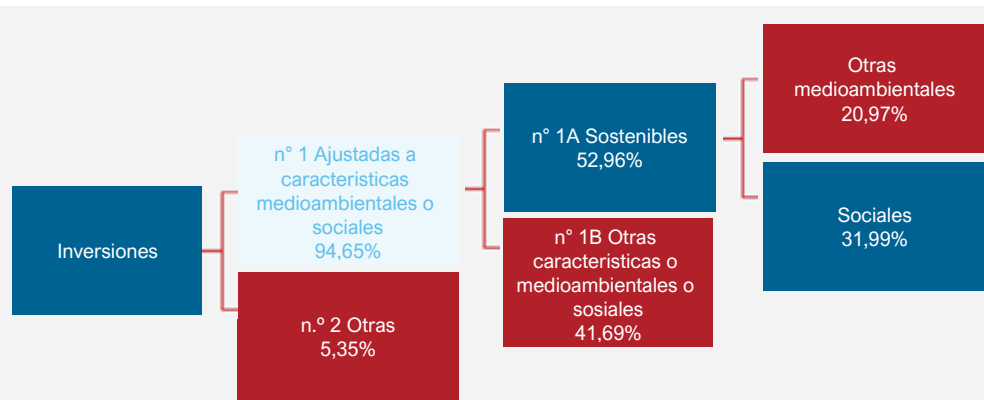
El fondo invirtió en:

1. El 94,65% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 52,96% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 20,97% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 31,99% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 86,45% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 45,69% en inversiones sostenibles de las que el 0% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 14,87% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 30,83% tenía un objetivo social.





La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.
- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	0,9%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	2,78%
	Venta Minorista De Alimentos Y Productos Básicos	1,2%
Bienes De Consumo Discrecional	Comercio Minorista Multilínea	8,87%
	Textiles Y Prendas De Vestir	5,19%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	4,66%
	Automóviles	3,58%
	Bienes Domésticos Duraderos	1,07%
	Medios De Comunicación	0,49%
	Comercio Minorista Especializado	0,43%
Empresas Industriales	Infraestructura De Transporte	2,54%
	Compañías Comerciales Y Distribuidores	1,21%
	Carreteras Y Ferrocarriles	0,92%
	Maquinaria	0,81%
	Servicios Y Suministros Comerciales	0,35%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	0,97%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,43%
Materiales	Metales Y Minería	5,81%
	Cobre	1,21%
	Productos Químicos	0%
Servicios Financieros	Financiación Al Consumidor	4,75%
	Bancos Comerciales	23,41%
	Seguros	2,76%
	Mercados De Capitales	1,8%
	Servicios Financieros Diversificados	0,63%
Tecnologías De La Información	Computadoras Y Periféricos	5,81%
	Equipos Y Productos Semiconductores	14,37%
	Servicios De Ti	1,98%
	Software Y Servicios De Internet	1,69%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

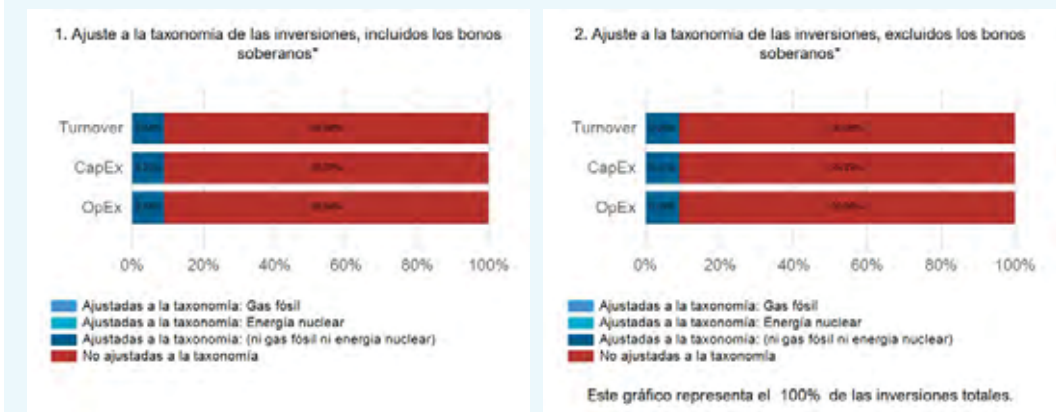
- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

## ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
- En el gas fósil  En la energía nuclear
- No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,04%;  
Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0,2 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0 %

Opex - 0 %

Capex - 0,2 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 20,97% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 31,99% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Institutional European Larger Companies Fund

Identificador de entidad jurídica:  
549300ORQ1QXBQUTFE13

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

### Características medioambientales o sociales

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Si	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 68,33% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

### ¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven.

Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación.

Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 94,18% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 68,33% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 29,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 35,92% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 92,66% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 55,51% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 23,02% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 32,21% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 68,33% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social. El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU. Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.



## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).





## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Roche Holding AG	Asistencia sanitaria	4,47%	CH
SAP SE	Tecnologías de la información	4,29%	DE
Industria de Diseño Textil SA	Bienes de consumo discrecional	3,87%	ES
Reckitt Benckiser Group	Bienes de consumo básico	3,67%	GB
Sanofi	Asistencia sanitaria	3,63%	FR
National Grid	Empresas de servicios públicos	3,6%	GB
Associated British Foods	Bienes de consumo básico	3,56%	GB
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-EUR	Fondo abierto	3,08%	IE
Telefonaktiebolaget LM Ericsson (B)	Tecnologías de la información	2,96%	SE
Barclays	Servicios financieros	2,95%	GB
British American Tobacco	Bienes de consumo básico	2,76%	GB
Ahold Delhaize	Bienes de consumo básico	2,72%	NL
Vonovia SE	Inmuebles	2,59%	DE
TotalEnergies SE	Energía	2,56%	FR
SCOR SE	Servicios financieros	2,52%	FR

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.



## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 68,33% en inversiones sostenibles.

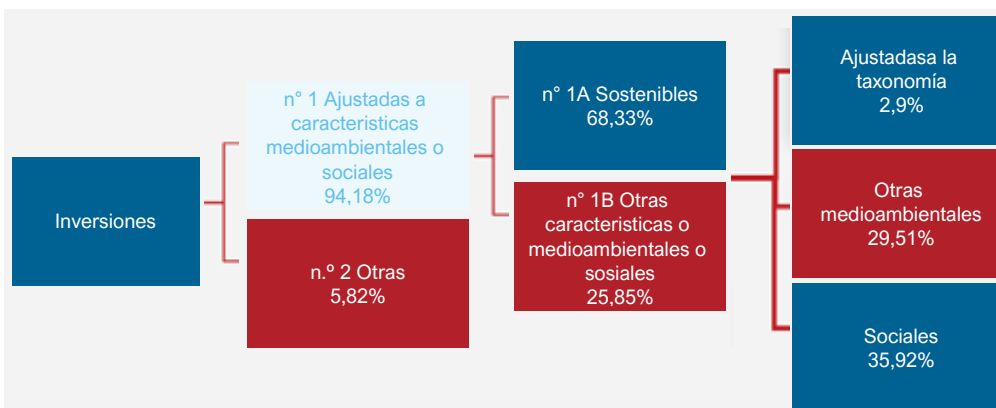
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 94,18% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 68,33% en inversiones sostenibles de las que el 2,9% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 29,51% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 35,92% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 92,66% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 55,51% en inversiones sostenibles de las que el 0,28% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 23,02% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 32,21% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Productos Farmacéuticos	7,73%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	3,43%
	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,68%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	4,3%
	Productos Personales	4,17%
	Bebidas	3,58%
	Alimentos Y Productos Básicos Comercio Minorista	3%
	Tabaco	2,89%
	Productos Para El Hogar	2,61%
Bienes De Consumo Discrecional	Comercio Minorista Especializado	4,98%
	Comercio Minorista Multilínea	1,94%
	Textiles Y Prendas De Vestir	1,65%
	Medios De Comunicación	1,46%
	Componentes Para Automóviles	0,93%
	Hoteles, Restaurantes Y Ocio	0,46%
Empresas De Servicios Públicos	Servicios Múltiples	3,93%
	Servicios Eléctricos	1,25%
Empresas Industriales	Servicios Profesionales	3,07%
	Líneas Aéreas	2,89%
	Construcción E Ingeniería	1%
	Maquinaria	0,4%
Energía	Petróleo, Gas Y Combustibles Consumibles	4,14%
	Equipos Y Servicios De Energía	0,39%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	2,43%
Inmuebles	Capital Social - Acciones Ordinarias - Gestión Y Desarrollo De Valores Inmobiliarios - Bienes Raíces	2,89%
Servicios Financieros	Bancos Comerciales	9,95%
	Seguros	11,13%
	Servicios Financieros Diversificados	0,5%
Tecnologías De La Información	Software	5,91%
	Equipos De Comunicaciones	3,5%
	Software Y Servicios De Internet	1,12%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 2,9% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles

hipocarbónicos para finales de 2035, En el casode la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.

Las **actividades facilitadoras** permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental. Las **actividades de transición** son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- **El volumen de negocios**, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- **La inversión en activo fijo (CapEx)**, que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- **Los gastos de explotación (OpEx)**, que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

## ¿invierte el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplan la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

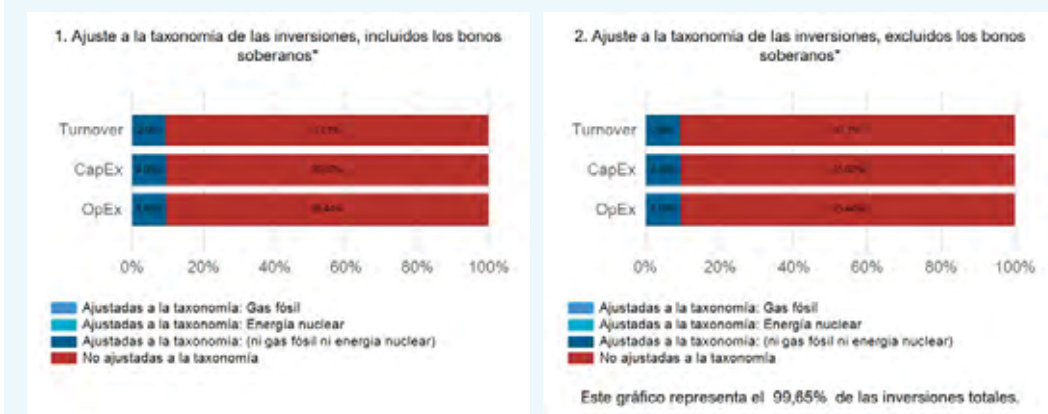
Sí

En el gas fósil

En la energía nuclear

No

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

## ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 2,57%; Actividades de transición: 0%, en función de los ingresos.

## ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 1,9 %

Capex - 2,7 %


Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 1,4 %

Opex - 1,9 %

Capex - 2,7 %

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático (“mitigación del cambio climático”) y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 29,51% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 35,92% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.

Plantilla de información periódica de los productos financieros a que se refiere el artículo 8, apartados 1, 2 y 2 bis, del Reglamento (UE) 2019/2088 y el artículo 6, párrafo primero, del Reglamento (UE) 2020/852

Nombre del producto:  
Fidelity Funds - Institutional Global Focus Fund

Identificador de entidad jurídica:  
5493003YW9GTX4AB509

**Características medioambientales o sociales**

¿Este producto financiero tenía un objetivo de inversión sostenible?	
● ● <input type="checkbox"/> Si	● ● <input checked="" type="checkbox"/> No
<input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental</b> : __% <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input type="checkbox"/> en actividades económicas que no se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> </ul> <input type="checkbox"/> Realizó <b>inversiones sostenibles con un objetivo social</b> : __%	<input checked="" type="checkbox"/> <b>Promovió características medioambientales o sociales</b> y aunque no tenía como objetivo una inversión sostenible, tuvo un porcentaje del 64,23% de inversiones sostenibles <ul style="list-style-type: none"> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo medioambiental en actividades económicas que se consideran medioambientalmente sostenibles con arreglo a la taxonomía de la UE</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> con un objetivo social</li> </ul> <input type="checkbox"/> Promovió características medioambientales o sociales, pero <b>no realizó ninguna inversión sostenible</b>

**Inversión sostenible** significa una inversión en una actividad económica que contribuye a un objetivo medioambiental o social, siempre que la inversión no cause un perjuicio significativo a ningún objetivo medioambiental o social y que las empresas en las que se invierte sigan prácticas de buena gobernanza.

La **taxonomía de la UE** es un sistema de clasificación previsto en el Reglamento (UE) 2020/852 por el que se establece una lista de **actividades económicas medioambientalmente sostenibles**. Dicho Reglamento no incluye una lista de actividades económicas socialmente sostenibles. Las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental pueden ajustarse, o no, a la taxonomía.



**¿En qué grado se cumplieron las características medioambientales o sociales que promueve este producto financiero?**

Los **indicadores de sostenibilidad** miden cómo se alcanzan las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

El fondo cumplió las características medioambientales y sociales que promovía según lo definido en la divulgación de información precontractual del SFDR correspondiente al periodo. El fondo promovió las características medioambientales y sociales invirtiendo en valores de emisores con características ESG favorables. Las características ESG favorables se determinaron tomando como referencia las calificaciones ESG. Las calificaciones ESG tuvieron en cuenta características medioambientales, que incluyen la intensidad de carbono, las emisiones de carbono, la eficiencia energética, la gestión de agua y residuos y la biodiversidad, así como características sociales, que incluyen la seguridad de los productos, la cadena de suministro, la salud y la seguridad o los derechos humanos. No se designó ningún índice de referencia con el fin de lograr las características medioambientales y sociales que se promueven. Cuando el fondo realizó inversiones sostenibles con objetivos sociales, esto contribuyó a los objetivos de los ODS centrados en lo social, como se explica en la respuesta sobre los objetivos de las inversiones sostenibles que figura a continuación. Los siguientes datos se han recopilado tomando como referencia los datos trimestrales del último día de cierre de la sesión de negociación y se han promediado para el periodo de referencia. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cómo se han comportado los indicadores de sostenibilidad?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió fue:

- (i) el 86,56% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas en emisores corporativos, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se define a continuación);
- (iii) el 64,23% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 34,48% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 29,56% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿...y en comparación con períodos anteriores?

El desempeño de los indicadores de sostenibilidad que el fondo utilizó para medir el logro de las características medioambientales o sociales que promovió durante el anterior periodo de presentación de información fue:

- (i) el 82,75% del fondo se invirtió en valores de emisores con características ESG favorables de conformidad con el Marco de Inversión Sostenible de Fidelity;
- (ii) en cuanto a sus inversiones directas, el 0% del fondo se invirtió en valores de emisores con exposición a las Exclusiones (según se definen a continuación);
- (iii) el 54,78% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles;
- (iv) el 30,66% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental en las actividades económicas (que no se consideren medioambientalmente sostenibles en el marco de la Taxonomía de la UE); y
- (v) el 24,01% del fondo se invirtió en inversiones sostenibles con un objetivo social.

Los indicadores de sostenibilidad del fondo no estaban sujetos a garantía alguna por parte de los auditores ni a revisión externa.

## ¿Cuáles han sido los objetivos de las inversiones sostenibles que ha realizado en parte el producto financiero y de qué forma ha contribuido la inversión sostenible a dichos objetivos?

Si bien no tuvo como objetivo una inversión sostenible, sí contó con un porcentaje del 64,23% de inversiones sostenibles. Las inversiones sostenibles tuvieron un objetivo medioambiental y social.

El fondo consideró sostenibles las siguientes inversiones:

- a) emisores que llevaran a cabo actividades económicas que contribuyeran a lograr uno o varios objetivos medioambientales establecidos en la Taxonomía de la UE y que pudieran considerarse medioambientalmente sostenibles de conformidad con la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó al objetivo de la Taxonomía ambiental de la UE de mitigación del cambio climático; o
- b) emisores de los que la mayoría de actividades comerciales (más del 50% de los ingresos) contribuyeran a objetivos medioambientales o sociales ajustados a uno o varios Objetivos de Desarrollo Sostenible de las Naciones Unidas (“ODS”); o
- c) emisores que hubieran establecido un objetivo de descarbonización coherente con un escenario de calentamiento de 1,5 grados o inferior (verificado por la Science Based Target Initiative o una Calificación Climática exclusiva de Fidelity) que se considerase que contribuyera a lograr los objetivos medioambientales; siempre que no causaran un daño significativo y cumplieran las salvaguardas mínimas y los criterios de buena gobernanza.

Los ODS son una serie de objetivos publicados por las Naciones Unidas que reconocen que poner fin a la pobreza y otras privaciones debe ir de la mano de mejoras en la salud y la educación, el crecimiento económico y la reducción de las desigualdades, todo ello abordando a su vez el cambio climático y trabajando en pro de la conservación de los océanos y los bosques del planeta. Si desea más información, consulte la web de la ONU.

Los ODS centrados en el medioambiente incluyen agua limpia y saneamiento, energía limpia y asequible, consumo y producción responsables y acción por el clima. Los ODS que ponen el acento en lo social incluyen: fin de la pobreza, hambre cero; trabajo productivo y crecimiento económico, industria, innovación e infraestructura y ciudades y comunidades seguras y sostenibles.

Las principales incidencias adversas son las incidencias negativas más importantes de las decisiones de inversión sobre los factores de sostenibilidad relativos a asuntos medioambientales, sociales y laborales, al respeto de los derechos humanos y a cuestiones de lucha contra la corrupción y el soborno.

### *¿De qué manera las inversiones sostenibles que el producto financiero ha realizado en parte no causan un perjuicio significativo a ningún objetivo de inversión sostenible medioambiental o social?*

Las inversiones sostenibles se filtraron para detectar la participación en actividades que causan polémicas y daños significativos, se evaluaron mediante la comprobación de que el emisor hubiera cumplido las salvaguardas y los estándares mínimos relativos a los principales efectos adversos, así como el desempeño de los indicadores de dichos efectos. Esto incluyó: Filtrado basado en normas: la selección de valores identificados en el marco del filtrado basado en normas existente de Fidelity (según se indica a continuación); filtrado basado en actividades: la selección de emisores en función de su participación en actividades con efectos adversos sustanciales en la sociedad o el medioambiente, incluidos aquellos emisores que se consideró que incurrían en controversias “muy graves” a través del filtrado de polémicas, que cubre 1) problemas medioambientales, 2) derechos humanos y comunidades, 3) derechos laborales y cadena de suministro, 4) clientes, 5) gobernanza; e indicadores de los principales efectos adversos: se utilizaron datos cuantitativos sobre indicadores de efectos adversos principales (cuando los había) para evaluar si un emisor estaba involucrado en actividades que causan un daño significativo a cualquier objetivo medioambiental o social.

### *¿Cómo se han tenido en cuenta los indicadores de incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?*

Para las inversiones, tal y como se indica anteriormente, Fidelity llevó a cabo una evaluación cuantitativa para identificar a los emisores con problemas en los indicadores de principales efectos adversos. Se tuvieron en cuenta todos los indicadores de efectos adversos obligatorios y relevantes indicados en el Anexo 1 de las Normas Técnicas de Regulación del SFDR de la UE (cuando había datos disponibles).

Los emisores con una puntuación global baja no podían considerarse “inversiones sostenibles” a menos que el análisis fundamental de Fidelity determinase que no incumplían el requisito de “no causar un daño significativo” o siguieran una senda de mitigación de los efectos adversos a través de una gestión o transición eficaz.

### *¿Se han ajustado las inversiones sostenibles a las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos? Detalles:*

Se aplicó un filtrado basado en normas: los emisores que se identificaban como incumplidores de sus responsabilidades fundamentales en los ámbitos de los derechos humanos, los derechos de los trabajadores, el medioambiente o la lucha contra la corrupción de conformidad con normas internacionales, tales como las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales, los Principios rectores sobre las empresas y los Derechos Humanos de las Naciones Unidas, el Pacto Mundial de las Naciones Unidas y las Normas y los Convenios de la Organización Internacional del Trabajo (OIT) no se consideraron inversiones sostenibles.

La taxonomía de la UE establece el principio de «no causar un perjuicio significativo» según el cual las inversiones que se ajusten a la taxonomía no deben perjudicar significativamente los objetivos de la taxonomía de la UE, e incluye criterios específicos de la Unión.

El principio de «no causar un perjuicio significativo» se aplica únicamente a las inversiones subyacentes al producto financiero que tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles. Las inversiones subyacentes al resto del producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Cualquier otra inversión sostenible tampoco debe perjudicar significativamente ningún objetivo medioambiental o social.





## ¿Cómo tiene en cuenta este producto financiero las principales incidencias adversas sobre los factores de sostenibilidad?

Los principales efectos adversos sobre factores de sostenibilidad se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de diversas herramientas, que incluyen:

(i) Diligencia debida: análisis de si los principales efectos adversos fueron sustanciales y negativos.

(ii) Calificación ESG: Fidelity toma como referencia las calificaciones ESG que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, la gestión del agua, la seguridad de los trabajadores y el cohecho y la corrupción. Para los valores emitidos por Estados soberanos, los principales efectos adversos se tuvieron en cuenta e incorporaron a las decisiones de inversión a través de las calificaciones que incorporan los principales efectos adversos sustanciales, como las emisiones de carbono, las violaciones de los derechos sociales y la libertad de expresión.

(iii) Exclusiones: adoptamos un enfoque basado en principios para las cuestiones ESG y, en el marco de dicho enfoque, colocamos a las empresas que consideramos inversiones inadecuadas en una Lista de exclusión, que incluye, inter alia, lo siguiente: una lista de exclusiones para toda la empresa, que incluye armas biológicas, armas químicas, el uso de la acumulación, producción y transferencia de minas antipersona, el tratado de no proliferación de armas nucleares y las directrices de la ONU, el Banco Mundial y otras autoridades mundiales que respaldan los principios ESG.

(iv) Compromiso: Fidelity utilizó el compromiso como una herramienta para conocer mejor los principales efectos adversos sobre los factores de sostenibilidad y, en algunas circunstancias, hacer trabajo de presión para que mejoren los principales efectos adversos y los indicadores de sostenibilidad. Fidelity participó en los compromisos individuales y colectivos pertinentes para afrontar varios de los principales efectos adversos (por ejemplo, Climate Action 100+ o Investors Against Slavery and Trafficking APAC).

(v) Votación: la política de votación de Fidelity incluyó expresamente estándares mínimos para la diversidad de género de los consejos de administración y el compromiso con la lucha contra el cambio climático. Fidelity también puede votar para mejorar el desempeño de los emisores en otros indicadores.

(vi) Revisiones trimestrales: deliberación y revisión de los principales efectos adversos mediante el proceso de revisión trimestral del fondo.

Fidelity tiene en cuenta indicadores específicos para cada factor de sostenibilidad al sopesar si las inversiones tienen alguno de los principales efectos adversos. Estos indicadores están sujetos a la disponibilidad de datos y pueden variar en función de la mejora de la calidad y disponibilidad de los mismos. Los anteriores criterios de exclusión y filtrado (en adelante, las "Exclusiones") pueden ser objeto de actualización periódica. Consulte este sitio web para obtener más información: ["Marco de inversión sostenible"](#).

## ¿Cuáles han sido las inversiones principales de este producto financiero?

La lista incluye las inversiones que constituyen la mayor parte de las inversiones del producto financiero durante el periodo de referencia, que es: 01/05/2023-30/04/2024

Inversiones más importantes	Sector	% de activos	País
Berkshire Hathaway (B)	Servicios financieros	4,21%	US
Microsoft	Tecnologías de la información	4,02%	US
Amazon.com	Bienes de consumo discrecional	3,59%	US
Arthur J Gallagher &	Servicios financieros	3,44%	US
Visa	Servicios financieros	3,32%	US
Fidelity Institutional Liquidity Fund - A-ACC-USD	Fondo abierto	3,31%	IE
Alphabet (A)	Tecnologías de la información	3%	US
S&P Global	Servicios financieros	2,8%	US
QUALCOMM	Tecnologías de la información	2,56%	US
Airbus SE	Empresas industriales	2,56%	FR
Canadian Pacific Kansas City	Empresas industriales	2,41%	CA
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologías de la información	2,33%	TW
Canadian National Railway	Empresas industriales	2,21%	CA
Meta Platforms (A)	Tecnologías de la información	2,08%	US
Norfolk Southern	Empresas industriales	1,88%	US

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. La clasificación de los valores, incluidos el sector y el país, se determina en el último día del periodo de referencia. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados.

## ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones relacionadas con la sostenibilidad?

La asignación de activos describe el porcentaje de inversiones en activos específicos.

El fondo invirtió el 64,23% en inversiones sostenibles.

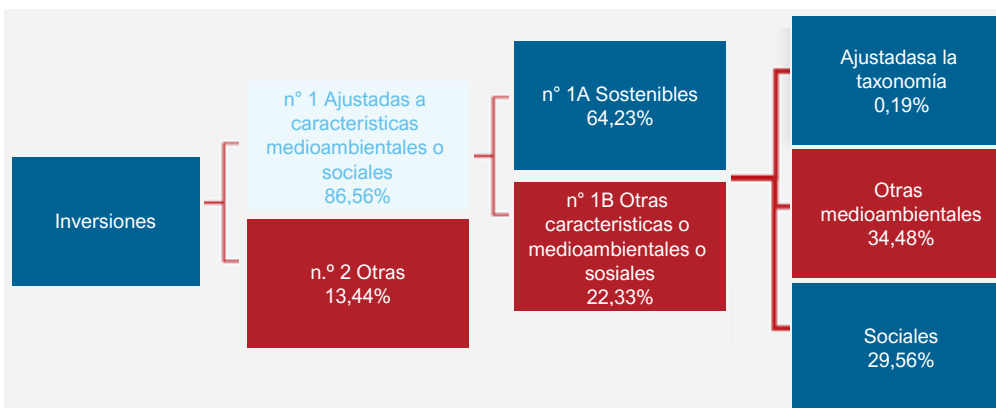
### ¿Cuál ha sido la asignación de activos?

El fondo invirtió en:

1. El 86,56% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 64,23% en inversiones sostenibles de las que el 0,19% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 34,48% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 29,56% tenía un objetivo social.

La asignación de activos del periodo de referencia anterior fue la siguiente. El fondo invirtió en:

1. El 82,75% de sus activos en valores de emisores con características ESG favorables;
2. El 54,78% en inversiones sostenibles de las que el 0,1% tenía un objetivo medioambiental (que se ajustaba a la Taxonomía de la UE), el 30,66% tenía un objetivo medioambiental (que no se ajustaba a la Taxonomía de la UE) y el 24,01% tenía un objetivo social.



La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales incluye las inversiones del producto financiero utilizadas para lograr las características medioambientales o sociales que promueve el producto financiero.

La categoría n° 2 Otras incluye el resto de inversiones del producto financiero que ni se ajustan a las características medioambientales o sociales ni pueden considerarse como inversiones sostenibles.

La categoría n° 1 Ajustadas a características medioambientales o sociales abarca:

- La subcategoría n° 1A Sostenibles, que incluye las inversiones medioambiental y socialmente sostenibles.

- La subcategoría n° 1B Otras características medioambientales o sociales, que abarca inversiones ajustadas a las características medioambientales o sociales que no se consideran inversiones sostenibles.

## ¿En qué sectores económicos se han realizado las inversiones?

Sector	Subsector	% del VL
Asistencia Sanitaria	Proveedores Y Servicios De Atención Médica	1,49%
	Equipos Y Suministros Para El Cuidado De La Salud	1,47%
	Herramientas Y Servicios Para Ciencias Biológicas	1,06%
Bienes De Consumo Básico	Productos Alimenticios	0,98%
	Productos Personales	0,77%
	Bebidas	0,48%
Bienes De Consumo Discrecional	Venta Minorista Multirray	5,44%
	Componentes De Automóviles	1,11%
	Bienes Duraderos Para El Hogar	1,07%
	Textiles Y Prendas De Vestir	0,98%
Empresas Industriales	Carreteras Y Ferrocarriles	6,22%
	Aeroespacial Y Defensa	6,08%
	Conglomerados Industriales	0,98%
Fondo Abierto	Fondo De Efectivo Cerrado	0,56%
Materiales	Productos Químicos	1,54%
Servicios De Comunicación	Medios De Comunicación	0,49%
Servicios Financieros	Seguros	8,5%
	Bancos Comerciales	7,37%
	Servicios Financieros Diversificados	13,41%
Tecnologías De La Información	Software Y Servicios De Internet	6,18%
	Computadoras Y Periféricos	4,47%
	Equipos Y Productos Semiconductores	13,89%
	Software	13,87%
	Servicios De Ti	1,46%
	Instrumentos Y Componentes De Equipos Electrónicos	0,29%

Los siguientes datos son válidos a 30 de abril de 2024. Estos datos incluyen todos los valores, excepto los derivados. Debido al carácter limitado de los datos, no podemos divulgar información sobre la proporción de inversiones en sectores y subsectores de la economía que obtienen ingresos de la exploración, minería, extracción, producción, tratamiento, almacenamiento, refinado o distribución, incluido el transporte, almacenamiento y comercio, de combustibles fósiles.

Para cumplir la taxonomía de la UE, los criterios para el **gas fósil** incluyen limitaciones de las emisiones y el paso a energías totalmente renovables o combustibles hipocarbónicos para finales de 2035. En el caso de la **energía nuclear**, los criterios incluyen normas exhaustivas de seguridad y gestión de residuos.



### ¿En qué medida se ajustaban las inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 0,19% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental ajustado a la Taxonomía de la UE. Esto contribuyó a los objetivos económicos de la Taxonomía medioambiental de la UE de la mitigación del cambio climático.

La conformidad de las inversiones del fondo con la Taxonomía de la UE no fue objeto de garantía por parte de los auditores ni de revisión por parte de terceros. El ajuste a la taxonomía de las inversiones subyacentes del fondo se mide en función de los ingresos.

### ¿Invirtió el producto financiero en actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear que cumplieran la taxonomía de la UE<sup>1</sup>?

- Sí
  En el gas fósil
  En la energía nuclear
- No

Las actividades

<sup>1</sup> Las actividades relacionadas con el gas fósil o la energía nuclear solo cumplirán la taxonomía de la UE cuando contribuyan a limitar el cambio climático ("mitigación del cambio climático") y no perjudiquen significativamente ningún objetivo de la taxonomía de la UE (véase la nota explicativa en el margen izquierdo). Los criterios completos aplicables a las actividades económicas relacionadas con el gas fósil y la energía nuclear que cumplen la taxonomía de la UE se establecen en el Reglamento Delegado (UE) 2022/1214 de la Comisión.

facilitadoras permiten de forma directa que otras actividades contribuyan significativamente a un objetivo medioambiental.

Las actividades de transición son actividades para las que todavía no se dispone de alternativas con bajas emisiones de carbono y que, entre otras cosas, tienen niveles de emisión de gases de efecto invernadero que se corresponden con los mejores resultados.

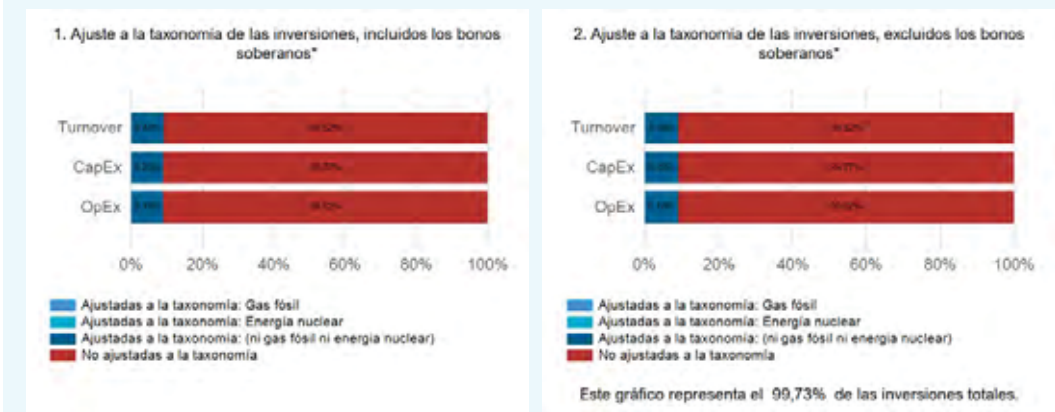
Las actividades que se ajustan a la taxonomía se expresan como un porcentaje de:

- El volumen de negocios, que refleja el porcentaje de ingresos procedentes de actividades ecológicas de las empresas en las que se invierte.

- La inversión en activo fijo (CapEx), que muestra las inversiones ecológicas realizadas por las empresas en las que se invierte, por ejemplo, para la transición a una economía verde.

- Los gastos de explotación (OpEx), que reflejan las actividades operativas ecológicas de las empresas en las que se invierte.

Los gráficos que figuran a continuación muestran en verde el porcentaje de inversiones que se ajustaban a la taxonomía de la UE. Dado que no existe una metodología adecuada para determinar la adaptación a la taxonomía de los bonos soberanos\*, el primer gráfico muestra la adaptación a la taxonomía correspondiente a todas las inversiones del producto financiero, incluidos los bonos soberanos, mientras que el segundo gráfico muestra la adaptación a la taxonomía solo en relación con las inversiones del producto financiero distintas de los bonos soberanos.



\*A efectos de estos gráficos, los “bonos soberanos” incluyen todas las exposiciones soberanas.

Los siguientes datos son una media trimestral al día de las siguientes fechas de cierre de mes: 31 de julio de 2023, 31 de octubre de 2023, 31 de enero de 2024 y 30 de abril de 2024. Las cifras de la taxonomía de la UE divulgadas pueden diferir debido a las diferencias en la metodología de cálculo aplicada.

### ¿Cuál ha sido la proporción de las inversiones realizadas en actividades de transición y facilitadoras?

Porcentaje de las inversiones realizado en actividades de capacitación: 0,24%; Actividades de transición: 0,02%, en función de los ingresos.

### ¿Qué porcentaje de inversiones se han ajustado a la taxonomía de la UE en comparación con los períodos de referencia anteriores?

Periodo de referencia anterior

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, incl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0,1 %


Capex - 0,3 %

Ajuste a la Taxonomía de las inversiones, excl. bonos soberanos

Rotación- 0,3 %

Opex - 0,1 %

Capex - 0,3 %



son inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que **no tienen en cuenta los criterios** para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles con arreglo al Reglamento (UE) 2020/852.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental no ajustadas a la taxonomía de la UE?

El fondo invirtió el 34,48% en inversiones sostenibles con un objetivo medioambiental que no se ajustaban a la Taxonomía de la UE, de modo coherente con, y conforme a lo permitido por, la política de inversión y los porcentajes mínimos indicados en su divulgación de información precontractual.



### ¿Cuál ha sido la proporción de inversiones socialmente sostenibles?

El fondo invirtió el 29,56% de sus activos en inversiones sostenibles con un objetivo social.



### ¿Qué inversiones se han incluido en "Otras" y cuál ha sido su propósito? ¿ha habido garantías medioambientales o sociales mínimas?

El resto de inversiones del fondo estaban invertidas en activos que se ajustaban al objetivo financiero del fondo, así como en efectivo y equivalentes al efectivo con fines de liquidez y derivados utilizados con fines de inversión y gestión eficiente de la cartera. Como salvaguarda medioambiental y social mínima, el fondo se ciñó a las Exclusiones.



### ¿Qué medidas se han adoptado para cumplir las características medioambientales o sociales durante el período de referencia?

El fondo tomó las siguientes medidas para cumplir las características medioambientales o sociales:

1. El fondo invirtió en valores de emisores con características ESG favorables.
2. El fondo realizó inversiones sostenibles.
3. Revisión trimestral de sostenibilidad para discutir y revisar las características medioambientales y sociales cualitativas y cuantitativas del fondo.
4. El fondo ha aplicado las Exclusiones.



### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia designado?

No se ha designado ningún Índice específico como referencia para determinar si este producto financiero se ajusta a las características medioambientales o sociales que promueve.

#### ¿En qué se diferencia el índice de referencia de un índice de mercado amplio?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en cuanto a los indicadores de sostenibilidad para determinar la adecuación del índice de referencia con los criterios medioambientales o ¿Características sociales promovidas?

No aplicable

#### ¿Cómo se ha comportado este producto financiero en comparación con el índice de referencia?

No aplicable

#### ¿Cómo se comportó este producto financiero en comparación con el índice general del mercado?

No aplicable

Los **índices de referencia** son índices para medir si el producto financiero logra las características medioambientales o sociales que promueve.



Fidelity, Fidelity International, el logotipo de Fidelity International y el símbolo **F** son marcas registradas de FIL Limited.