

Informe semestral

a 30 de junio de 2025

AXA World Funds

(La «SICAV»)

R.C.S. Luxembourg B - 63116
IVA LU 216 82 319



Investment
Managers

PART OF
BNP PARIBAS
GROUP

AXA World Funds

(La “SICAV”)

Société d'Investissement à Capital Variable

Informe semestral no auditado a
30 de junio de 2025

Informe semestral no auditado a 30 de junio de 2025

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

Índice

Información general	10
Información a los Accionistas	12
Distribución al extranjero	13
Informe de los Consejeros	23
Estados Financieros	
Balance de Situación	27
Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto	51
Estadísticas	76
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	99
AXA World Funds - ACT Clean Economy	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	101
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	104
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	111
AXA World Funds - ACT Europe Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	115
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	118
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	121
AXA World Funds - ACT Green Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	127
AXA World Funds - ACT Human Capital	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	136
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	139
AXA World Funds - AI & Metaverse	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	144

Índice

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	147
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	153
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	157
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	160
AXA World Funds - Digital Economy	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	174
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	177
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	183
AXA World Funds - Euro 7-10	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	190
AXA World Funds - Euro Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	198
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	207
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	214
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	225
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	234
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	246
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	252
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	256
AXA World Funds - Euro Selection	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	263

Índice

AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	266
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	275
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	283
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	286
AXA World Funds - Europe Real Estate	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	290
AXA World Funds - Europe Small Cap	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	293
AXA World Funds - Evolving Trends	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	296
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	299
AXA World Funds - Global Convertibles	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	305
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	310
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	312
AXA World Funds - Global Flexible Property	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	321
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	327
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	337
AXA World Funds - Global Income Generation	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	347
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	364
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	370

Índice

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	372
AXA World Funds - Global Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	376
AXA World Funds - Global Real Estate	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	388
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	391
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	411
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	419
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	427
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	436
AXA World Funds - Inflation Plus	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	439
AXA World Funds - Italy Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	443
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	445
AXA World Funds - Optimal Income	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	454
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	462
AXA World Funds - Robotech	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	465
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	468
AXA World Funds - Social (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	473
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	476

Índice

AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	482
AXA World Funds - Switzerland Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	485
AXA World Funds - UK Equity	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	487
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	490
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	498
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	504
AXA World Funds - US Growth	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	511
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	514
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
■ Cartera de inversiones y otros activos netos	522
Notas a los estados financieros	528
Anexo adicional	591

Información general

Domicilio social de la SICAV

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

Consejo de Administración

Presidente

Sr. Geoffroy Reiss, Chief Operating Officer Core Investments, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Consejeros

Sr. Matthieu Tonneau, Chief Risk Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Sr. Jean-Louis Laforge, Research Technical Director and Deputy Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Sr. Martin Burke, Head of Product Lifecycle, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia

Sr. Emmanuel Dendauw, Head of Retail Distribution, AXA Investment Managers Benelux, con domicilio en Bélgica

Sociedad Gestora

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

Consejo de Administración de la Sociedad Gestora

Presidente

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

Sr. Jean-Christophe Menioux, Global Chief Executive Officer, AXA Investment Managers Paris, con domicilio en Francia (nombrado el 1 julio 2025)

Consejeros

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

Sra. Anne Bon, Co-Head of Business Development/Structuring & COO of Structured Finance & Impact Private Equity, AXA Investment Management Paris, con domicilio en Francia (nombrado el 1 julio 2025)

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

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

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

Información general

Sociedad Gestora (continuación)

Gestores de Inversiones

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

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

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

AXA Investment Managers US Inc., 100 West Putnam Avenue, 4th floor, Greenwich, CT 06830, Estados Unidos

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

Subgestoras de Inversiones

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

AXA Investment Managers US Inc., 100 West Putnam Avenue, 4th floor, Greenwich, CT 06830, Estados Unidos

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

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

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

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

State Street Bank International GmbH, Luxembourg Branch, 49, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Gran Ducado de Luxemburgo

Auditor

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

Asesor jurídico

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

Información a los Accionistas

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

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

Estos documentos también pueden descargarse en el sitio web <https://funds.axa-im.com/>.

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

Distribución al extranjero

Lista de los Subfondos

A 30 de junio de 2025, la SICAV está formada por 71 Subfondos activos admisibles para su registro:

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA VARIABLE:	
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR
AXA World Funds - AI & Metaverse	USD
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	CNH
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Digital Economy	USD
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD
AXA World Funds - Euro Selection	EUR
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR
AXA World Funds - Evolving Trends	USD
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	USD
AXA World Funds - Italy Equity	EUR
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Robotech	USD
AXA World Funds - Social (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF
AXA World Funds - UK Equity	GBP
AXA World Funds - US Growth	USD
SUBFONDOS DE RENTA FIJA:	
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)	USD
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR

Distribución al extranjero

Lista de los Subfondos (continuación)

Subfondos	Divisa
SUBFONDOS DE RENTA FIJA: (continuación)	
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD
SUBFONDOS DE FONDO DE FONDOS:	
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	EUR
AXA World Funds - Optimal Income	EUR
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR

Distribución al extranjero

Lista de los Subfondos (continuación)

Comercialización de la SICAV en Austria

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

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Austria, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Bélgica

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

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Bélgica, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Chile

A 30 de junio de 2025, están registrados en Chile los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - ACT Europe Equity
- AXA World Funds - ACT Human Capital
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - Euro 7-10
- AXA World Funds - Euro Bonds
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro Government Bonds
- AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
- AXA World Funds - Euro Strategic Bonds
- AXA World Funds - Europe Small Cap
- AXA World Funds - Global Convertibles
- AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Income Generation
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Robotech
- AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)
- AXA World Funds - Switzerland Equity
- AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
- AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Chipre

A 30 de junio de 2025, el siguiente Subfondo está registrado en Chipre:

AXA World Funds - US High Yield Bonds

Comercialización de la SICAV en Dinamarca

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

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Dinamarca, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Finlandia

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Finlandia, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Francia

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

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Francia, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Alemania

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

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Alemania, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Grecia

A 30 de junio de 2025, el siguiente Subfondo está registrado en Grecia:

AXA World Funds - US High Yield Bonds

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Hong Kong

A 30 de junio de 2025, los siguientes Subfondos están autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong y están disponibles para los residentes en Hong Kong :

- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
- AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - Europe Real Estate
- AXA World Funds - Evolving Trends
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Income Generating Assets
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI
- AXA World Funds - US Growth
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

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

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

El Representante en Hong Kong es AXA Investment Managers Asia Limited, 36/F One Taikoo Place, Taikoo Place 979 King's Road Quarry Bay, Hong-Kong, China.

Comercialización de la SICAV en Islandia

A 30 de junio de 2025, están registrados en Islandia los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - Europe Small Cap
- AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)
- AXA World Funds - Robotech
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI

Comercialización de la SICAV en Irlanda

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

A 30 de junio de 2025, están registrados en Irlanda los Subfondos siguientes:

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

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Italia

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

Los bancos corresponsales en Italia son los siguientes:

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

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Italia, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Corea

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

A 30 de junio de 2025, están registrados en Corea los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - ACT Green Bonds
- AXA World Funds - AI & Metaverse
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
- AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Euro Sustainable Credit
- AXA World Funds - Europe Equity
- AXA World Funds - Evolving Trends
- AXA World Funds - Global Convertibles
- AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Real Estate
- AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Optimal Income
- AXA World Funds - Robotech
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI
- AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
- AXA World Funds - US Growth
- AXA World Funds - US High Yield Bonds
- AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Liechtenstein

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

A 30 de junio de 2025, están registrados en Liechtenstein los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - ACT Clean Economy
- AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds
- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds - ACT Green Bonds
- AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Euro Inflation Bonds
- AXA World Funds - Europe Real Estate
- AXA World Funds - Europe Small Cap
- AXA World Funds - Evolving Trends
- AXA World Funds - Global Convertibles
- AXA World Funds - Global Flexible Property
- AXA World Funds - Global High Yield Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds
- AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
- AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Global Optimal Income
- AXA World Funds - Global Real Estate
- AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)
- AXA World Funds - Global Sustainable Equity
- AXA World Funds - Global Strategic Bonds
- AXA World Funds - Inflation Plus
- AXA World Funds - Italy Equity
- AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)
- AXA World Funds - Robotech
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI
- AXA World Funds - Switzerland Equity
- AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
- AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
- AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
- AXA World Funds - US High Yield Bonds

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en los Países Bajos

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Países Bajos, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Noruega

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Noruega, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Portugal

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Portugal, excepto:

- AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds
- AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
- AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund
- AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit
- AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
- AXA World Funds - Global Dynamic Allocation
- AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
- AXA World Funds - Sustainable Equity QI

Comercialización de la SICAV en España

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en España, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Singapur

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

A 30 de junio de 2025, están registrados en Singapur los Subfondos siguientes:

- AXA World Funds - ACT Biodiversity
- AXA World Funds - ACT Clean Economy
- AXA World Funds - ACT Europe Equity
- AXA World Funds - ACT Green Bonds
- AXA World Funds - ACT Human Capital
- AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon
- AXA World Funds - AI & Metaverse
- AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
- AXA World Funds - Digital Economy
- AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
- AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)
- AXA World Funds - Euro Credit Plus
- AXA World Funds - Euro Credit Short Duration
- AXA World Funds - Euro Credit Total Return
- AXA World Funds - Euro Selection

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Singapur (continuación)

AXA World Funds - ACT Biodiversity
 AXA World Funds - Europe Real Estate
 AXA World Funds - Europe Small Cap
 AXA World Funds - Evolving Trends
 AXA World Funds - Global Convertibles
 AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds
 AXA World Funds - Global Flexible Property
 AXA World Funds - Global High Yield Bonds
 AXA World Funds - Global Income Generation
 AXA World Funds - Global Inflation Bonds
 AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
 AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds
 AXA World Funds - Global Optimal Income
 AXA World Funds - Global Real Estate
 AXA World Funds - Global Responsible Aggregate
 AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)
 AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
 AXA World Funds - Global Strategic Bonds
 AXA World Funds - Italy Equity
 AXA World Funds - Optimal Income
 AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)
 AXA World Funds - Robotech
 AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure
 AXA World Funds - Social (nota 1b)
 AXA World Funds - Sustainable Equity QI
 AXA World Funds - Switzerland Equity
 AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
 AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Growth
 AXA World Funds - US High Yield Bonds
 AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

Distribución al extranjero

Comercialización de la SICAV en Suecia

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

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Suecia, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Comercialización de la SICAV en Suiza

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

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

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

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Suiza, excepto:

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

AXA World Funds - Global Income Generating Assets

Comercialización de la SICAV en Taiwán

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

A 30 de junio de 2025, están registrados en Taiwán los Subfondos siguientes:

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

Comercialización de la SICAV en el Reino Unido

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

A 30 de junio de 2025, todos los Subfondos están registrados en Reino Unido, excepto:

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

Informe de los Consejeros

Estimados Accionistas,

El Consejo de Administración se complace en presentarles el informe sobre la evolución de su SICAV durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2025 y el 30 de junio de 2025.

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2025

En la primera mitad de 2025 en conjunto, la economía mundial se caracterizó por un crecimiento más moderado y una estabilización de la inflación. La atención se centró en la evolución de las políticas estadounidenses, que se consideran una inflexión importante. Los giros poco convencionales de Trump en materia de política económica provocaron, sin duda, cierta volatilidad en los mercados financieros durante el periodo; además, se implementaron en un alcance mucho mayor del esperado, en particular en lo que se refiere a la política arancelaria estadounidense, que aún era objeto de arduas negociaciones al final del periodo. Esto provocó un alto nivel de incertidumbre, una ruptura del ritmo sostenido de la expansión económica estadounidense, un impacto negativo sobre la confianza mundial y un riesgo para las perspectivas económicas más en general. Los bancos centrales tuvieron en cuenta esta elevada incertidumbre.

En la zona euro, la inflación siguió disminuyendo y la actividad, aunque mejoró, siguió revelando indicios de atonía, lo que permitió que siguiera existiendo cierto margen para una política monetaria favorable. La inflación general cayó del 2.4% en diciembre de 2024 al 2% en junio de 2025, lo que supuso que siguiera la estela de la inflación subyacente, que descendió del 2.7% al 2.3% durante el mismo periodo. Esto se debió en parte a la continua debilidad económica, si bien el crecimiento del PIB se recuperó tras haberse casi estancado en 2023, con un repunte del 1.2% interanual en 2024 y del 0.6% intertrimestral en el primer trimestre de 2025. Alemania se recuperó ligeramente en el primer trimestre de 2025 con un crecimiento del PIB del 0.4%, su cota más alta desde el tercer trimestre de 2022, tras haberse contraído en 2024. España mantuvo su fuerte dinámica económica con un ritmo del 0.6% en el primer trimestre de 2025, mientras que Francia consiguió alcanzar un crecimiento levemente positivo del 0.1%. En concreto, los obstáculos para el crecimiento parecen haber pasado de las restricciones de la oferta a una insuficiencia de la demanda, aunque el desempleo se mantuvo en mínimos históricos (6.3% en mayo de 2025, como en diciembre de 2024). En consecuencia, el Banco Central Europeo (BCE) dispuso de más margen de maniobra para respaldar el crecimiento con una política monetaria más laxa. El BCE rebajó su tipo principal de la facilidad de depósito del 3.00% en diciembre de 2024 al 2% en junio de 2025, con cuatro recortes de 25 puntos básicos cada uno. Al final del periodo, Europa había respondido al aparente cambio geopolítico de Estados Unidos mostrándose favorable al apoyo a Ucrania y a una mayor seguridad europea. La Unión Europea anunció su política de rearme «ReArm Europe», levantando las restricciones al endeudamiento nacional, al relajar la activación de los procedimientos de déficit excesivo para incurrir en gastos de defensa. Alemania emprendió una relajación fiscal sin precedentes, y puso el foco en los gastos de infraestructuras, un cambio radical de régimen que exigió modificar la Constitución.

En el Reino Unido, la economía se expandió un 0.7% en el primer trimestre de 2025, tras estancarse en la segunda mitad de 2024; la mayoría de factores excepto el gasto público contribuyeron a esta dinámica. En parte, esto seguramente también se debió al adelanto de actividad en anticipación de los aranceles estadounidenses y los cambios fiscales a las empresas en el Reino Unido. Durante el periodo, el mercado laboral se siguió destensando: la tasa de desempleo repuntó del 4.4% en diciembre al 4.6% en el trimestre hasta abril de 2025. No obstante, el crecimiento salarial se mantuvo elevado. Esto acentuó las preocupaciones sobre la inflación, cuya tasa general pasó del 2.5% en diciembre de 2024 al 3.6% en junio de 2025, mientras que la inflación subyacente aumentó al mismo tiempo del 3.2% al 3.7%, y la de los servicios permaneció en cotas elevadas en el 4.7%. El Banco de Inglaterra siguió relajando con cautela su política monetaria con dos rebajas más de 25 p.b., lo que situó los tipos en el 4.25%. Las finanzas públicas británicas siguieron rodeadas de incertidumbre, con un déficit efectivo en el primer trimestre de 2025 peor de lo pronosticado.

Informe de los Consejeros

Resumen del entorno macroeconómico mundial en 2025 (continuación)

La economía estadounidense, por su parte, se contrajo a una tasa anualizada del 0.5% en el primer trimestre de 2025 (2.^a estimación), en particular debido al aumento de las importaciones, al anticipar las empresas y consumidores unos mayores costes tras los anuncios sobre los aranceles. Se trató de un retroceso importante tras dos años y medio de robusto crecimiento. El mercado laboral se estabilizó un poco, con una tasa de desempleo que se situó en el 4.1% en diciembre de 2024 y junio de 2025. La inflación disminuyó levemente: la tasa general se ralentizó del 2.9% en diciembre de 2024 al 2.7% en junio de 2025, lo que vino a reflejar una mejora de la inflación subyacente del 3.2% al 2.9%. Esta continua desinflación se debió en gran medida a una mejora del lado de la oferta. Esto dejó patente, entre otras cosas, el crecimiento de la oferta de mano de obra gracias a la fuerte inmigración de los últimos años, si bien los flujos de inmigrantes mostraron una fuerte desaceleración con respecto a 2024. Después de tres rebajas de tipos en la segunda mitad de 2024, con lo que el tipo de los fondos federales se situó en el 4.5%, la Fed pasó a una actitud de espera por la que optó por aplazar las próximas subidas, habida cuenta del nivel de incertidumbre descrito anteriormente y el probable aumento de la inflación debido a la nueva política arancelaria.

El mercado de la vivienda chino se siguió contrayendo, con más caídas de precios; los precios de las viviendas nuevas descendieron un 3.5% interanual en mayo de 2025. Esto siguió lastrando el gasto de los hogares, así como el sistema bancario y las administraciones locales en dificultades de China. Ambos factores contribuyeron a una desaceleración de la actividad económica. No obstante, comparado con 2024, el crecimiento del PIB chino se estabilizó en el 5.4% anualizado en el primer trimestre de 2025, con un leve retroceso en el segundo hasta el 5.2%. Esto volvió a poner de manifiesto los importantes estímulos por parte del gobierno chino y el banco central. China siguió evitando caer totalmente en deflación; tras elevarse en promedio al 0.2% en 2024, la inflación se situó en el 0.1% interanual en junio de 2025, tras una racha de cuatro datos negativos. Los importantes estímulos anunciados a finales de 2024 se cuantificaron en la Asamblea Popular Nacional de marzo de 2025, con un objetivo de crecimiento del PIB del 5% para 2025.

Japón confirmó que había dejado firmemente atrás su batalla contra la deflación librada durante décadas. La inflación general subió a un máximo del 4% interanual en enero de 2025, y luego cedió un poco de terreno hasta el 3.5% a finales de mayo. Esto animó al Banco de Japón a endurecer su política, mientras que la mayoría de demás países se encuentran en un ciclo de bajadas de tipos. La institución monetaria nipona subió su principal tipo de referencia por segunda vez en enero de 2025 hasta situarlo en el 0.50%. El PIB se estancó en el primer trimestre de 2025; el gasto público y el comercio neto representaron un lastre, después de tres trimestres consecutivos de dinámica positiva alentada por un rebote de las rentas reales que impulsó el consumo.

De cara al futuro, cabe anticipar que se llegue a un acuerdo en las negociaciones sobre los aranceles con Estados Unidos; la previsión general es de un aumento medio del 15%. Esto debería traducirse en un aumento de la inflación en Estados Unidos, que aún no se ha materializado. La economía mundial parece estar adaptándose a las nuevas políticas estadounidenses y desacelerándose, y varias economías rozan la recesión, al tiempo que la mayoría de los bancos centrales de las regiones desarrolladas prosigue la relajación de sus políticas monetarias.

Informe de los Consejeros

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

Les informamos de que el patrimonio de la SICAV asciende a 37,120,138,501 euros a 30 de junio de 2025.

I. Creación y lanzamiento de un subfondo

- **AXA World Funds – Defensive European Equity.** Este nuevo subfondo se lanzó el 31 de marzo de 2025.
- El objetivo del subfondo consiste en obtener una rentabilidad a largo plazo en EUR, a través de una exposición al Índice MSCI Europe Climate Paris Aligned con una menor volatilidad; asimismo, trata de ofrecer un colchón frente a las pérdidas de hasta el 15% en comparación con el Índice de referencia trimestralmente, al tiempo que limita la rentabilidad máxima a través del uso de derivados, y aplica un enfoque ESG. El subfondo se gestionará de forma activa. La Sociedad Gestora contará con plenas facultades discrecionales con respecto a la composición de la cartera del subfondo y podrá adoptar posiciones no incluidas en la composición del Índice de referencia (que generalmente no representarán más del 20% del patrimonio del subfondo).

II. Liquidación de un subfondo

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

III. Fusión de subfondos

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

IV. Cambio de nombre de los subfondos

El 21 de mayo de 2025:

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

Informe de los Consejeros

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

V. Composición del Consejo de Administración

Le informamos de que, puesto que no se han producido cambios desde principios de 2025, el Consejo de Administración sigue estando formado, a 30 de junio de 2025, por los siguientes miembros:

Geoffroy Reiss, Presidente

Martin Burke

Emmanuel Dendauw

Jean-Louis Laforge

Matthieu Tonneau

El Consejo de Administración

30 de junio de 2025

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

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	Consolidado	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	34,226,055,157	239,393,028	136,919,136
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	1,997,748,110	37,733,480	29,798,824
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	36,223,803,267	277,126,508	166,717,960
Tesorería y equivalentes de tesorería	660,227,950	5,973,747	2,862,633
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	170,575,781	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	108,434,806	1,975,195	42,048
Rendimientos por cobrar de swaps	230,816	-	-
Intereses por cobrar	322,102,267	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,216,144	-	885
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	19,954,458	180,603	312,696
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	89,002,641	127,721	1,337,940
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	2,046,421	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	9,563,240	-	-
Opciones al valor de mercado	29,641,122	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,505,172	11,695	9,804
Total activo	37,638,304,085	285,395,469	171,283,966
PASIVO			
Descubiertos bancarios	16,012,104	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	308,650,114	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	58,454,294	115,263	149,153
Rendimientos por pagar de swaps	1,334,441	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,502,467	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	5,209,782	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	77,600,843	-	-
Opciones al valor de mercado	823,899	-	-
Gastos acumulados	31,336,084	97,227	189,763
Dividendos por pagar	12,048,723	-	-
Otras cuentas por pagar	5,192,833	23,499	12,155
Total pasivo	518,165,584	235,989	351,071
PATRIMONIO NETO	37,120,138,501	285,159,480	170,932,895

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds ACT Europe Equity EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	111,637,535	67,934,812	246,552,199
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	8,004,084	1,870,572	64,910,518
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	119,641,619	69,805,384	311,462,717
Tesorería y equivalentes de tesorería	9,499,858	2,366,850	1,260,815
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	2,932,755	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	29,639	-	25,576
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,585,968	873,718	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	212	747	1,790
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	564,324
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	81,856	6,885	-
Total activo	133,771,907	73,053,584	313,315,222
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	3,257,402	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	-	147,654
Rendimientos por pagar de swaps	12,135	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	658,498	266,864	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	5,124	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	816,667	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	44,863	27,641	128,348
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,001	11,652	6,149
Total pasivo	4,795,690	306,157	282,151
PATRIMONIO NETO	128,976,217	72,747,427	313,033,071

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds ACT Eurozone Equity EUR	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	205,739,329	11,301,087	1,262,914,312
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	68,966,611	2,292,773	(57,162,780)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	274,705,940	13,593,860	1,205,751,532
Tesorería y equivalentes de tesorería	4,371,476	181,434	30,183,008
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	242,602	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	233	-	205,885
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	14,283,775
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,072	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	192,056	26,442	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	150,898	7,460,001
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	39,992
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	19,387	-
Total activo	279,270,777	14,214,623	1,257,924,193
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	10,508,176
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	690	1,797	1,140,178
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	62,639
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	3,803,254
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	298,940	6,687	427,814
Dividendos por pagar	-	-	15,044
Otras cuentas por pagar	2,076	19,981	163,183
Total pasivo	301,706	28,465	16,120,288
PATRIMONIO NETO	278,969,071	14,186,158	1,241,803,905

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds ACT Human Capital EUR	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds AI & Metaverse USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	137,038,499	15,101,965	22,299,765
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	8,254,506	13,526	6,416,228
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	145,293,005	15,115,491	28,715,993
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,030,287	627,197	630,609
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	149,782	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	8,703	-	64,171
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	245,684	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,872	33,010	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	292,622	-	12,079
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	68,213	143,532
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	9,409	138
Total activo	146,626,489	16,248,786	29,566,522
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	28,873	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	43,242	350	2,721
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	245,298	15,135	29,300
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	3,680	27,794	1,647
Total pasivo	292,220	72,152	33,668
PATRIMONIO NETO	146,334,269	16,176,634	29,532,854

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities CNH	AXA World Funds Defensive European Equity (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	134,402,632	83,282,277	19,445,753
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	979,324	8,326,554	562,107
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	135,381,956	91,608,831	20,007,860
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,008,000	1,136,807	232,705
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	4,034,927	324,430	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	350,344	-	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,752,331	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	29,636	-	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	196,433	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	302,233	2,361	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	499,532
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	83	106,036	-
Total activo	142,859,510	93,374,898	20,740,097
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	1,000,000	324,109	396,999
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	264,493	-	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	123,480	-	9,806
Dividendos por pagar	210,289	-	-
Otras cuentas por pagar	24,733	115,181	-
Total pasivo	1,622,995	439,290	406,805
PATRIMONIO NETO	141,236,515	92,935,608	20,333,292

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy USD	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	144,545,516	340,553,577	79,838,558
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,888,119	203,732,207	12,815,897
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	147,433,635	544,285,784	92,654,455
Tesorería y equivalentes de tesorería	11,407,312	12,086,151	584,941
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	62,222	13,117,809	5,564
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	22,715	384,444	10,130
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,071,273	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	6,606	191
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	73,248	138,374	408,532
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,146,870	4,477,316	95,550
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	51,775	3,177
Total activo	161,217,275	574,548,259	93,762,540
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	3,679,657	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	369,559	1,632,074	84,298
Rendimientos por pagar de swaps	30,556	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	12,563	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	1,855,246	-	-
Opciones al valor de mercado	618,934	-	-
Gastos acumulados	171,793	577,714	60,526
Dividendos por pagar	-	23	-
Otras cuentas por pagar	14,345	39,529	488,341
Total pasivo	6,752,653	2,249,340	633,165
PATRIMONIO NETO	154,464,622	572,298,919	93,129,375

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b) USD	AXA World Funds Euro 7-10 EUR	AXA World Funds Euro Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	227,371,587	229,268,981	976,858,088
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	667,109	2,352,424	(14,359,492)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	228,038,696	231,621,405	962,498,596
Tesorería y equivalentes de tesorería	9,943,429	2,095,095	3,998,216
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	1,560,270	-	2,500,000
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	60,001	2,726,834	2,717,997
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	3,397,001	3,150,036	10,686,913
Ingresos por préstamo de valores acumulados	23,611	6,838	26,376
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,054,046	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	25,350	-	-
Total activo	244,102,404	239,600,208	982,428,098
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	3,699,785	670,079	12,713,014
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,066,043	293,024	4,818,756
Rendimientos por pagar de swaps	-	10,694	42,778
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	205,685	286,280
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	649,336	2,597,344
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	154,728	131,292	554,746
Dividendos por pagar	184,549	-	-
Otras cuentas por pagar	44,902	13,645	38,707
Total pasivo	5,150,007	1,973,755	21,051,625
PATRIMONIO NETO	238,952,397	237,626,453	961,376,473

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	136,503,320	1,135,265,121	3,050,626,966
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,657,271)	14,371,174	56,891,996
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	134,846,049	1,149,636,295	3,107,518,962
Tesorería y equivalentes de tesorería	156,056	2,199,569	41,312,697
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	698,691	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	42	1,547,226	7,569,756
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,689,832	15,683,265	38,565,756
Ingresos por préstamo de valores acumulados	5,684	37,301	47,032
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	16,506
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	6,000	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	40
Total activo	136,703,663	1,169,802,347	3,195,030,749
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	472,530	9,515,000	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	265	1,850,337	3,931,785
Rendimientos por pagar de swaps	-	106,944	90
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	310,235	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	241,800	543,075
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	6,493,361	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	30,149	590,197	1,091,410
Dividendos por pagar	-	9,985	-
Otras cuentas por pagar	22,879	123,088	187,756
Total pasivo	525,823	19,240,947	5,754,116
PATRIMONIO NETO	136,177,840	1,150,561,400	3,189,276,633

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	3,890,735,502	1,352,764,632	328,680,543
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	53,990,940	(51,301,858)	(18,811,390)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	3,944,726,442	1,301,462,774	309,869,153
Tesorería y equivalentes de tesorería	35,018,338	1,551,796	1,805,281
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	15,708,230	-	5,297,596
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	16,920,918	4,869,234	11,793
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	57,089,599	9,509,177	1,881,337
Ingresos por préstamo de valores acumulados	77,143	35,691	8,115
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	2,338,693	-	184,994
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	125,580	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	4,072,004,943	1,317,428,672	319,058,269
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	81,882,845	-	5,120,271
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	3,548,649	11,030,884	28,431
Rendimientos por pagar de swaps	840,556	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	212,660	74,878
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	51,019,265	-	58,949
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	3,059,687	377,243	111,067
Dividendos por pagar	1,435,927	-	-
Otras cuentas por pagar	368,433	40,030	11,428
Total pasivo	142,155,362	11,660,817	5,405,024
PATRIMONIO NETO	3,929,849,581	1,305,767,855	313,653,245

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	67,804,577	40,566,018	514,480,545
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(3,436,596)	5,763,339	4,371,961
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	64,367,981	46,329,357	518,852,506
Tesorería y equivalentes de tesorería	498,290	335,843	4,613,755
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	453,051	-	12,013,333
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	95,201	58	676,527
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	976,703	-	6,428,200
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,185	965	7,604
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	112,255	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	487,255
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	66,392,411	46,778,478	543,079,180
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	17,545,201
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	239,013	20,943	165,256
Rendimientos por pagar de swaps	3,056	-	50,000
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	81,865	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	185,525	-	3,339,443
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	55,842	66,367	211,108
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	1,392	9,644	21,516
Total pasivo	566,693	96,954	21,332,524
PATRIMONIO NETO	65,825,718	46,681,524	521,746,656

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	638,311,821	1,083,548,534	231,919,843
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	8,225,783	220,786,838	28,968,027
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	646,537,604	1,304,335,372	260,887,870
Tesorería y equivalentes de tesorería	809,068	4,180,791	1,100,001
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	3,254,142	-	207,163
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	144,277	872,642	82,497
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	8,900,227	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	15,505	6,514	5,551
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	3,290,511	173,517
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	659,660,823	1,312,685,830	262,456,599
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	1,839,576
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	198,323	2,796,352	443,174
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	167,810	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	225,342	917,356	4,322,474
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	62,182	44,716	67,563
Total pasivo	653,657	3,758,424	6,672,787
PATRIMONIO NETO	659,007,166	1,308,927,406	255,783,812

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Europe Real Estate EUR	AXA World Funds Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Evolving Trends USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	393,356,308	196,494,364	442,370,571
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	19,151,499	12,024,399	142,253,044
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	412,507,807	208,518,763	584,623,615
Tesorería y equivalentes de tesorería	-	567,492	15,565,901
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	649,368	200,617	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	11,824	2,072	251,949
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	11,079	5,346	7,253
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	3,596,788	578,250	625,209
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	571,756	-	2,752,248
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	33,349
Total activo	417,348,622	209,872,540	603,859,524
PASIVO			
Descubiertos bancarios	179,127	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	1,670,364	784,962	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	172,458	275,699	562,962
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	4,665	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	418,761	209,450	752,375
Dividendos por pagar	16,226	-	-
Otras cuentas por pagar	223,952	24,183	27,996
Total pasivo	2,680,888	1,298,959	1,343,333
PATRIMONIO NETO	414,667,734	208,573,581	602,516,191

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR	AXA World Funds Global Dynamic Allocation USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	81,352,332	266,922,280	9,322,929
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,965,644)	12,717,818	1,108,326
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	79,386,688	279,640,098	10,431,255
Tesorería y equivalentes de tesorería	740,352	4,676,282	912,277
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	4,586,349	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	687	35,003	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,007,512	964,861	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	6,021	44,698	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	677,440	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	91,758
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	22,909	642,246	-
Total activo	81,164,169	291,266,977	11,435,290
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	10,354	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	310,098	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	25,332	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	112,562
Gastos acumulados	23,382	160,023	5,303
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	6,713	731,448	-
Total pasivo	365,525	901,825	117,865
PATRIMONIO NETO	80,798,644	290,365,152	11,317,425

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	348,597,307	102,481,179	1,079,630,267
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(9,249,464)	4,674,532	27,524,877
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	339,347,843	107,155,711	1,107,155,144
Tesorería y equivalentes de tesorería	8,492,121	1,157,069	54,991,957
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	745,949	-	5,843,997
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	113,390	19,159	647,253
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	6,238,889	540,794	18,699,239
Ingresos por préstamo de valores acumulados	32,959	1,390	129,851
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	279,525	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	3,019,875	566,637	2,812,313
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	2,943	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	689,473	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	48,963	22,159	-
Total activo	358,729,462	109,745,387	1,190,279,754
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	4,395,808	-	18,447,254
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	242,927	212,421	1,146,198
Rendimientos por pagar de swaps	11,917	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	228,761	129,628	745,912
Dividendos por pagar	16,870	12,445	194,661
Otras cuentas por pagar	70,853	59,249	225,625
Total pasivo	4,967,136	413,743	20,759,650
PATRIMONIO NETO	353,762,326	109,331,644	1,169,520,104

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Income Generating Assets USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	49,365,527	331,686,289	1,062,104,056
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	624,512	(9,732,646)	(134,670,454)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	49,990,039	321,953,643	927,433,602
Tesorería y equivalentes de tesorería	3,283,669	6,261,046	6,684,190
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	118,649	3,137,717	11,113,558
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	-	21,704	189,012
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	292,280	2,724,426	3,834,417
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	8,418	82,909
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	126,975	381,574	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	597	3,247,466	16,098,992
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	60,034	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	5,743,752	-
Otras cuentas por cobrar	832	-	212,953
Total activo	53,873,075	343,479,746	965,649,633
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	53,402	7,113,227	9,840,438
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	-	1,048,272	669,948
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	315,418	359,537
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	271,305
Opciones al valor de mercado	128,035	-	-
Gastos acumulados	19,426	392,656	487,023
Dividendos por pagar	-	1,351,011	19,787
Otras cuentas por pagar	24,050	126,181	56,274
Total pasivo	224,913	10,346,765	11,704,312
PATRIMONIO NETO	53,648,162	333,132,981	953,945,321

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	43,023,447	1,279,488,991	479,377,712
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(2,511,263)	30,642,311	106,444,824
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	40,512,184	1,310,131,302	585,822,536
Tesorería y equivalentes de tesorería	578,169	8,096,924	10,327,253
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	1,842,636	14,332,757	18,199,586
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	689	36,556,899	97,504
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	177,128	4,096,466	803,234
Ingresos por préstamo de valores acumulados	3,050	-	14,184
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	552,036
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	656,859	7,468,283	2,882,327
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	3,547	1,051,685
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	15,566,746
Otras cuentas por cobrar	-	163,427	-
Total activo	43,770,715	1,380,849,605	635,317,091
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	37,364,818	18,515,768
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	1,784,240	7,221,144	776,365
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	3,362
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	359,301	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	23,707	3,258,787
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	30,689	501,902	792,975
Dividendos por pagar	-	136,805	-
Otras cuentas por pagar	14,149	-	46,005
Total pasivo	2,188,379	45,248,376	23,393,262
PATRIMONIO NETO	41,582,336	1,335,601,229	611,923,829

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Real Estate EUR	AXA World Funds Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	336,006,599	702,037,529	110,203,474
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,688,914)	(63,014,863)	(1,052,799)
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	334,317,685	639,022,666	109,150,675
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,573,743	19,679,521	2,799,330
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	19,571	-	4,006,111
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	17,560	4,313,233	493,903
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	6,549,844	1,449,317
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,237	40,532	2,438
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,497,806	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	4,699,428	1,743,243
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	95,823	42,989
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	337,427,602	674,401,047	119,688,006
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	428,358	4,190,987	4,801,806
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	186,194	152,899	111,602
Rendimientos por pagar de swaps	-	38,476	12,222
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	14	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	2,508,976	742,098
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	352,246	329,859	59,308
Dividendos por pagar	15	104	-
Otras cuentas por pagar	310,237	246,512	22,753
Total pasivo	1,277,064	7,467,813	5,749,789
PATRIMONIO NETO	336,150,538	666,933,234	113,938,217

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Small Cap Equity QI (nota 1b) USD	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Global Sustainable Equity USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	132,164,274	643,410,215	10,343,908
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	7,865,109	(22,831,981)	455,011
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	140,029,383	620,578,234	10,798,919
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,062,188	36,367,801	271,308
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	1,997,333	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	23,408	157,101	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	7,509,700	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,405	46,155	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	233,876	-	7,026
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	265,882	1,094,265	285
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	1,214	106,342	129
Total activo	141,618,356	667,856,931	11,077,667
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	2,706,288	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	244,713	542,441	-
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	2,108,673	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	232,672	491,172	6,496
Dividendos por pagar	-	2,617,828	-
Otras cuentas por pagar	63,973	70,919	289
Total pasivo	541,358	8,537,321	6,785
PATRIMONIO NETO	141,076,998	659,319,610	11,070,882

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Inflation Plus EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR	AXA World Funds Multi Asset People & Planet (nota 1b) EUR
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	103,060,281	27,252,744	113,380,427
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	(1,425,006)	7,865,020	8,767,820
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	101,635,275	35,117,764	122,148,247
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,372,118	93,937	4,365,877
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	1,606,350	37,822	604,845
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	617,693	8,088	371,094
Rendimientos por cobrar de swaps	50,687	-	-
Intereses por cobrar	878,502	-	468,773
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,181	709	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	129,271
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,356,495	-	944,794
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	49,145	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-
Total activo	107,568,446	35,258,320	129,032,901
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	2,648,236	-	118,132
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	262,614	98,211	80,194
Rendimientos por pagar de swaps	52,406	-	1,681
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	34,437	-	24,850
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	102,039
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	46,710	169,746	127,276
Dividendos por pagar	-	3,850	-
Otras cuentas por pagar	14,024	1,108	12,014
Total pasivo	3,058,427	272,915	466,186
PATRIMONIO NETO	104,510,019	34,985,405	128,566,715

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds People & Planet Equity (nota 1b) USD	AXA World Funds Robotech USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	288,952,571	108,481,321	652,757,620
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	64,282,550	12,021,056	227,102,047
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	353,235,121	120,502,377	879,859,667
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,621,600	1,623,943	15,830,159
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	19,362,309	1,315,081	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	233,933	63,587	521,230
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	1,495,161	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	7,729	3,903	2,535
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	1,060,252	164,811	745,494
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	607,771	1,770,452
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	8,330,624	-	-
Otras cuentas por cobrar	178	4,741	15,771
Total activo	386,346,907	124,286,214	898,745,308
PASIVO			
Descubiertos bancarios	15,832,977	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	4,346,741	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	228,504	1,415,037	1,534,421
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	135,065	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	467,299	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	3,279,310	190,731	1,078,428
Dividendos por pagar	174,698	-	-
Otras cuentas por pagar	21,127	14,504	117,103
Total pasivo	24,485,721	1,620,272	2,729,952
PATRIMONIO NETO	361,861,186	122,665,942	896,015,356

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Social (nota 1b) USD	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	120,392,438	170,238,246	1,688,913,215
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	2,107,386	38,367,492	491,316,607
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	122,499,824	208,605,738	2,180,229,822
Tesorería y equivalentes de tesorería	1,598,207	4,606,052	16,493,768
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	39,476	69,474	1,832,550
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	777,309	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	-	986	9,998
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	351,196	143,220	1,755,541
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	1,019,700	627,136	2,531,560
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	62,257	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	2,765	32,425
Total activo	126,347,969	214,055,371	2,202,885,664
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	165,789	58,592	1,423,070
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	133,462	270,225	749,797
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	93,589	19,431	315,528
Total pasivo	392,840	348,248	2,488,395
PATRIMONIO NETO	125,955,129	213,707,123	2,200,397,269

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Sustainable Eurozone Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	674,607,845	234,870,128	82,731,393
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	331,214,420	23,589,993	9,978,322
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,005,822,265	258,460,121	92,709,715
Tesorería y equivalentes de tesorería	2,497,881	4,977,697	1,002,528
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	-	-
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	433,916	218,847	3,000
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores acumulados	4,964	7,170	326
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	2,295,672	-	214,303
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	38	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	52,215
Total activo	1,011,054,698	263,663,873	93,982,087
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	1,275,682	-	828,222
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	316,383	180,803	182,561
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	1,086,684	349,234	53,925
Dividendos por pagar	-	-	-
Otras cuentas por pagar	7,600	12,882	978
Total pasivo	2,686,349	542,919	1,065,686
PATRIMONIO NETO	1,008,368,349	263,120,954	92,916,401

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	1,886,912,459	1,822,802,185	113,967,055
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	15,280,813	4,330,933	1,296,429
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	1,902,193,272	1,827,133,118	115,263,484
Tesorería y equivalentes de tesorería	20,722,714	79,101,359	59,525
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	15,254,394	122,458
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	17,234,867	4,183,145	-
Rendimientos por cobrar de swaps	-	211,444	-
Intereses por cobrar	21,292,398	36,452,971	1,780,653
Ingresos por préstamo de valores acumulados	1,042	255,295	-
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	-	-	32,500
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	2,668,869	1,835,216	38,796
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	9,679,472	212,770
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	1,196	331
Total activo	1,964,113,162	1,974,107,610	117,510,517
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	27,608,496	9,957,398	1,731,956
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	2,626,350	757,858	206,663
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	68,659
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	612,941	1,522,501	121,930
Dividendos por pagar	1,034,779	1,099,120	4,022
Otras cuentas por pagar	3,721	339,952	-
Total pasivo	31,886,287	13,676,829	2,133,230
PATRIMONIO NETO	1,932,226,875	1,960,430,781	115,377,287

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Balance de Situación a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds US Growth USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
ACTIVO			
Cartera de inversiones al coste (nota 2e)	334,636,862	2,415,402,316	413,490,032
Plusvalía/(minusvalía) latente la cartera de inversión	129,297,043	17,430,351	4,130,824
Cartera de inversiones al valor de mercado (nota 2d)	463,933,905	2,432,832,667	417,620,856
Tesorería y equivalentes de tesorería	8,968,270	151,565,014	40,507,922
Cuentas por cobrar resultantes de la venta de inversiones	-	13,795,366	702,087
Cuentas por cobrar resultantes de las suscripciones	341,065	6,870,757	1,929,484
Rendimientos por cobrar de swaps	-	-	-
Intereses por cobrar	-	42,843,117	6,413,232
Ingresos por préstamo de valores acumulados	2,523	191,212	24,320
Reclamación fiscal y de dividendos por cobrar	135,822	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	24,404	13,109,594	2,646,860
Plusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Plusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	245	-
Total activo	473,405,989	2,661,207,972	469,844,761
PASIVO			
Descubiertos bancarios	-	-	-
Cuentas por pagar resultantes de compras de inversiones	-	13,861,844	2,153,435
Cuentas por pagar resultantes de reembolsos	694,590	1,498,096	526,202
Rendimientos por pagar de swaps	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos a plazo sobre divisas (nota 2g)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de futuros abiertos (nota 2h)	-	-	-
Minusvalía latente neta sobre contratos de swap (nota 2j)	-	-	-
Opciones al valor de mercado	-	-	-
Gastos acumulados	411,294	1,779,907	298,233
Dividendos por pagar	-	3,985,795	1,093,348
Otras cuentas por pagar	32,232	247,565	25,246
Total pasivo	1,138,116	21,373,207	4,096,464
PATRIMONIO NETO	472,267,873	2,639,834,765	465,748,297

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	Consolidado	AXA World Funds ACT Biodiversity	AXA World Funds ACT Clean Economy
	EUR	USD	USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	34,684,656,161 *	227,065,606	150,946,719
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	142,084,749	1,411,379	996,548
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	543,049,617	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	4,998,091	-	1,289
Ingresos por swaps	2,514,005	-	-
Otros ingresos	431,428	-	-
Total ingresos	693,077,890	1,411,379	997,837
GASTOS			
Gasto en swaps	6,737,157	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	4,075,903	234	2,972
Comisiones de gestión (nota 5)	97,921,749	294,935	765,065
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	6,856,044	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	36,601	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	10,620	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	27,928,278	203,784	182,924
Comisiones de transacción (nota 11)	775,952	5,061	9,630
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,740,567	-	451
Otros gastos	133,716	61	-
Total gastos	146,216,587	504,075	961,042
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	546,861,303	907,304	36,795
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	261,853,360	2,359,158	5,447,408
- sobre operaciones de cambio al contado	482,616,440	1,014,723	8,258,721
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(43,246,164)	3,013	(100)
- sobre futuros	(29,451)	-	-
- sobre swaps	116,934,934	-	-
- sobre opciones	(19,731,969)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	798,397,150	3,376,894	13,706,029
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	266,949,683	16,010,505	9,841,448
- sobre contratos a plazo sobre divisas	164,392,500	266,243	2,501,578
- sobre futuros	7,581,147	-	-
- sobre swaps	(75,917,830)	-	-
- sobre opciones	16,022,770	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	1,724,286,723	20,560,946	26,085,850
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	746,605,527	37,532,928	(6,099,674)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(35,409,910)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	37,120,138,501	285,159,480	170,932,895

*El saldo inicial se consolidó al tipo de cambio vigente a 30 de junio de 2025. Con los tipos de cambio vigentes a 31 de diciembre de 2024 esta suma ascendió a 36,412,852,964 EUR. Por favor refiérase a la nota 2b) para más detalles.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds ACT Europe Equity EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	42,366,867	67,840,822	316,384,078
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	6,597,862
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,926,491	1,927,092	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	9,217	7,795	1,645
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	243	-	54,324
Total ingresos	1,935,951	1,934,887	6,653,831
GASTOS			
Gasto en swaps	63,401	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	33	2,777
Comisiones de gestión (nota 5)	153,939	76,373	219,549
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	1,338
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	21,209	35,423	274,846
Comisiones de transacción (nota 11)	7,996	2,182	10,447
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	3,226	2,728	-
Otros gastos	29	2,325	-
Total gastos	249,800	119,064	508,957
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,686,151	1,815,823	6,144,874
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(408,710)	4,562	6,918,039
- sobre operaciones de cambio al contado	2,649,111	(738,329)	324,024
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,574,874	548,022	-
- sobre futuros	334,616	(75,974)	-
- sobre swaps	1,259,903	-	-
- sobre opciones	(251,784)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	6,158,010	(261,719)	7,242,063
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	10,164,337	2,482,766	735,687
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(828,214)	(424,675)	-
- sobre futuros	(196,618)	-	-
- sobre swaps	(816,667)	-	-
- sobre opciones	66,418	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	16,233,417	3,612,195	14,122,624
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	70,375,933	1,294,410	(17,473,631)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	128,976,217	72,747,427	313,033,071

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b) EUR	AXA World Funds ACT Eurozone Equity EUR	AXA World Funds ACT Factors - Climate Equity Fund USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	8,354,558	245,988,061	15,031,623
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	5,944,213	125,074
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	7,328	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	3,703	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	131	16,412	4,402
Total ingresos	7,459	5,964,328	129,476
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	172	-	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,214	1,042,707	12,310
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	2,201	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	494	332,028	12,887
Comisiones de transacción (nota 11)	243	7,384	4,067
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	1,296	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	2,123	1,385,616	29,264
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	5,336	4,578,712	100,212
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	212,477	2,584,494	117,589
- sobre operaciones de cambio al contado	50,548	72,714	983,215
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(18,333)	-	612
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	244,692	2,657,208	1,101,416
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(270,414)	16,820,363	951,709
- sobre contratos a plazo sobre divisas	18,333	-	282,512
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(2,053)	24,056,283	2,435,849
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(8,352,505)	8,924,727	(3,281,314)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	-	278,969,071	14,186,158

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds ACT Green Bonds EUR	AXA World Funds ACT Human Capital EUR	AXA World Funds ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	1,372,241,633	142,022,015	212,932,044
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	2,920,945	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	22,181,499	-	2,174,032
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	8,392	27,463
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,822	65	-
Total ingresos	22,183,321	2,929,402	2,201,495
GASTOS			
Gasto en swaps	392,408	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	31,400	39,699	-
Comisiones de gestión (nota 5)	1,502,106	1,131,701	91,813
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	645	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	757,491	168,138	74,782
Comisiones de transacción (nota 11)	17,101	4,820	1,361
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	2,937	-
Otros gastos	15,405	120	-
Total gastos	2,715,911	1,348,060	167,956
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	19,467,410	1,581,342	2,033,539
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(3,283,381)	(4,161,415)	(3,643,575)
- sobre operaciones de cambio al contado	27,641,425	489,248	(1,390,662)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(10,915,643)	-	-
- sobre futuros	(7,062,398)	-	-
- sobre swaps	4,828,971	-	-
- sobre opciones	(1,202,755)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	10,006,219	(3,672,167)	(5,034,237)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(23,889,445)	13,126,553	5,185,575
- sobre contratos a plazo sobre divisas	10,701,744	-	2,718,728
- sobre futuros	245,805	-	-
- sobre swaps	(3,803,254)	-	-
- sobre opciones	363,251	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	13,091,730	11,035,728	4,903,605
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(143,498,868)	(6,723,474)	(201,659,015)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(30,590)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	1,241,803,905	146,334,269	16,176,634

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds AI & Metaverse USD	AXA World Funds Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds AXA SPDB China A Opportunities CNH
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	61,917,227	149,330,125	91,274,991
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	116,532	731	1,239,362
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	3,757,896	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	33,572	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	-	69	-
Total ingresos	116,532	3,792,268	1,239,362
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	24,540	331	-
Comisiones de gestión (nota 5)	139,153	512,576	225,704
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	41,224	144,103	136,864
Comisiones de transacción (nota 11)	1,712	3,382	76,913
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	11,750	-
Otros gastos	-	1,740	95,538
Total gastos	206,629	673,882	535,019
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	(90,097)	3,118,386	704,343
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	5,658,223	(220,154)	1,878,990
- sobre operaciones de cambio al contado	686,931	2,025,237	(670)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	139	19,408	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	6,345,293	1,824,491	1,878,320
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(5,180,465)	1,682,382	(924,806)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	246,876	624,752	2,760
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	1,321,607	7,250,011	1,660,617
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(33,705,980)	(14,064,446)	-
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(1,279,175)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	29,532,854	141,236,515	92,935,608

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Defensive European Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds Defensive Optimal Income EUR	AXA World Funds Digital Economy USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	-	181,999,946	570,914,487
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	14,100	350,891	1,332,814
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	7,819	1,665,651	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	11,623	11,277
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	91	-	1,894
Total ingresos	22,010	2,028,165	1,345,985
GASTOS			
Gasto en swaps	14,100	612,596	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	17,170	41,138
Comisiones de gestión (nota 5)	19,863	810,170	2,613,324
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	7,935	188,555	638,454
Comisiones de transacción (nota 11)	476	4,649	12,747
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	4,068	3,947
Otros gastos	-	7,433	1,894
Total gastos	42,374	1,644,641	3,311,504
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	(20,364)	383,524	(1,965,519)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,899,979	10,380,674	36,776,841
- sobre operaciones de cambio al contado	1,224	(148,292)	24,271,600
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(936,836)	54,675
- sobre futuros	-	1,846,038	-
- sobre swaps	(2,349,186)	2,907,618	-
- sobre opciones	-	110,342	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(447,983)	14,159,544	61,103,116
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	562,107	(19,302,586)	19,667,765
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	936,836	9,604,577
- sobre futuros	-	86,259	-
- sobre swaps	499,532	(3,108,942)	-
- sobre opciones	-	(539,640)	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	593,292	(7,385,005)	88,409,939
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	19,740,000	(20,150,319)	(87,025,484)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(23)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	20,333,292	154,464,622	572,298,919

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Emerging Markets Responsible Equity QI USD	AXA World Funds Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b) USD	AXA World Funds Euro 7-10 EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	85,788,495	239,607,237	205,672,096
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,382,204	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	6,575,305	3,528,393
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	183	114,334	38,652
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	32,204	47	98
Total ingresos	1,414,591	6,689,686	3,567,143
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	77,748
Comisiones de comercialización (nota 4)	2,475	42,189	20,346
Comisiones de gestión (nota 5)	185,055	652,521	452,589
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	137,909	226,953	196,174
Comisiones de transacción (nota 11)	12,153	4,884	5,869
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	64	40,017	13,528
Otros gastos	-	5,633	46
Total gastos	337,656	972,197	766,300
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,076,935	5,717,489	2,800,843
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	2,759,720	(1,161,856)	558,853
- sobre operaciones de cambio al contado	326,070	8,893,770	17,390
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(128)	1,501,502	-
- sobre futuros	-	-	(1,573,876)
- sobre swaps	-	-	803,765
- sobre opciones	-	-	85,050
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	3,085,662	9,233,416	(108,818)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	7,147,784	8,081,887	126,068
- sobre contratos a plazo sobre divisas	106,353	2,233,033	-
- sobre futuros	-	-	597,215
- sobre swaps	-	-	(649,336)
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	11,416,734	25,265,825	2,765,972
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(4,075,854)	(25,539,319)	29,188,385
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(381,346)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	93,129,375	238,952,397	237,626,453

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Euro Bonds EUR	AXA World Funds Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Euro Credit Plus EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	593,209,438	86,643,300	1,221,588,015
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	10,644,032	1,499,407	20,052,424
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	78,498	15,117	261,006
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,678	707	4,990
Total ingresos	10,724,208	1,515,231	20,318,420
GASTOS			
Gasto en swaps	204,130	176	77,778
Comisiones de comercialización (nota 4)	6,516	-	212,242
Comisiones de gestión (nota 5)	1,868,852	54,234	2,470,994
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	622,549	55,221	583,005
Comisiones de transacción (nota 11)	13,692	3,677	18,614
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	27,474	5,291	91,352
Otros gastos	3,112	13,387	10,928
Total gastos	2,746,325	131,986	3,464,913
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	7,977,883	1,383,245	16,853,507
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(491,206)	(249,899)	3,236,388
- sobre operaciones de cambio al contado	54,133	42,263	(531,119)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(65,452)	411
- sobre futuros	(611,981)	161,685	(607,976)
- sobre swaps	2,997,136	-	11,076,720
- sobre opciones	116,120	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	2,064,202	(111,403)	13,174,424
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	623,797	1,082,457	(1,858,466)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	65,452	(184,001)
- sobre futuros	408,850	(48,515)	430,170
- sobre swaps	(2,597,344)	-	(6,493,361)
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	8,477,388	2,371,236	21,922,273
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	359,689,647	47,163,304	(92,931,256)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	(17,632)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	961,376,473	136,177,840	1,150,561,400

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds Euro Credit Total Return EUR	AXA World Funds Euro Government Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	3,032,736,794	2,829,296,385	1,165,045,792
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	96,053	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	46,471,904	71,480,620	14,615,812
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	654,431	696,045	91,157
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	323	8,145	1,908
Total ingresos	47,126,658	72,280,863	14,708,877
GASTOS			
Gasto en swaps	-	2,729,862	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	82,483	724,700	30,036
Comisiones de gestión (nota 5)	3,842,025	12,462,594	1,072,660
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,527,336	2,626,892	842,377
Comisiones de transacción (nota 11)	43,074	71,282	16,465
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	229,051	243,616	31,905
Otros gastos	16,396	3,683	1,707
Total gastos	5,740,365	18,862,629	1,995,150
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	41,386,293	53,418,234	12,713,727
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(1,973,798)	21,638,558	1,557,891
- sobre operaciones de cambio al contado	(333,443)	3,001,257	8,949
- sobre contratos a plazo sobre divisas	41	(2,410,962)	-
- sobre futuros	6,219,942	(14,348,115)	580,949
- sobre swaps	3,598,166	74,322,895	(142,000)
- sobre opciones	-	-	102,950
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	7,510,908	82,203,633	2,108,739
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	10,296,860	344,360	(6,393,453)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	37,985	3,223,037	-
- sobre futuros	(719,210)	742,815	241,530
- sobre swaps	-	(51,019,265)	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	58,512,836	88,912,814	8,670,543
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	98,027,003	1,014,463,816	132,051,520
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(2,823,434)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	3,189,276,633	3,929,849,581	1,305,767,855

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds Euro Long Duration Bonds EUR	AXA World Funds Euro Selection EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	331,182,344	76,457,610	58,416,932
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	910,208
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	5,231,325	1,257,473	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	23,658	3,005	1,766
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	25	152	6,434
Total ingresos	5,255,008	1,260,630	918,408
GASTOS			
Gasto en swaps	-	30,033	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	24,392	23,268	1,867
Comisiones de gestión (nota 5)	382,489	196,265	243,099
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	312
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	204,846	76,193	64,129
Comisiones de transacción (nota 11)	9,313	4,708	1,769
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	8,280	1,052	618
Otros gastos	-	73	350
Total gastos	629,320	331,592	312,144
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	4,625,688	929,038	606,264
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(2,796,217)	(779,136)	3,458,471
- sobre operaciones de cambio al contado	742,841	5,992	139,129
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(331,376)	-	-
- sobre futuros	317,571	(1,170,667)	-
- sobre swaps	1,319,412	242,445	-
- sobre opciones	-	13,580	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(747,769)	(1,687,786)	3,597,600
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	825,643	(1,323,831)	(3,285,988)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	331,376	-	-
- sobre futuros	74,056	311,625	-
- sobre swaps	(656,634)	(185,525)	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	4,452,360	(1,956,479)	917,876
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(21,981,459)	(8,675,413)	(12,653,284)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	313,653,245	65,825,718	46,681,524

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Euro Short Duration Bonds (nota 1b) EUR	AXA World Funds Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds Euro Sustainable Bonds (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	132,714,907	332,046,372	411,957,498
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	12,193	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,232,208	6,942,984	2,847,898
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	10,062	46,725	24,518
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	301	249	292
Total ingresos	1,242,571	7,002,151	2,872,708
GASTOS			
Gasto en swaps	21,419	260,898	39,302
Comisiones de comercialización (nota 4)	2,488	56,620	-
Comisiones de gestión (nota 5)	111,202	575,156	459,942
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	49,650	282,635	148,558
Comisiones de transacción (nota 11)	1,429	6,822	3,236
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	3,522	16,354	8,581
Otros gastos	58	92	282
Total gastos	189,768	1,198,577	659,901
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,052,803	5,803,574	2,212,807
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,967,935	2,216,578	(21,978,419)
- sobre operaciones de cambio al contado	7,041	58,949	26,439
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(58,557)	1,691,154	1,363,691
- sobre swaps	87,804	4,876,983	213,258
- sobre opciones	129,930	(938,081)	(237,620)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	2,134,153	7,905,583	(20,612,651)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(1,296,643)	(122,245)	20,844,403
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	134,255	(431,720)	(323,455)
- sobre swaps	-	(3,339,443)	-
- sobre opciones	-	483,251	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	2,024,568	10,299,000	2,121,104
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(134,739,475)	179,401,284	(414,078,602)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	-	521,746,656	-

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds Europe Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds Europe ex-UK MicroCap EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	710,344,684	1,406,600,273	218,061,080
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	28,848,137	2,661,044
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	10,614,715	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	141,809	24,783	195,471
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	1,022	106,879	469
Total ingresos	10,757,546	28,979,799	2,856,984
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	21,495	277,636	-
Comisiones de gestión (nota 5)	680,243	3,534,763	1,627,150
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	3,964,386
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	9,534	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	389,677	1,216,519	281,124
Comisiones de transacción (nota 11)	9,667	24,478	14,708
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	49,633	8,674	68,415
Otros gastos	14,587	-	45
Total gastos	1,165,302	5,071,604	5,955,828
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	9,592,244	23,908,195	(3,098,844)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,221,393	53,650,886	10,520,256
- sobre operaciones de cambio al contado	310	3,315,535	98,221
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	1,035,079	-	-
- sobre swaps	134,349	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	2,391,131	56,966,421	10,618,477
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,653,443	(30,260,107)	30,524,134
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	-	-
- sobre futuros	(167,810)	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	13,469,008	50,614,509	38,043,767
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(64,806,526)	(148,287,376)	(321,035)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	659,007,166	1,308,927,406	255,783,812

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Europe Real Estate EUR	AXA World Funds Europe Small Cap EUR	AXA World Funds Evolving Trends USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	395,736,897	216,732,794	594,534,339
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	10,231,107	3,910,880	2,935,284
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	21,088	13,894	3,022
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	3,490	953	7,489
Total ingresos	10,255,685	3,925,727	2,945,795
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	5,782	3,152	228,333
Comisiones de gestión (nota 5)	1,581,668	386,112	3,299,344
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	2,499	1,848	918
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	347,289	179,568	685,900
Comisiones de transacción (nota 11)	11,657	6,455	9,149
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	7,381	4,863	1,058
Otros gastos	83	744	-
Total gastos	1,956,359	582,742	4,224,702
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	8,299,326	3,342,985	(1,278,907)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,913,513	(8,159,074)	9,967,914
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,003,365)	535,175	18,040,035
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(74)	(518)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	910,148	(7,623,973)	28,007,431
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	18,025,144	11,393,988	5,029,757
- sobre contratos a plazo sobre divisas	541,204	(5,186)	5,461,618
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	27,775,822	7,107,814	37,219,899
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(8,808,636)	(15,267,027)	(29,238,047)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(36,349)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	414,667,734	208,573,581	602,516,191

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Buy and Maintain Credit USD	AXA World Funds Global Convertibles EUR	AXA World Funds Global Dynamic Allocation USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	124,628,303	324,946,892	10,645,083
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	57,257	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	2,240,142	1,434,530	7,710
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	15,898	139,346	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	254	1,059	6,828
Total ingresos	2,256,294	1,632,192	14,538
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	4,552
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	4,944	-
Comisiones de gestión (nota 5)	82,360	710,803	24,091
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	23	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	71,357	225,076	10,707
Comisiones de transacción (nota 11)	3,778	6,906	975
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	5,564	48,771	-
Otros gastos	186	76	-
Total gastos	163,245	996,599	40,325
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	2,093,049	635,593	(25,787)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(4,494,454)	12,023,195	417,681
- sobre operaciones de cambio al contado	4,031,590	22,053,111	(5,373)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	2,154,896	(1,773,065)	16,159
- sobre futuros	(165,650)	-	(279,982)
- sobre swaps	-	-	24,395
- sobre opciones	-	-	10,017
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	1,526,382	32,303,241	182,897
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	9,908,793	(9,519,195)	523,498
- sobre contratos a plazo sobre divisas	837,184	1,899,436	(16,159)
- sobre futuros	(121,626)	-	107,652
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	(99,759)
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	14,243,782	25,319,075	672,342
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(58,073,441)	(59,900,815)	-
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	80,798,644	290,365,152	11,317,425

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds Global Flexible Property USD	AXA World Funds Global High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	350,689,019	115,755,463	1,170,185,045
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	1,151,461	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	14,202,589	1,033,068	38,377,436
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	158,925	6,952	410,434
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	283	132	1,648
Total ingresos	14,361,797	2,191,613	38,789,518
GASTOS			
Gasto en swaps	244,528	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	45,127	9,080	100,690
Comisiones de gestión (nota 5)	864,363	635,753	3,309,972
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	323,119	129,963	1,029,122
Comisiones de transacción (nota 11)	12,799	8,495	20,005
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	55,624	2,433	143,652
Otros gastos	1,090	-	187
Total gastos	1,546,650	785,724	4,603,628
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	12,815,147	1,405,889	34,185,890
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(3,513,338)	(1,001,705)	(10,234,606)
- sobre operaciones de cambio al contado	19,811,814	5,494,501	35,366,189
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,615,752	1,615,852	14,670,995
- sobre futuros	(2,420,865)	279,904	-
- sobre swaps	3,055,293	-	-
- sobre opciones	82,000	(37,396)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	18,630,656	6,351,156	39,802,578
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	11,029,858	4,803,053	48,604,034
- sobre contratos a plazo sobre divisas	5,881,643	989,543	6,501,448
- sobre futuros	110,625	2,943	-
- sobre swaps	(1,332,826)	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	47,135,103	13,552,584	129,093,950
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(44,029,618)	(19,954,277)	(129,155,879)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(32,178)	(22,126)	(603,012)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	353,762,326	109,331,644	1,169,520,104

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Income Generating Assets USD	AXA World Funds Global Income Generation EUR	AXA World Funds Global Inflation Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	51,671,275	383,619,892	971,419,598
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	718,537	2,774,375	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	599,885	6,548,004	22,589,431
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	55,609	210,471
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	266	14,551	59
Total ingresos	1,318,688	9,392,539	22,799,961
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	11	20,091	43,994
Comisiones de gestión (nota 5)	98,096	2,063,532	1,665,503
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	10,620
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	36,565	387,279	801,094
Comisiones de transacción (nota 11)	1,174	9,866	20,019
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	19,463	73,665
Otros gastos	-	4,616	-
Total gastos	135,846	2,504,847	2,614,895
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,182,842	6,887,692	20,185,066
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(405,333)	12,507,168	(23,552,237)
- sobre operaciones de cambio al contado	178,963	11,743,266	49,208,100
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(25)	(6,078,734)	(24,248,549)
- sobre futuros	(16,981)	(14,960,980)	4,640,461
- sobre swaps	-	-	(801,404)
- sobre opciones	(1,043,696)	(5,180,935)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(1,287,072)	(1,970,215)	5,246,371
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	1,981,037	(21,547,828)	(41,283,627)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	597	6,050,926	24,307,228
- sobre futuros	143,427	(367,690)	(886,299)
- sobre swaps	-	-	209,763
- sobre opciones	(109,910)	3,477,569	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	1,910,921	(7,469,546)	7,778,502
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	65,966	(40,240,261)	(25,227,212)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(2,777,104)	(25,567)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	53,648,162	333,132,981	953,945,321

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Inflation Bonds Redex EUR	AXA World Funds Global Inflation Short Duration Bonds USD	AXA World Funds Global Optimal Income EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	30,484,630	1,029,462,876	642,990,157
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	-	3,374,974
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,125,775	23,662,001	1,334,943
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	4,748	-	11,432
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	21	60	1,141
Total ingresos	1,130,544	23,662,061	4,722,490
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	4,819
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	115,050	143,120
Comisiones de gestión (nota 5)	83,077	1,457,629	3,387,057
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	2,647
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	29,824	909,393	660,339
Comisiones de transacción (nota 11)	12,627	20,230	11,887
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	1,662	-	4,001
Otros gastos	-	36	117
Total gastos	127,190	2,502,338	4,213,987
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,003,354	21,159,723	508,503
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(497,389)	(715,872)	19,416,502
- sobre operaciones de cambio al contado	1,852,173	44,927,865	22,185,703
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(883,870)	15,708,194	(14,134,209)
- sobre futuros	553,602	2,616,762	16,695,935
- sobre swaps	-	(17,534)	8,403,638
- sobre opciones	-	-	(8,112,699)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	1,024,516	62,519,415	44,454,870
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,026,106)	60,548,446	(45,876,486)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	904,073	12,031,753	14,134,209
- sobre futuros	(1,011,762)	(65,554)	6,794,165
- sobre swaps	-	(170,230)	(3,033,511)
- sobre opciones	-	-	7,581,218
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(105,925)	156,023,553	24,562,968
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	11,203,631	150,299,120	(55,629,296)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(184,320)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	41,582,336	1,335,601,229	611,923,829

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Real Estate EUR	AXA World Funds Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds Global Short Duration Bonds EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	380,879,686	760,578,875	99,557,396
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	5,993,859	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	12,214,507	2,344,583
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	846	136,149	11,565
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	241	7,147	258
Total ingresos	5,994,946	12,357,803	2,356,406
GASTOS			
Gasto en swaps	-	342,831	78,794
Comisiones de comercialización (nota 4)	25,359	20,393	33,571
Comisiones de gestión (nota 5)	1,692,340	1,410,423	175,322
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	312	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	332,934	446,267	95,036
Comisiones de transacción (nota 11)	7,848	13,967	8,073
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	296	47,652	4,048
Otros gastos	177	10,614	18
Total gastos	2,059,266	2,292,147	394,862
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	3,935,680	10,065,656	1,961,544
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(2,773,258)	(9,004,205)	106,627
- sobre operaciones de cambio al contado	1,129,288	44,131,247	3,422,077
- sobre contratos a plazo sobre divisas	14	(14,947,423)	(2,846,658)
- sobre futuros	-	(451,859)	(445,187)
- sobre swaps	-	2,912,692	861,068
- sobre opciones	-	(420,756)	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(1,643,956)	22,219,696	1,097,927
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(30,936,777)	(30,916,473)	(4,223,518)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(14)	8,730,920	2,560,092
- sobre futuros	-	993,760	38,665
- sobre swaps	-	(2,508,976)	(742,098)
- sobre opciones	-	135,727	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	(28,645,067)	8,720,310	692,612
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(16,083,986)	(102,363,368)	13,688,209
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(95)	(2,583)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	336,150,538	666,933,234	113,938,217

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Global Small Cap Equity QI (nota 1b) USD	AXA World Funds Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds Global Sustainable Equity USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	140,714,450	610,728,530	10,261,886
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,480,834	273	71,318
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	4,599	16,150,380	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	8,538	172,743	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	3,735	411	-
Total ingresos	1,497,706	16,323,807	71,318
GASTOS			
Gasto en swaps	-	571,004	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	1,166	124,673	79
Comisiones de gestión (nota 5)	1,166,827	2,088,509	31,173
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	163,009	592,362	8,274
Comisiones de transacción (nota 11)	2,538	11,865	134
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,988	60,460	-
Otros gastos	760	70	-
Total gastos	1,337,288	3,448,943	39,660
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	160,418	12,874,864	31,658
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	(304,426)	(6,169,484)	(12,064)
- sobre operaciones de cambio al contado	(1,287,512)	21,299,699	10,306
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(422)	9,285,376	-
- sobre futuros	-	761,266	-
- sobre swaps	-	(1,906,949)	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	(1,592,360)	23,269,908	(1,758)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	10,899,710	35,712,941	778,510
- sobre contratos a plazo sobre divisas	480,612	3,416,481	586
- sobre futuros	-	(2,085,599)	-
- sobre swaps	-	1,622,753	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	9,948,380	74,811,348	808,996
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(9,585,832)	(20,922,487)	-
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(5,297,781)	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	141,076,998	659,319,610	11,070,882

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Inflation Plus EUR	AXA World Funds Italy Equity EUR	AXA World Funds Multi Asset People & Planet (nota 1b) EUR
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	53,946,158	37,519,026	127,757,714
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	1,145,406	505,744
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,486,448	-	612,919
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	12,917	2,803	-
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	28	-	109
Total ingresos	1,499,393	1,148,209	1,118,772
GASTOS			
Gasto en swaps	1,716	-	10,609
Comisiones de comercialización (nota 4)	3,525	10,852	423
Comisiones de gestión (nota 5)	120,865	194,980	610,798
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	1,061	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	54,111	37,370	116,452
Comisiones de transacción (nota 11)	13,852	4,748	10,556
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	4,521	981	-
Otros gastos	-	-	59
Total gastos	198,590	249,992	748,897
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,300,803	898,217	369,875
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	1,296,545	3,482,668	(90,070)
- sobre operaciones de cambio al contado	1,534,240	22,502	2,447,922
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,623,958)	-	(1,845,926)
- sobre futuros	(819,763)	-	1,656,779
- sobre swaps	(35,321)	-	124,417
- sobre opciones	39,630	-	(6,326)
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	391,373	3,505,170	2,286,796
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(2,219,760)	(298,731)	(3,789,965)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,464,318	-	1,845,926
- sobre futuros	(165,092)	-	364,926
- sobre swaps	20,379	-	(102,039)
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	792,021	4,104,656	975,519
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	49,771,840	(6,638,277)	(166,518)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	104,510,019	34,985,405	128,566,715

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Optimal Income EUR	AXA World Funds People & Planet Equity (nota 1b) USD	AXA World Funds Robotech USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	384,940,949	106,541,939	993,310,392
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	5,552,177	574,493	3,047,204
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,783,924	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	33,089	1,314	45,420
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	470	4,606	-
Total ingresos	7,369,660	580,413	3,092,624
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	148,919	18,972	101,174
Comisiones de gestión (nota 5)	1,938,629	862,510	5,281,339
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	2,891,635	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	2,259	180	438
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	382,820	139,174	1,022,714
Comisiones de transacción (nota 11)	8,047	9,387	19,261
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	11,581	460	15,897
Otros gastos	189	-	-
Total gastos	5,384,079	1,030,683	6,440,823
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,985,581	(450,270)	(3,348,199)
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	21,844,145	12,179,326	44,022,735
- sobre operaciones de cambio al contado	(732,559)	2,442,033	2,180,276
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(689,127)	(168)	(1,363)
- sobre futuros	3,493,395	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	(3,173,311)	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	20,742,543	14,621,191	46,201,648
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(5,685,126)	1,553,402	(22,518,323)
- sobre contratos a plazo sobre divisas	125,585	1,184,857	3,958,862
- sobre futuros	2,349,274	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	4,643,430	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	24,161,287	16,909,180	24,293,988
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(46,237,760)	(785,177)	(121,589,024)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(1,003,290)	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	361,861,186	122,665,942	896,015,356

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Selectiv' Infrastructure EUR	AXA World Funds Social (nota 1b) USD	AXA World Funds Sustainable Equity QI USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	123,326,539	182,868,653	1,943,031,120
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	1,226,821	894,139	18,003,514
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	1,051,390	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	-	1,563	17,765
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	14,291	15,002	31,697
Total ingresos	2,292,502	910,704	18,052,976
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	-	31,179	-
Comisiones de gestión (nota 5)	643,444	1,080,255	2,782,855
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	590
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	96,986	235,719	957,726
Comisiones de transacción (nota 11)	5,324	8,822	24,444
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	-	547	6,218
Otros gastos	-	-	7,000
Total gastos	745,754	1,356,522	3,778,833
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	1,546,748	(445,818)	14,274,143
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	2,518,808	823,036	19,569,048
- sobre operaciones de cambio al contado	6,693,857	3,862,165	8,096,468
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,877,476)	24	935
- sobre futuros	945,533	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	8,280,722	4,685,225	27,666,451
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	(4,048,969)	20,813,719	121,427,169
- sobre contratos a plazo sobre divisas	1,877,476	1,122,288	4,152,593
- sobre futuros	(317,633)	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	7,338,344	26,175,414	167,520,356
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(4,709,754)	4,663,056	89,845,793
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	125,955,129	213,707,123	2,200,397,269

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds Sustainable Eurozone Equity (nota 1b) EUR	AXA World Funds Switzerland Equity CHF	AXA World Funds UK Equity GBP
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	1,053,064,040	271,000,141	114,140,002
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	22,150,562	3,459,390	1,637,534
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	-	-
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	12,972	27,889	854
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	75,322	-	-
Total ingresos	22,238,856	3,487,279	1,638,388
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	38,929	-	-
Comisiones de gestión (nota 5)	4,554,201	1,694,293	222,708
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	10,134	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	963,209	319,427	114,572
Comisiones de transacción (nota 11)	16,837	4,923	2,051
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	4,540	9,761	299
Otros gastos	58	-	-
Total gastos	5,587,908	2,028,404	339,630
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	16,650,948	1,458,875	1,298,758
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	67,864,314	8,572,386	(184,479)
- sobre operaciones de cambio al contado	37,566	(8,240)	24,090
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	(132)	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	67,901,880	8,564,014	(160,389)
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	4,497,384	1,473,102	4,263,063
- sobre contratos a plazo sobre divisas	-	132	-
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	89,050,212	11,496,123	5,401,432
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(133,745,903)	(19,375,310)	(26,625,033)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	-	-
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	1,008,368,349	263,120,954	92,916,401

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds US Credit Short Duration IG USD	AXA World Funds US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Enhanced High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	1,227,393,210	1,693,093,274	111,321,086
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	-	84,524	1,168,987
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	38,857,177	71,079,361	3,728,694
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	7,757	744,055	-
Ingresos por swaps	-	2,951,056	-
Otros ingresos	-	731	-
Total ingresos	38,864,934	74,859,727	4,897,681
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	1,273,972
Comisiones de comercialización (nota 4)	50,857	461,487	1,126
Comisiones de gestión (nota 5)	2,083,963	6,069,926	322,121
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	1,057,169	1,408,804	82,825
Comisiones de transacción (nota 11)	16,316	35,041	16,988
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	2,715	260,419	-
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	3,211,020	8,235,677	1,697,032
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	35,653,914	66,624,050	3,200,649
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	545,112	(13,415,367)	372,202
- sobre operaciones de cambio al contado	15,789,634	12,670,006	374,622
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(1,273)	1,194	563
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	(2,170,732)	403,010
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	16,333,473	(2,914,899)	1,150,397
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	16,507,580	19,892,720	845,209
- sobre contratos a plazo sobre divisas	4,393,576	2,703,166	94,792
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	2,344,126	221,871
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	72,888,543	88,649,163	5,512,918
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	634,413,127	180,877,720	(1,430,664)
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	(2,468,005)	(2,189,376)	(26,053)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	1,932,226,875	1,960,430,781	115,377,287

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de variación del patrimonio neto correspondientes al periodo cerrado a 30 de junio de 2025

	AXA World Funds US Growth USD	AXA World Funds US High Yield Bonds USD	AXA World Funds US Short Duration High Yield Bonds USD
PATRIMONIO NETO AL INICIO DEL PERIODO	479,770,629	2,338,903,098	366,813,127
INGRESOS			
Dividendos (nota 2k)	945,725	-	-
Intereses sobre la cartera de inversión (nota 2l)	-	78,766,640	12,151,794
Ingresos por préstamo de valores (nota 16)	13,622	461,908	35,380
Ingresos por swaps	-	-	-
Otros ingresos	12,035	123	-
Total ingresos	971,382	79,228,671	12,187,174
GASTOS			
Gasto en swaps	-	-	-
Comisiones de comercialización (nota 4)	346,192	516,894	78,806
Comisiones de gestión (nota 5)	1,538,752	7,066,464	1,124,247
Comisiones de rentabilidad (nota 6)	-	-	-
Gastos de reclamación de retenciones (nota 8)	-	-	-
Comisiones Redex (nota 7)	-	-	-
Comisión Aplicada por Servicios (nota 9)	427,299	1,987,334	365,314
Comisiones de transacción (nota 11)	16,044	39,371	6,113
Comisiones de préstamo de valores (nota 16)	4,768	161,668	12,383
Otros gastos	-	-	-
Total gastos	2,333,055	9,771,731	1,586,863
INGRESOS/(PÉRDIDAS) NETOS DE LAS INVERSIONES AL PERIODO	(1,361,673)	69,456,940	10,600,311
Ganancia/(pérdida) materializada neta			
- sobre la venta de inversiones (nota 2f)	3,084,256	(19,407,688)	196,520
- sobre operaciones de cambio al contado	351,172	73,943,401	16,762,494
- sobre contratos a plazo sobre divisas	(388)	(14,717)	(4,072)
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Plusvalía/(minusvalía) materializada neta correspondiente al periodo	3,435,040	54,520,996	16,954,942
Variación neta en la plusvalía/(minusvalía) latente			
- sobre inversiones (nota 2f)	13,221,466	50,465,363	4,247,405
- sobre contratos a plazo sobre divisas	44,779	24,324,282	4,675,370
- sobre futuros	-	-	-
- sobre swaps	-	-	-
- sobre opciones	-	-	-
Variación neta en el patrimonio neto correspondiente al periodo resultante	15,339,612	198,767,581	36,478,028
Ingresos de las suscripciones/(reembolsos)	(22,842,368)	121,356,102	64,463,226
Dividendos pagados y por pagar (nota 15)	-	(19,192,016)	(2,006,084)
PATRIMONIO NETO AL FINAL DEL PERIODO	472,267,873	2,639,834,765	465,748,297

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2025	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2024	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD	285,159,480	227,065,606	203,829,100
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	170,932,895	150,946,719	158,452,467
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	128,976,217	42,366,867	32,821,324
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	72,747,427	67,840,822	64,302,089
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	313,033,071	316,384,078	305,162,577
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	EUR	-	8,354,558	41,351,021
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	278,969,071	245,988,061	235,384,102
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	14,186,158	15,031,623	14,778,479
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	1,241,803,905	1,372,241,633	1,603,126,139
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	146,334,269	142,022,015	154,928,330
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	16,176,634	212,932,044	209,036,501
AXA World Funds - AI & Metaverse	USD	29,532,854	61,917,227	52,829,275
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	141,236,515	149,330,125	178,329,987
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	CNH	92,935,608	91,274,991	-
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)	EUR	20,333,292	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	154,464,622	181,999,946	206,806,966
AXA World Funds - Digital Economy	USD	572,298,919	570,914,487	949,074,385
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	93,129,375	85,788,495	101,840,842
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)	USD	238,952,397	239,607,237	373,684,162
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	237,626,453	205,672,096	172,939,610
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	961,376,473	593,209,438	427,172,649
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	136,177,840	86,643,300	148,808,175
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	1,150,561,400	1,221,588,015	1,081,222,427
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	3,189,276,633	3,032,736,794	2,560,898,997
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	3,929,849,581	2,829,296,385	907,462,561
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	1,305,767,855	1,165,045,792	1,049,370,613
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	313,653,245	331,182,344	366,554,461
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	65,825,718	76,457,610	61,537,766
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	46,681,524	58,416,932	69,893,215
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	EUR	-	132,714,907	200,440,689
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	521,746,656	332,046,372	192,120,010
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	EUR	-	411,957,498	437,624,861
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	659,007,166	710,344,684	587,846,382
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	EUR	1,308,927,406	1,406,600,273	1,399,698,266
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	255,783,812	218,061,080	192,098,145
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	414,667,734	395,736,897	455,980,220
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	208,573,581	216,732,794	293,356,635
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	602,516,191	594,534,339	523,525,017
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	80,798,644	124,628,303	197,124,807

Estadísticas - Patrimonio neto total

	Divisa	Patrimonio neto total a 30 de junio de 2025	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2024	Patrimonio neto total a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	290,365,152	324,946,892	500,185,377
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD	11,317,425	10,645,083	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	353,762,326	350,689,019	403,258,297
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	109,331,644	115,755,463	160,927,707
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	1,169,520,104	1,170,185,045	1,017,556,319
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	53,648,162	51,671,275	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	333,132,981	383,619,892	416,521,101
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	953,945,321	971,419,598	1,248,701,538
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	41,582,336	30,484,630	48,309,233
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	1,335,601,229	1,029,462,876	1,301,100,153
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	611,923,829	642,990,157	727,444,631
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	336,150,538	380,879,686	324,509,700
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	666,933,234	760,578,875	713,502,207
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	113,938,217	99,557,396	78,639,553
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	USD	141,076,998	140,714,450	241,299,315
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	659,319,610	610,728,530	675,535,954
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	USD	11,070,882	10,261,886	-
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	104,510,019	53,946,158	149,837,169
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	34,985,405	37,519,026	51,237,380
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	EUR	128,566,715	127,757,714	297,905,821
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	361,861,186	384,940,949	457,184,108
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	USD	122,665,942	106,541,939	324,862,921
AXA World Funds - Robotech	USD	896,015,356	993,310,392	1,104,632,463
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	125,955,129	123,326,539	127,558,325
AXA World Funds - Social (nota 1b)	USD	213,707,123	182,868,653	171,613,426
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	2,200,397,269	1,943,031,120	1,782,295,797
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	1,008,368,349	1,053,064,040	1,253,999,104
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	263,120,954	271,000,141	310,743,406
AXA World Funds - UK Equity	GBP	92,916,401	114,140,002	174,612,698
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	1,932,226,875	1,227,393,210	427,708,685
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	1,960,430,781	1,693,093,274	964,193,675
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	115,377,287	111,321,086	139,128,123
AXA World Funds - US Growth	USD	472,267,873	479,770,629	226,971,272
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	2,639,834,765	2,338,903,098	1,876,108,151
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	465,748,297	366,813,127	479,545,321

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - ACT Biodiversity				
A Capitalización EUR Hedged	7,045.604	82.00	78.09	76.01
A Capitalización USD	841.301	89.84	84.43	80.66
E Capitalización EUR Hedged	752.397	79.97	76.44	74.97
F Capitalización EUR Hedged	-	-	95.46	-
F Capitalización GBP	1,420.063	87.58	89.72	83.60
F Capitalización USD	258.989	92.02	86.15	81.71
I Capitalización EUR Hedged	246.042	84.56	80.13	77.33
I Capitalización USD	1,685.347	92.73	86.72	82.05
I Reparto GBP	305,973.325	96.81	-	-
X Capitalización GBP	1,736,134.441	93.40	95.34	88.21
ZI Capitalización EUR Hedged	97,113.199	103.45	-	-
ZI Capitalización USD	88,415.238	106.02	-	-
AXA World Funds - ACT Clean Economy				
A Capitalización EUR	24,935.728	96.72	99.71	86.16
A Capitalización EUR Hedged	643,827.120	140.28	129.36	121.55
A Capitalización USD	18,949.806	153.58	139.67	128.75
A Reparto EUR	16,544.022	96.71	99.70	86.15
BE Capitalización EUR Hedged	360.510	101.16	93.73	88.90
BL Capitalización USD	1,608.875	110.30	100.83	93.91
E Capitalización EUR Hedged	5,400.755	125.02	115.69	109.48
F Capitalización EUR Hedged	6,612.065	147.36	135.37	126.27
F Capitalización GBP Hedged	8,176.468	145.20	132.23	121.89
F Capitalización USD	249.019	96.99	87.88	80.41
G Capitalización USD	2,677.006	163.50	147.81	134.55
I Capitalización EUR Hedged	14.182	149.74	137.53	127.91
I Capitalización USD	20,152.248	178.16	161.24	147.16
M Capitalización EUR Hedged	22,404.324	90.62	82.91	76.67
M Capitalización USD	372,756.827	118.62	107.03	97.10
M Reparto AUD	35,707.567	122.03	116.55	96.86
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	83,622.373	101.82	99.71	95.36
A Capitalización USD	15,675.506	109.25	105.88	99.59
F Capitalización USD	226.940	110.35	106.79	100.17
G Reparto GBP Hedged	182.000	106.73	-	-
I Capitalización EUR Hedged	206,131.043	103.48	101.12	96.24
I Capitalización USD	210.821	111.02	107.33	100.49
SP Capitalización EUR Hedged	774,214.508	101.40	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	200.000	107.82	104.66	103.33
A Capitalización USD	221.750	111.70	107.37	104.17
AX Reparto USD	631,967.734	105.31	100.87	102.64
E Capitalización EUR Hedged	227.934	107.24	104.30	103.23
F Capitalización USD	221.750	112.46	107.90	104.32
I Capitalización EUR Hedged	47,405.459	109.01	105.54	103.58
I Capitalización USD	221.750	112.93	108.24	104.42

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - ACT Europe Equity				
A Capitalización EUR	68,229.935	107.18	103.22	95.87
A Reparto EUR	6,830.553	89.42	86.11	80.95
E Capitalización EUR	8,532.423	91.69	88.63	82.94
F Capitalización EUR	298,603.110	128.44	123.24	113.61
M Capitalización EUR	926,454.968	254.02	242.72	221.88
M Reparto EUR	166,584.532	183.92	175.74	165.22
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	149.58	140.32
E Capitalización EUR	-	-	140.74	132.70
F Capitalización EUR	-	-	117.53	109.60
I Capitalización EUR	-	-	164.38	153.00
M Capitalización EUR	-	-	127.92	118.47
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity				
A Capitalización EUR	59,401.475	235.28	215.32	202.46
A Reparto EUR	13,489.262	139.52	127.68	121.41
F Capitalización EUR	1,003,176.247	262.28	239.14	223.17
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalización EUR	227.351	119.47	124.26	104.73
AX Capitalización EUR Hedged	97,995.000	110.48	102.51	93.59
G Capitalización EUR	9,200.000	121.00	125.58	105.40
I Capitalización EUR	672.568	121.74	126.38	106.16
I Capitalización USD	199.020	121.22	111.02	99.48
AXA World Funds - ACT Green Bonds				
A Capitalización EUR	1,607,001.396	95.55	94.51	92.48
A Reparto EUR	304,410.953	85.36	84.43	84.44
E Capitalización EUR	156,397.472	91.02	90.26	88.77
F Capitalización CHF Hedged	399,689.381	88.42	88.44	88.69
F Capitalización EUR	124,662.311	97.47	96.28	93.96
F Capitalización USD Hedged	25,803.075	115.00	112.51	107.93
G Capitalización EUR	391,913.182	93.19	91.91	89.40
I Capitalización EUR	1,468,440.416	99.76	98.44	95.89
I Capitalización SEK Hedged	-	-	89.47	87.29
I Capitalización SGD Hedged	1,010,547.106	104.34	103.01	-
I Capitalización USD Hedged	90,657.894	120.28	117.45	112.55
I Reparto EUR	146,212.055	89.69	88.51	88.51
M Capitalización EUR	4,460,892.594	103.58	102.03	99.01
M Reparto AUD Hedged	36,914.071	94.18	93.42	92.75
ZI Capitalización EUR	1,692.090	1,050.44	1,035.21	1,005.62
ZI Reparto EUR	244,509.157	1,038.06	1,023.01	1,023.05
AXA World Funds - ACT Human Capital				
A Capitalización CHF	950.000	114.88	106.89	104.05
A Capitalización EUR	631,015.525	165.42	153.24	150.58
A Reparto EUR	29,834.619	111.53	103.33	102.27
E Capitalización EUR	92,706.388	178.13	165.43	163.36
F Capitalización EUR	3,513.873	192.14	177.25	172.70

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - ACT Human Capital (continuación)				
I Capitalización EUR	84,913.738	248.97	229.35	222.81
I Reparto EUR	570.003	206.48	190.20	188.31
ZF Capitalización EUR	507.068	121.02	111.53	108.44
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR Hedged	412.977	104.58	99.90	95.46
F Capitalización USD	209.523	115.11	108.43	101.23
G Capitalización EUR Hedged	44,707.503	107.75	102.39	96.84
I Capitalización EUR Hedged	-	-	102.84	97.44
I Capitalización USD	89,128.629	117.21	110.31	102.79
AXA World Funds - AI & Metaverse				
A Capitalización EUR Hedged	22,798.011	122.54	105.90	91.95
A Capitalización USD	10,675.095	134.35	114.59	97.65
BE Capitalización EUR Hedged	536.168	159.69	138.72	121.67
E Capitalización EUR Hedged	59,499.865	119.64	103.80	90.82
F Capitalización GBP	18,678.700	131.25	122.04	101.41
F Capitalización USD	218.390	137.66	116.98	98.94
G Capitalización EUR Hedged	1,113.730	156.66	134.57	115.36
G Capitalización USD	5,822.814	169.27	143.48	120.79
I Capitalización EUR Hedged	361.000	126.52	108.82	93.57
I Capitalización USD	23,115.565	138.74	117.75	99.35
M Capitalización EUR Hedged	59,325.748	122.37	-	-
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	4,536.234	91.83	90.97	90.11
A Capitalización EUR Hedged	54,064.699	104.20	102.13	98.57
A Capitalización USD	97,223.497	126.81	122.94	116.73
A Reparto mensual AUD Hedged	5,314.331	80.96	80.55	80.90
A Reparto mensual CNH Hedged	5,924.262	100.43	-	-
A Reparto mensual EUR Hedged	3,582.721	76.71	77.10	78.16
A Reparto mensual HKD Hedged	106,746.201	79.52	79.54	80.12
A Reparto mensual SGD Hedged	22,155.064	80.06	80.28	81.40
A Reparto mensual USD	613,511.566	84.23	83.55	83.06
E Capitalización EUR Hedged	1,547.380	97.39	95.55	92.46
E Reparto trimestral EUR Hedged	1,479.533	75.24	75.29	75.34
F Capitalización CHF Hedged	9,923.562	91.25	90.25	89.05
F Capitalización EUR Hedged	20,365.219	106.16	103.85	99.85
F Capitalización GBP Hedged	3,756.000	100.36	97.21	92.19
F Capitalización USD	34,782.842	132.09	127.81	120.87
F Reparto USD	45,744.770	92.42	89.43	87.97
G Capitalización USD	100,571.806	123.99	119.75	112.82
I Capitalización EUR Hedged	37,531.389	109.93	107.48	103.20
I Capitalización USD	143,241.743	133.92	129.49	122.29
I Reparto EUR Hedged	76,667.307	81.54	79.72	79.82
I Reparto mensual USD	224.020	94.50	93.25	91.79
M Capitalización USD	68,130.000	143.22	138.11	129.71

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities				
A Capitalización EUR	200.000	108.77	-	-
A Capitalización EUR Hedged	200.000	117.11	-	-
I Capitalización EUR	100,200.000	109.64	-	-
I Capitalización USD	215.000	117.72	-	-
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	200.000	102.80	-	-
I Capitalización EUR	197,200.000	103.01	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1,702,424.364	70.05	73.22	67.70
A Reparto EUR	524,558.500	46.05	48.12	45.70
E Capitalización EUR	99,874.058	62.92	65.93	61.27
F Capitalización EUR	34,701.785	81.96	85.45	78.62
I Capitalización EUR	17,308.002	110.98	115.59	106.16
AXA World Funds - Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	23,020.603	167.12	155.21	141.18
A Capitalización EUR Hedged	870,272.799	199.83	183.96	163.73
A Capitalización HKD Hedged	8,105.725	120.03	109.84	82.08
A Capitalización SGD Hedged	13,477.060	197.90	182.13	162.26
A Capitalización USD	247,649.351	242.82	220.63	192.75
A Reparto CHF Hedged	1,730.727	166.69	154.82	140.84
A Reparto EUR Hedged	54,115.709	178.93	164.65	146.39
A Reparto trimestral USD	4,874.441	222.89	202.53	176.93
BL Capitalización USD	10,727.491	121.85	-	-
BR Capitalización USD Hedged	205,283.365	165.51	128.63	137.46
E Capitalización EUR Hedged	49,821.841	192.46	177.53	158.64
F Capitalización CHF Hedged	2,320.000	157.92	146.13	131.98
F Capitalización EUR Hedged	39,332.126	211.46	193.85	171.13
F Capitalización GBP Hedged	19,979.087	214.45	195.05	170.15
F Capitalización USD	36,635.929	257.28	232.91	201.95
F Reparto EUR Hedged	1,742.000	211.54	193.93	171.15
G Capitalización CHF Hedged	63,565.191	187.87	173.41	155.78
G Capitalización EUR Hedged	27,737.460	220.01	201.19	176.66
G Capitalización USD	53,683.376	242.19	218.70	188.69
I Capitalización CHF Hedged	2,473.007	179.00	165.44	149.03
I Capitalización EUR Hedged	5,479.711	215.42	197.22	173.68
I Capitalización USD	69,428.977	262.11	237.00	205.00
M Capitalización USD	320,608.804	132.93	119.84	103.04
U Capitalización USD	22,099.842	195.11	177.29	154.88
ZF Capitalización CHF Hedged	79,558.579	155.07	143.31	129.06
ZF Capitalización EUR Hedged	39,325.840	164.47	150.54	132.52
ZF Capitalización GBP Hedged	31,408.267	172.60	156.82	136.47
ZF Capitalización USD	297,897.779	262.24	237.10	205.08
ZF Reparto CHF Hedged	17,328.586	150.88	139.48	125.64
ZF Reparto EUR Hedged	6,417.077	164.96	151.03	132.95

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	820.806	231.86	210.68	183.31
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI				
A Capitalización EUR	252,764.221	147.07	148.38	130.70
A Capitalización USD	6,624.920	116.49	103.68	97.42
BL Capitalización USD	736.530	104.19	93.21	88.50
BX Capitalización EUR	-	-	115.91	102.87
E Capitalización EUR	12,102.827	129.58	130.90	115.60
F Capitalización EUR	6,473.970	183.89	185.25	162.70
F Capitalización USD	274.288	131.51	116.87	109.50
I Capitalización EUR Hedged	59,180.323	115.44	103.86	98.99
I Capitalización GBP	235,000.000	108.73	105.66	97.12
I Capitalización USD	3,271.996	158.06	140.37	131.31
M Capitalización EUR	8,677.532	178.43	179.41	156.95
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)				
A Capitalización CHF Hedged	5,499.194	94.53	93.16	90.20
A Capitalización EUR Hedged	161,703.194	104.39	101.74	95.99
A Capitalización SGD Hedged	421.265	113.13	110.19	104.11
A Capitalización USD	112,605.704	131.84	127.14	117.92
A Reparto EUR Hedged	52,614.567	68.27	66.53	65.76
A Reparto mensual HKD Hedged	14,876.739	70.18	70.53	70.32
A Reparto trimestral GBP Hedged	11,000.000	75.93	74.94	72.96
A Reparto trimestral SGD Hedged	520.000	77.67	76.94	75.30
A Reparto trimestral USD	45,654.597	83.10	82.03	79.69
A Reparto USD	6,311.207	85.82	82.76	80.38
E Capitalización EUR Hedged	80,727.555	104.33	101.78	96.17
E Reparto trimestral EUR Hedged	155,763.491	67.32	67.16	66.31
F Capitalización CHF Hedged	31,433.100	97.69	96.10	92.60
F Capitalización EUR Hedged	96,790.944	107.74	104.83	98.48
F Capitalización USD	73,102.841	138.47	133.27	123.11
F Reparto EUR Hedged	35,475.408	69.25	67.37	66.66
F Reparto USD	18,335.379	88.06	84.75	82.30
I Capitalización CHF Hedged	14,079.000	99.04	97.29	93.60
I Capitalización EUR Hedged	240,628.660	115.08	111.91	104.95
I Capitalización USD	325,965.736	141.06	135.66	125.15
I Reparto EUR Hedged	21,781.163	69.06	67.12	66.36
I Reparto trimestral GBP Hedged	207.176	73.66	72.75	70.81
I Reparto USD	741.760	86.32	83.02	80.62
M Capitalización EUR Hedged	404,669.568	110.34	106.99	99.81
U Capitalización USD	55,812.163	113.35	109.31	101.39
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	684,980.253	175.80	173.79	169.42
A Reparto EUR	38,360.137	133.40	131.87	131.62
E Capitalización EUR	101,386.672	167.46	165.75	161.99
F Capitalización EUR	2,020.944	123.24	121.62	118.27
I Capitalización EUR	250,320.404	181.58	179.13	173.90
M Reparto EUR	443,498.797	111.41	109.76	109.54

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	8,066,864.318	56.76	56.30	54.91
A Reparto EUR	189,152.313	31.16	30.90	30.67
BX Capitalización EUR	9,449.099	1,653.50	1,640.38	1,600.83
BX Reparto EUR	5,562.950	265.50	263.39	261.42
E Capitalización EUR	53,038.708	51.04	50.74	49.74
F Capitalización EUR	82,397.652	62.39	61.77	60.04
F Reparto EUR	4,388.999	95.33	94.39	93.68
I Capitalización EUR	2,479,436.267	159.30	157.54	152.80
M Capitalización EUR	52,080.173	168.84	166.77	161.30
M Reparto EUR	720,842.386	95.00	93.83	93.12
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
I Capitalización EUR	783,350.505	111.41	109.43	104.77
M Capitalización EUR	446,608.494	109.46	107.45	102.71
ZF Capitalización EUR	200.000	107.56	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	6,412,600.966	19.85	19.51	18.45
A Reparto EUR	5,291,159.386	12.26	12.05	11.61
AX Capitalización EUR	14,797.783	112.99	111.25	105.68
E Capitalización EUR	2,320,515.929	16.70	16.50	15.76
E Reparto trimestral EUR	26,985.200	103.56	102.94	99.32
F Capitalización EUR	1,029,542.096	21.66	21.24	20.01
F Reparto EUR	16,458.931	12.84	12.59	12.14
I Capitalización EUR	3,610,212.534	190.81	186.85	175.55
I Reparto EUR	555,436.481	101.10	99.00	95.47
I Reparto JPY Hedged	294,295.205	9,373.09	9,279.39	9,312.12
M Capitalización EUR	5,347,356.798	24.40	23.86	22.34
ZF Capitalización EUR	2,718.906	110.99	108.77	102.34
ZF Reparto EUR	5,958.026	100.48	98.48	94.97
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	21,802.370	100.10	99.52	98.01
A Capitalización EUR	3,054,737.455	135.82	133.45	128.02
A Reparto EUR	259,600.562	98.72	97.00	95.09
E Capitalización EUR	352,356.346	126.45	124.50	119.90
F Capitalización EUR	554,052.715	127.19	124.81	119.39
I Capitalización CHF Hedged	4,598.517	99.65	98.83	96.87
I Capitalización EUR	8,871,783.026	147.60	144.66	138.05
I Capitalización USD Hedged	7,075.726	131.82	127.77	120.09
I Reparto EUR	334,916.017	103.10	101.04	99.05
M Capitalización EUR	1,827,531.452	154.67	151.42	144.18
X Capitalización CHF Hedged	90,752.007	100.69	99.82	97.78
X Capitalización EUR	9,062,805.224	109.09	106.87	101.92
X Capitalización USD Hedged	45,508.983	125.75	121.93	114.46
X Reparto EUR	1,340.000	102.11	100.03	96.84

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	12,820,544.600	149.33	145.70	134.24
A Reparto EUR	2,014,359.274	123.19	120.19	114.10
BE Capitalización EUR	136,469.530	117.82	115.52	107.50
E Capitalización EUR	2,186,106.383	141.93	138.82	128.54
F Capitalización EUR	889,654.040	143.71	139.95	128.45
G Capitalización EUR	224,864.952	144.99	140.94	128.85
I Capitalización CHF Hedged	916,906.606	106.16	-	-
I Capitalización EUR	5,680,583.372	158.61	154.28	141.26
I Capitalización USD Hedged	8,422.000	102.48	-	-
I Reparto EUR	128,688.412	108.25	-	-
M Capitalización EUR	731,783.189	168.81	163.85	149.40
M Reparto trimestral EUR	1,196,605.766	114.47	113.47	107.90
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	1,521,131.479	130.00	129.43	127.53
A Reparto EUR	98,929.648	86.37	85.99	85.84
E Capitalización EUR	182,334.464	125.12	124.73	123.21
F Capitalización EUR	176,260.412	133.96	133.24	131.03
I Capitalización EUR	1,647,388.670	137.77	136.89	134.31
M Capitalización EUR	4,624,111.049	100.37	99.64	97.60
ZI Capitalización EUR	3,910,501.454	92.56	91.94	90.17
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	224,920.512	146.15	144.37	145.60
A Reparto EUR	46,799.414	110.77	109.42	111.88
E Capitalización EUR	129,636.800	139.26	137.73	139.26
F Capitalización EUR	15,586.906	116.39	114.85	115.61
F Reparto EUR	7,822.159	100.03	98.71	100.94
I Capitalización EUR	1,257,232.117	149.30	147.21	147.93
I Reparto EUR	1,252.387	107.65	106.14	108.54
M Capitalización EUR	430,105.358	156.02	153.66	154.07
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds				
A Capitalización EUR	183,861.252	193.60	198.68	198.20
A Reparto EUR	16,357.651	144.94	148.74	152.21
E Capitalización EUR	94,329.141	184.78	189.86	189.87
F Capitalización EUR	23,382.439	84.76	86.87	86.44
I Capitalización EUR	43,578.503	193.09	197.74	196.43
I Reparto EUR	250.005	128.01	131.11	134.17
AXA World Funds - Euro Selection				
A Capitalización EUR	181,877.305	65.89	64.93	63.96
A Reparto EUR	23,082.200	47.62	46.93	46.23
E Capitalización EUR	8,629.073	56.16	55.55	55.13
F Capitalización EUR	404,296.609	81.18	79.70	77.92
M Capitalización EUR	1,265.579	232.55	227.36	220.43

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	140.46	135.70
A Reparto EUR	-	-	103.52	101.82
E Capitalización EUR	-	-	133.99	129.77
I Capitalización EUR	-	-	147.64	142.03
M Capitalización EUR	-	-	156.31	149.96
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Capitalización EUR	256,671.030	186.19	181.86	171.82
A Reparto EUR	232,171.385	138.95	135.72	131.82
E Capitalización EUR	284,044.809	177.51	173.60	164.42
F Capitalización EUR	15,749.230	130.79	127.59	120.24
I Capitalización EUR	1,315,963.486	194.44	189.52	178.31
I Reparto EUR	1,000.000	105.73	103.06	119.93
M Capitalización EUR	645,443.627	206.08	200.60	188.22
ZF Capitalización EUR	341.119	115.51	112.62	106.02
ZF Reparto EUR	1,721.019	106.15	103.49	100.51
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)				
A Capitalización EUR	-	-	90.15	88.05
I Capitalización EUR	-	-	92.64	89.97
SP Capitalización EUR	-	-	93.69	90.80
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	202,221.538	158.84	156.10	150.20
E Capitalización EUR	40,429.801	141.37	139.45	135.19
F Capitalización EUR	19,136.123	167.63	164.46	157.74
I Capitalización EUR	1,834,664.782	173.48	170.02	162.71
I Reparto EUR	205,727.929	119.82	117.43	115.36
M Capitalización EUR	616,029.000	152.61	149.37	142.56
M Reparto EUR	1,781,249.258	101.63	99.47	97.70
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	391,011.445	377.50	365.32	347.44
A Reparto EUR	23,119.912	160.54	155.36	149.38
E Capitalización EUR	206,569.468	333.73	324.16	310.61
F Capitalización EUR	10,314.766	111.91	107.91	101.88
F Reparto EUR	73,384.000	116.13	111.98	107.69
I Capitalización EUR	1,202,074.924	391.54	377.11	355.19
M Capitalización EUR	497,385.300	329.31	316.23	296.06
M Reparto EUR	2,391,412.371	185.89	178.51	171.69
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	804,975.974	146.33	124.33	124.36
F Capitalización EUR PF	867,416.015	159.08	134.62	133.57
AXA World Funds - Europe Real Estate				
A Capitalización EUR	338,101.125	212.75	198.80	213.52
A Capitalización USD Hedged	18,670.587	173.62	160.53	169.05

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Europe Real Estate (continuación)				
A Reparto EUR	127,717.002	159.09	148.65	161.70
A Reparto trimestral HKD Hedged	21,530.851	106.43	100.65	110.46
A Reparto trimestral USD Hedged	21,505.748	113.64	106.71	115.76
E Capitalización EUR	8,790.856	183.25	171.87	185.98
F Capitalización EUR	51,176.735	246.96	229.90	245.08
F Reparto EUR	9,158.403	177.74	165.46	180.09
I Capitalización EUR	870,669.198	259.11	240.93	256.22
I Capitalización EUR Hedged	316,169.714	239.89	222.30	238.83
AXA World Funds - Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	122,510.946	169.78	165.11	165.70
A Capitalización USD Hedged	5,727.355	80.09	77.03	75.92
A Reparto EUR	34,569.684	167.24	162.64	163.49
BL Capitalización USD	675.808	92.82	89.68	89.29
E Capitalización EUR	8,266.060	152.47	148.64	149.92
F Capitalización EUR	3,372.115	208.46	201.87	200.88
F Reparto EUR	10,150.268	184.80	178.96	179.92
I Capitalización EUR	114,282.443	326.09	315.33	312.86
M Reparto EUR	825,785.093	170.07	163.89	164.79
AXA World Funds - Evolving Trends				
A Capitalización EUR	285,164.809	292.19	323.45	261.19
A Capitalización EUR Hedged	1,422,393.789	137.98	136.55	119.83
A Capitalización USD	18,286.697	262.61	256.44	220.91
BE Capitalización EUR	724.577	116.78	129.91	105.96
E Capitalización EUR	307,943.775	274.86	305.02	247.54
F Capitalización EUR	88,516.911	320.19	353.13	283.03
F Capitalización USD	88.685	287.93	280.12	239.52
G Capitalización USD	389,400.000	108.96	105.74	89.96
I Capitalización EUR	95,725.967	329.12	362.55	289.88
I Capitalización USD	16,798.604	410.04	398.44	339.86
M Capitalización EUR	225,935.708	124.89	137.16	109.02
M Capitalización USD	68,464.434	253.34	245.44	208.11
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Capitalización CHF Hedged	262,212.589	105.24	103.62	104.06
I Capitalización EUR Hedged	1,047.772	117.26	113.57	111.02
I Capitalización GBP Hedged	253,349.533	132.38	127.61	123.00
I Capitalización USD	211.000	118.58	114.24	109.73
AXA World Funds - Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	48,133.404	132.38	121.84	118.09
A Capitalización USD Hedged PF	12,996.960	150.19	136.88	130.36
E Capitalización EUR PF	15,313.750	125.17	115.49	112.50
F Capitalización CHF Hedged PF	18,615.636	127.92	118.66	117.27
F Capitalización EUR PF	44,815.445	172.06	157.89	152.12
F Capitalización USD Hedged PF	157.847	161.13	146.64	138.96
I Capitalización CHF Hedged PF	69,485.000	116.28	107.75	106.23
I Capitalización EUR	330,776.784	114.17	104.69	100.73

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
I Capitalización EUR PF	1,568,912.901	137.38	125.92	121.03
I Capitalización USD	770.000	131.84	106.65	109.45
I Reparto EUR PF	44,179.901	126.28	115.73	111.78
I Reparto GBP Hedged	13,334.299	120.13	109.31	104.27
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation				
I Capitalización USD	100,000.000	113.17	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR	27,936.502	102.16	111.33	95.76
A Capitalización EUR Hedged	367,171.770	177.18	172.27	160.85
A Capitalización USD	23,787.154	267.53	257.19	235.99
A Reparto EUR	75,708.598	80.33	87.55	81.85
A Reparto EUR Hedged	3,807.490	74.92	72.80	74.26
E Capitalización EUR Hedged	50,447.781	153.49	149.91	141.35
E Reparto trimestral EUR Hedged	15,792.778	62.07	62.51	63.60
F Capitalización EUR Hedged	9,279.635	200.65	194.55	180.89
F Capitalización USD	2,942.620	370.71	355.51	324.57
I Capitalización EUR Hedged	157,710.843	187.51	181.64	168.52
I Capitalización USD	75,770.581	222.25	212.98	194.18
I Reparto USD	36,053.806	109.35	104.79	104.65
M Capitalización EUR Hedged	1,241,870.940	131.16	126.59	116.68
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	429,641.025	109.42	109.46	107.91
A Capitalización USD	14,064.921	134.94	133.42	129.02
A Reparto EUR Hedged	138,027.083	83.83	83.87	86.02
E Capitalización EUR Hedged	11,421.831	101.01	101.37	100.71
E Reparto trimestral EUR Hedged	12,327.813	75.15	76.99	79.42
F Capitalización USD	2,117.281	145.21	143.06	137.38
I Capitalización EUR Hedged	114,899.739	119.89	119.35	116.69
I Capitalización USD	19,376.463	148.09	145.77	139.72
I Reparto EUR Hedged	159,189.127	90.28	89.86	91.35
M Capitalización EUR Hedged	43.454	128.09	127.18	123.56
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	12,387.680	126.63	124.75	120.82
A Capitalización EUR	41,817.442	118.16	129.11	112.36
A Capitalización EUR Hedged	915,455.418	98.37	95.81	90.44
A Capitalización SGD Hedged	16,668.715	136.76	133.23	125.97
A Capitalización USD	208,252.822	177.74	171.33	159.05
A Reparto EUR	122,188.529	100.05	109.32	100.19
A Reparto EUR Hedged	868,553.298	22.81	22.25	22.17
A Reparto mensual HKD Hedged	89,267.795	75.52	76.20	77.22
A Reparto mensual SGD Hedged	339.145	76.27	77.20	78.69
A Reparto mensual USD	94,847.796	81.66	81.61	81.42

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)				
A Reparto USD	224,097.136	68.05	65.59	64.19
E Capitalización EUR Hedged	164,477.009	86.49	84.67	80.56
E Reparto trimestral EUR Hedged	68,184.194	73.15	73.18	72.91
F Capitalización EUR Hedged	30,287.988	111.39	108.30	101.63
F Capitalización USD	6,520.456	201.79	193.92	178.95
F Reparto EUR Hedged	27,092.819	29.72	28.87	28.79
F Reparto USD	12,783.646	79.51	76.41	74.76
I Capitalización CHF Hedged	528,212.310	139.43	136.81	131.46
I Capitalización EUR Hedged	978,118.369	237.94	230.87	216.32
I Capitalización GBP Hedged	-	-	151.03	139.55
I Capitalización USD	228,733.285	349.30	335.37	308.90
I Reparto EUR Hedged	1,740.000	74.26	72.12	71.91
I Reparto trimestral EUR Hedged	54,558.000	79.53	79.54	79.17
I Reparto USD	2,485,640.029	98.23	94.31	92.29
M Capitalización EUR Hedged	1,285,977.781	152.98	148.01	137.93
AXA World Funds - Global Income Generating Assets				
A Capitalización USD	210.000	100.60	-	-
A Reparto EUR Hedged	200.000	101.58	-	-
A Reparto mensual USD	210.000	100.60	-	-
A Reparto mensual USD	206.000	104.90	-	-
E Reparto EUR Hedged	200.000	101.53	-	-
F Capitalización USD	210.000	100.95	-	-
I Capitalización USD	315,000.000	100.99	-	-
M Capitalización USD	214,154.000	101.34	-	-
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1,125,913.754	118.14	120.72	112.14
A Capitalización USD Partially Hedged	5,981.255	127.75	124.04	116.84
A Reparto mensual USD Partially Hedged	9,377.226	100.14	98.95	95.98
A Reparto trimestral EUR	1,726,457.187	85.22	88.64	85.02
E Capitalización EUR	49,859.026	107.76	110.39	103.06
E Reparto trimestral EUR	26,037.365	80.77	84.24	81.21
F Capitalización EUR	5,763.901	118.87	121.08	111.74
I Capitalización EUR	308,947.461	140.34	142.88	131.75
I Reparto mensual USD Partially Hedged	212.176	103.65	102.06	98.28
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	51,146.558	121.05	120.28	127.34
A Capitalización EUR	611,988.559	138.57	136.07	140.21
A Capitalización EUR Redex	65,383.949	93.95	93.66	89.92
A Capitalización GBP Hedged	10,512.413	147.88	143.84	146.28
A Capitalización SGD Hedged	18,907.312	101.56	99.70	102.96
A Capitalización USD Hedged	275,043.433	193.58	188.15	190.48
A Reparto EUR	327,492.045	78.41	76.99	81.19
E Capitalización EUR	86,991.213	125.51	123.64	128.23

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Inflation Bonds (continuación)				
E Reparto trimestral EUR	24,467.261	80.11	79.84	84.43
F Capitalización CHF Hedged	72,380.361	91.56	90.89	95.98
F Capitalización EUR	55,529.343	108.85	106.75	109.72
F Capitalización GBP Hedged	1,881.971	117.13	113.79	115.44
F Capitalización USD Hedged	10,294.364	132.86	129.02	130.32
F Reparto EUR	21,286.496	74.95	73.50	77.52
I Capitalización CHF Hedged	713,806.699	128.99	127.90	134.95
I Capitalización EUR	1,805,257.067	148.27	145.29	149.08
I Capitalización EUR Redex	285,322.406	98.47	97.82	93.96
I Capitalización GBP Hedged	2,483.038	157.14	152.52	154.39
I Capitalización USD Hedged	162,935.748	130.53	126.71	127.75
I Capitalización USD Hedged Redex	70,730.001	129.23	127.42	120.37
I Reparto AUD Hedged	2,242.450	87.93	85.43	89.55
I Reparto EUR	404,494.128	79.80	78.20	82.48
I Reparto trimestral GBP Hedged	1,321.000	92.68	91.55	95.25
I Reparto USD Hedged	29,942.082	96.24	93.52	96.81
ZF Capitalización EUR	2,848,776.680	94.54	92.67	95.14
ZF Reparto EUR	358,170.871	78.80	77.24	81.46
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	1,286.720	101.50	102.26	102.15
A Capitalización EUR	66,423.382	109.46	109.01	106.01
A Capitalización USD Hedged	11,240.393	124.93	123.10	117.90
A Reparto EUR	1,062.548	97.16	96.76	95.98
F Capitalización CHF Hedged	476.813	103.35	103.97	103.60
F Capitalización EUR	43,643.173	111.36	110.77	107.45
F Reparto EUR	14,134.869	95.12	94.62	93.86
I Capitalización CHF Hedged	29,113.032	104.30	104.84	104.28
I Capitalización EUR	190,508.963	112.56	111.87	108.33
I Capitalización GBP Hedged	7,290.988	121.94	120.03	114.67
I Capitalización USD Hedged	1,116.456	128.35	126.31	120.39
ZF Capitalización EUR	6,602.065	115.48	114.80	111.25
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	20,498.409	98.00	96.54	97.56
A Capitalización EUR Hedged	1,261,033.309	106.44	103.63	102.06
A Capitalización USD	281,114.806	128.47	123.76	119.79
A Reparto EUR Hedged	114,804.903	89.31	86.94	87.54
A Reparto USD	34,527.543	107.44	103.50	102.45
BE Capitalización EUR Hedged	200.000	103.11	100.89	100.40
E Capitalización EUR Hedged	352,133.467	101.80	99.42	98.32
E Reparto trimestral EUR Hedged	54,713.150	87.12	86.04	86.96
F Capitalización CHF Hedged	44,595.937	98.87	97.27	98.10
F Capitalización EUR Hedged	257,950.830	107.59	104.65	102.94
F Capitalización GBP Hedged	168.619	103.60	-	-
F Capitalización USD	201,554.458	130.89	125.97	121.68

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds (continuación)				
F Reparto CHF Hedged	10,438.000	83.34	82.04	84.73
F Reparto EUR Hedged	28,217.718	91.38	88.90	89.46
F Reparto USD	12,864.842	107.82	103.76	102.71
I Capitalización CHF Hedged	316,410.340	101.29	99.56	100.30
I Capitalización EUR Hedged	3,897,204.608	110.09	106.96	104.95
I Capitalización GBP Hedged	22,136.097	122.92	118.25	114.52
I Capitalización USD	246,986.670	132.77	127.67	123.11
I Reparto CHF Hedged	554,070.000	83.29	81.91	84.55
I Reparto EUR Hedged	157,320.787	89.88	87.34	87.94
I Reparto trimestral GBP Hedged	50,876.972	97.55	95.34	94.74
I Reparto USD	82,476.587	107.98	103.84	102.79
M Capitalización EUR Hedged	2,504,688.085	112.65	109.35	107.08
N Capitalización USD	1,915.442	103.42	100.27	98.32
U Capitalización USD	21,340.514	107.04	103.27	100.26
ZF Capitalización EUR Hedged	910.310	108.46	105.48	103.55
ZF Reparto EUR Hedged	12,867.600	92.16	89.61	90.34
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	2,233,674.447	168.02	161.34	144.77
A Reparto EUR	451,408.739	132.40	127.13	116.04
BE Capitalización EUR	179.577	117.55	113.43	102.81
BX Capitalización EUR	34,649.622	771.11	740.59	664.88
BX Reparto EUR	17,441.888	239.00	229.54	209.62
E Capitalización EUR	366,252.172	157.98	152.07	137.14
F Capitalización EUR	19,341.435	181.02	173.30	154.57
F Reparto EUR	-	-	132.82	120.49
I Capitalización EUR	463,006.987	182.67	174.80	155.78
M Capitalización EUR	-	-	120.54	106.77
AXA World Funds - Global Real Estate				
A Capitalización EUR	538,990.501	153.29	166.93	156.81
A Capitalización USD	4,428.017	160.03	153.73	154.06
A Reparto EUR	92,643.381	139.61	152.03	144.05
A Reparto mensual USD	348.000	99.26	95.64	96.44
E Capitalización EUR	68,983.583	139.35	152.12	143.62
F Capitalización EUR	13,567.924	179.63	194.79	181.44
F Capitalización USD	2,244.631	149.69	143.19	142.27
F Reparto EUR	19,762.329	121.51	131.76	124.81
I Capitalización EUR	502,251.966	183.38	198.57	184.42
I Capitalización USD	931,185.376	125.14	119.54	118.44
M Capitalización EUR	166,196.965	203.64	219.74	202.66
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate				
A Capitalización EUR	1,160,571.546	28.91	28.50	28.53
A Capitalización USD Hedged	252,275.089	44.82	43.73	43.03
A Reparto EUR	2,174.354	25.14	24.78	25.35
A Reparto mensual USD Hedged	219.140	98.89	98.23	100.12
A Reparto SGD Hedged	-	-	97.87	100.27

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate (continuación)				
A Reparto USD Hedged	22,698.138	27.41	26.77	26.87
BL Capitalización USD	219.550	104.41	102.50	101.84
BL Reparto mensual USD Hedged	216.690	96.85	96.58	99.45
E Capitalización EUR	58,760.193	120.19	118.79	119.51
E Capitalización USD Hedged	10,758.015	40.42	39.58	39.11
F Capitalización EUR	227.634	139.72	137.53	137.26
I Capitalización CHF Hedged	19,654.467	99.44	-	-
I Capitalización EUR	2,264,011.650	141.28	138.96	138.46
I Capitalización NOK Hedged	28,834,360.890	94.20	91.85	90.85
I Capitalización USD Hedged	22,981.048	181.85	176.96	173.26
I Reparto USD Hedged	65,980.000	104.71	101.99	102.28
M Capitalización EUR	457,457.065	109.83	107.83	107.04
M Capitalización USD Hedged	41,810.701	109.64	106.59	103.97
U Capitalización USD Hedged	-	-	103.51	102.03
ZI Capitalización EUR	13,794.206	102.90	101.18	100.66
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR	280,507.240	107.68	105.48	101.53
BE Capitalización EUR	200.000	107.44	105.77	102.84
E Capitalización EUR	73,343.573	104.25	102.33	98.89
F Capitalización EUR	121,245.297	110.36	107.97	103.67
F Capitalización USD Hedged	4,283.493	107.16	103.69	102.56
G Capitalización EUR	1,672.076	112.82	110.30	105.75
I Capitalización EUR	116,988.260	112.04	109.52	104.98
I Capitalización USD	21,202.814	131.72	127.37	120.20
I Reparto GBP Hedged	145,707.520	107.92	104.50	102.58
M Capitalización EUR	190,325.465	114.44	111.75	106.88
N Capitalización USD Hedged	14,985.037	112.08	109.26	104.80
U Capitalización USD Hedged	53,089.954	111.72	108.51	103.29
AXA World Funds - Global Small Cap Equity Q1 (nota 1b)				
A Capitalización EUR	526,226.486	176.96	189.55	187.55
A Capitalización EUR Hedged	210,084.619	89.47	85.60	92.13
A Capitalización USD	4,230.833	159.22	150.44	158.79
A Reparto EUR	75,118.949	91.45	97.96	96.92
E Capitalización EUR	2,652.626	166.27	178.54	177.53
F Capitalización EUR	307.558	196.75	209.86	205.89
F Capitalización USD	1,965.885	177.03	166.56	174.31
I Capitalización USD	127.381	183.07	172.01	179.49
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1,425.000	90.59	90.26	90.38
A Capitalización EUR	55,286.665	100.40	111.03	99.71
A Capitalización EUR Hedged	999,031.704	114.71	113.10	110.34
A Capitalización GBP Hedged	9,355.565	131.19	128.00	123.00
A Capitalización HKD Hedged	1,804.453	95.46	93.76	90.88

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)				
A Capitalización USD	144,698.298	140.72	137.29	131.53
A Reparto EUR	206,661.904	88.71	98.11	91.64
A Reparto mensual GBP Hedged	212.779	79.05	79.67	81.60
A Reparto mensual HKD Hedged	176,507.313	77.40	78.61	81.25
A Reparto mensual SGD Hedged	62,141.165	76.53	77.98	81.21
A Reparto mensual USD	104,345.924	81.68	82.23	83.83
A Reparto trimestral EUR Hedged	463,493.923	82.17	82.61	83.82
A Reparto USD	59,172.370	92.72	90.46	90.20
BE Capitalización EUR Hedged	200.000	101.51	100.57	99.06
E Capitalización EUR Hedged	247,823.405	107.42	106.16	104.05
E Reparto trimestral EUR Hedged	33,254.903	78.99	79.35	80.47
F Capitalización CHF Hedged	11,712.100	93.85	93.28	92.90
F Capitalización EUR Hedged	165,270.951	121.10	119.18	115.70
F Capitalización GBP Hedged	9,463.583	138.69	135.08	129.28
F Capitalización USD	40,615.580	148.87	144.91	138.21
F Reparto EUR Hedged	211.000	81.76	80.41	81.74
I Capitalización CHF Hedged	30,834.000	95.90	95.24	94.62
I Capitalización EUR Hedged	686,750.847	123.87	121.75	118.02
I Capitalización GBP Hedged	215.036	122.06	118.70	113.33
I Capitalización SGD Hedged	256,120.472	107.53	105.66	102.53
I Capitalización USD	168,278.761	151.93	147.76	140.69
I Reparto trimestral EUR Hedged	1,197,062.251	78.16	78.60	79.72
I Reparto trimestral GBP Hedged	3,922.367	93.19	92.73	92.68
M Capitalización EUR Hedged	14,492.432	106.53	104.51	100.75
M Reparto trimestral EUR Hedged	659,578.863	80.24	80.75	82.04
N Capitalización USD	500.000	102.17	100.17	96.94
U Capitalización USD	116,874.134	113.38	110.61	105.98
U Reparto trimestral USD	42,874.600	95.59	95.09	94.80
ZF Capitalización EUR Hedged	5,875.362	111.11	109.25	105.98
AXA World Funds - Global Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	200.000	93.04	-	-
A Capitalización USD	210.000	104.03	-	-
E Capitalización EUR Hedged	200.000	102.18	-	-
F Capitalización USD	210.000	104.45	-	-
I Capitalización USD	105,000.000	104.58	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus				
A Capitalización EUR	95,560.522	112.30	110.06	106.83
BE Capitalización EUR	200.000	102.52	100.98	99.00
E Capitalización EUR	29,768.028	106.94	104.99	102.27
F Capitalización EUR	10,771.335	113.57	111.14	107.55
F Capitalización USD Hedged	748.204	113.25	109.73	104.46
G Capitalización USD Hedged	85,500.000	113.22	109.45	103.94
I Capitalización CHF Hedged	115.000	102.12	101.05	100.32
I Capitalización EUR	507,130.671	114.27	111.74	107.95
M Capitalización EUR	210,576.651	109.55	106.95	102.99

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Italy Equity				
A Capitalización EUR	54,995.719	307.57	275.19	254.97
A Reparto EUR	1,170.055	252.11	225.57	214.97
E Capitalización EUR	11,122.655	262.59	235.83	220.14
F Capitalización EUR	474.258	376.72	335.81	308.81
I Capitalización EUR	89,228.092	164.48	146.44	134.34
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)				
A Capitalización EUR	461,597.321	110.44	109.81	103.42
AX Capitalización EUR	141,454.366	106.37	106.01	100.30
BE Capitalización EUR	200.000	102.90	102.82	97.82
E Capitalización EUR	1,848.556	98.86	98.54	93.25
F Capitalización EUR	2,896.867	113.83	112.84	105.65
I Capitalización EUR	542,399.245	114.33	113.29	105.97
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1,039,912.767	222.54	207.46	204.92
A Reparto EUR PF	173,456.104	119.50	111.42	113.53
A Reparto mensual USD Hedged PF	61,425.823	91.29	88.36	94.15
BL Reparto mensual USD Hedged PF	254,065.278	80.40	78.49	85.17
E Capitalización EUR PF	89,566.964	197.51	184.06	183.19
F Capitalización EUR PF	2,030.001	247.61	231.36	227.16
F Reparto EUR PF	2,210.705	133.58	124.55	126.07
I Capitalización EUR PF	387,288.919	178.28	166.39	162.95
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	49,336.363	346.26	355.34	320.33
A Capitalización EUR Hedged	398,745.911	111.22	101.98	99.92
A Capitalización USD	35,675.388	318.06	287.93	276.90
E Capitalización EUR	21,441.155	316.04	325.14	294.57
F Capitalización EUR	36,925.722	405.74	414.63	370.62
F Capitalización EUR Hedged	958.800	143.22	130.76	127.02
F Capitalización GBP Hedged	630.909	137.25	135.38	126.82
F Capitalización USD	534.826	369.16	332.79	317.33
I Capitalización USD	90,594.929	145.61	131.07	124.62
AXA World Funds - Robotech				
A Capitalización CHF	14,938.647	173.25	194.10	161.17
A Capitalización CHF Hedged	21,876.734	154.07	154.91	144.32
A Capitalización EUR	1,335,389.620	214.75	239.57	200.78
A Capitalización EUR Hedged	332,336.628	164.14	163.70	149.16
A Capitalización USD	515,328.890	234.29	230.55	206.13
A Reparto EUR	187,762.319	202.79	226.22	189.60
A Reparto trimestral USD	21,662.402	203.51	200.26	179.06
BR Capitalización USD Hedged	78,802.217	146.67	123.73	135.26
E Capitalización EUR	84,729.370	201.62	225.75	190.63
E Capitalización EUR Hedged	16,870.559	154.47	154.62	142.01
F Capitalización CHF	6,640.806	167.80	187.29	154.36
F Capitalización CHF Hedged	13,636.291	135.70	135.95	125.72
F Capitalización EUR	103,318.306	208.39	231.60	192.66

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - Robotech (continuación)				
F Capitalización EUR Hedged	74,156.855	158.10	157.08	142.13
F Capitalización GBP	35,567.387	226.03	242.47	211.38
F Capitalización USD	140,887.975	264.83	259.64	230.41
F Reparto EUR	5,273.806	213.25	237.00	197.15
F Reparto GBP	5,430.426	220.23	236.24	205.96
G Capitalización CHF Hedged	8,705.221	173.80	173.67	159.81
G Capitalización EUR Hedged	920.000	183.57	181.94	163.80
G Capitalización USD	17,601.605	276.28	270.19	238.58
I Capitalización EUR	222,741.008	240.32	266.76	221.38
I Capitalización GBP	360.100	244.44	261.90	227.78
I Capitalización USD	112,004.517	270.29	264.67	234.31
M Capitalización USD	3,805.842	104.06	-	-
N Capitalización USD	757.478	127.74	126.20	113.74
U Capitalización USD	24,549.501	172.23	169.48	151.53
ZF Capitalización CHF	59,006.921	148.32	165.35	135.93
ZF Capitalización CHF Hedged	101,574.498	149.86	149.95	138.30
ZF Capitalización EUR	18,489.850	175.70	195.02	161.83
ZF Capitalización EUR Hedged	27,924.263	159.51	158.29	142.86
ZF Capitalización GBP	25,457.251	170.34	182.50	158.71
ZF Capitalización GBP Hedged	13,522.384	162.85	160.32	143.08
ZF Capitalización USD	188,188.133	186.47	182.59	161.64
ZF Reparto EUR	1,648.485	179.74	199.51	165.55
ZF Reparto GBP	3,519.831	171.00	183.21	159.33
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización EUR	180,671.445	113.44	107.15	102.56
A Reparto EUR	42,959.513	110.28	104.16	101.10
AX Capitalización EUR	472,221.090	117.31	110.67	105.68
F Capitalización EUR	-	-	108.70	103.32
I Capitalización EUR	367,993.621	123.18	115.83	109.89
AXA World Funds - Social (nota 1b)				
A Capitalización EUR	595,109.572	129.07	131.87	119.31
A Capitalización EUR Hedged	442,806.510	100.87	92.02	90.51
A Capitalización USD	2,271.220	142.63	128.54	124.07
E Capitalización EUR	65,539.323	121.30	124.38	113.39
F Capitalización EUR	100,558.086	137.44	139.89	125.62
F Capitalización GBP	1,569.737	137.79	135.37	127.41
F Capitalización USD	722.095	151.79	136.29	130.58
I Capitalización EUR	50,616.799	140.21	142.54	127.70
I Capitalización USD	174.457	134.49	120.61	115.38
M Capitalización EUR	261,457.650	118.83	120.45	107.27
AXA World Funds - Sustainable Equity QI				
A Capitalización EUR	1,598,191.423	213.18	224.39	181.75
A Capitalización EUR Hedged	133,520.584	170.48	160.37	141.13
A Capitalización USD	1,430.409	141.63	131.51	113.62
A Reparto EUR	337,274.199	197.75	208.15	170.12

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
BX Capitalización EUR	311,067.989	125.23	132.41	108.21
BX Reparto EUR	189,862.436	124.73	131.88	107.86
F Capitalización EUR	135,546.116	216.32	227.51	183.93
F Capitalización EUR Hedged	9,707.194	188.33	176.94	155.51
F Capitalización USD	6,172.970	218.66	202.87	174.97
I Capitalización CHF	237,318.134	145.69	153.75	122.95
I Capitalización CHF Hedged	-	-	211.09	189.63
I Capitalización EUR	2,263,905.759	359.48	377.74	304.87
I Capitalización EUR Hedged	368,020.743	212.48	199.46	174.87
I Capitalización GBP	161,191.718	319.14	323.68	273.79
I Capitalización GBP Hedged	251,352.854	230.35	214.48	185.91
I Capitalización USD	519,268.860	318.73	295.45	254.38
I Reparto EUR	-	-	167.36	136.73
I Reparto GBP	11,433.506	195.13	197.90	169.48
M Capitalización EUR	929,020.457	160.21	168.19	135.49
ZF Capitalización EUR Hedged	1,041.000	111.86	-	-
ZF Capitalización USD	215.000	114.19	-	-
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	895,932.581	377.62	347.98	334.33
A Reparto EUR	96,189.611	170.85	157.44	153.35
E Capitalización EUR	33,375.376	334.38	309.29	299.39
F Capitalización EUR	1,677.856	427.23	392.30	374.17
F Reparto EUR	413.910	200.21	183.84	179.09
I Capitalización EUR	1,386,138.778	396.32	363.48	345.85
M Capitalización EUR	254,899.456	362.13	331.14	313.19
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Capitalización CHF	1,253,817.774	90.00	86.50	81.95
A Capitalización EUR	680,662.226	96.47	92.05	88.28
A Reparto CHF	99,668.352	83.33	80.09	75.88
A Reparto EUR	52,967.763	90.54	86.39	82.86
F Capitalización CHF	556,134.161	110.18	105.50	99.21
F Reparto CHF	112,344.452	100.30	96.04	90.73
M Capitalización CHF	23,737.877	151.71	144.66	134.91
AXA World Funds - UK Equity				
A Capitalización EUR	6,967.789	128.97	126.70	116.61
F Capitalización GBP	25,234.569	153.11	145.16	138.48
G Capitalización GBP	2,808,557.820	1.59	1.50	1.43
I Capitalización GBP	3,847.250	152.80	144.68	137.69
I Reparto GBP	42,325.592	105.25	99.66	97.19
L Capitalización GBP	49,383,110.520	1.58	1.49	1.42
L Reparto GBP	990,369.470	0.93	0.88	0.86
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	227,420.237	103.11	101.34	98.31
A Capitalización USD	831,827.964	125.50	121.97	116.40
E Capitalización EUR Hedged	14,110.720	98.33	96.82	94.39
F Capitalización EUR Hedged	67,335.985	107.12	105.07	101.57

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
F Capitalización USD	182,867.115	130.11	126.26	120.13
F Reparto mensual USD	220.000	100.74	-	-
I Capitalización CHF Hedged	13,611.492	99.34	98.45	97.54
I Capitalización EUR Hedged	776,708.554	109.40	107.22	103.55
I Capitalización USD	3,117,117.384	132.97	128.90	122.37
I Reparto EUR Hedged	7,085.000	77.43	75.87	76.69
I Reparto USD	106,187.100	98.29	95.28	94.56
M Capitalización EUR Hedged	278,405.637	107.88	105.65	101.71
M Capitalización USD	1,818.613	130.11	126.00	119.35
N Capitalización USD	47,631.823	108.99	106.59	103.00
U Capitalización USD	112,989.493	115.92	112.81	107.92
U Reparto mensual USD	1,717.426	100.31	-	-
U Reparto USD	33,224.415	101.73	99.00	98.25
UA Capitalización EUR Hedged	111,547.792	104.24	-	-
UA Capitalización GBP Hedged	168.000	103.25	-	-
UA Capitalización USD	8,656,184.033	106.36	-	-
UA Reparto GBP Hedged	168.000	101.49	-	-
UA Reparto mensual EUR Hedged	200.000	100.32	-	-
UA Reparto mensual USD	355,604.559	102.32	-	-
UF Capitalización EUR Hedged	106,123.872	104.49	-	-
UF Capitalización USD	1,094,586.532	106.53	-	-
UF Reparto trimestral EUR Hedged	22,697.517	100.34	-	-
UF Reparto trimestral GBP Hedged	216,407.624	102.11	-	-
UF Reparto trimestral USD	476,509.478	102.28	-	-
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	39,684.179	151.03	147.13	135.41
A Capitalización USD	1,115,439.034	184.18	177.46	160.63
BE Capitalización EUR Hedged	4,593.743	118.41	115.92	107.80
BR Capitalización USD Hedged	35,327.408	110.73	-	-
E Capitalización EUR Hedged	72,111.992	132.15	129.06	119.31
F Capitalización EUR Hedged	25,680.770	139.34	135.35	123.86
F Capitalización USD	297,082.251	172.38	165.59	148.99
F Reparto USD	188,120.972	93.91	90.21	87.66
I Capitalización CHF Hedged	20,310.003	145.89	143.19	134.23
I Capitalización EUR Hedged	198,699.507	164.31	159.47	145.67
I Capitalización GBP Hedged	2,899.000	112.01	107.63	106.86
I Capitalización USD	6,827,398.100	206.93	198.61	178.36
I Reparto EUR hedged	665,283.000	101.96	-	-
N Capitalización USD	279,439.746	119.24	115.32	105.16
U Capitalización USD	196,854.063	152.53	146.96	133.02
U Reparto trimestral USD	662,113.071	91.92	91.81	89.27
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	178.711	112.72	109.67	106.00
A Capitalización USD	49,816.421	122.53	117.87	111.98
A Reparto mensual USD	10,313.432	82.80	81.95	81.88
F Capitalización USD	3,997.805	125.10	120.13	113.69

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)				
G Capitalización USD	795,088.251	129.19	123.44	115.67
G Reparto GBP Hedged	1,126.500	85.37	81.68	81.53
I Capitalización USD	2,131.008	137.71	131.86	124.10
L Reparto GBP Hedged	38,313.274	85.56	81.91	81.76
N Capitalización USD	1,964.877	118.44	114.08	108.65
UI Capitalización USD	215.000	120.75	115.42	108.25
AXA World Funds - US Growth				
A Capitalización EUR	71,629.986	910.63	992.52	756.98
A Capitalización USD	19,489.329	734.92	706.60	574.90
E Capitalización EUR	95,049.912	809.85	885.97	680.79
E Capitalización EUR Hedged	4,855.528	353.08	344.97	287.70
F Capitalización EUR	21,175.842	1,024.34	1,112.30	842.01
F Capitalización USD	2,444.379	826.17	791.39	639.07
I Capitalización USD	76,101.954	560.48	536.24	432.00
M Capitalización USD	732,581.500	297.26	283.56	227.07
N Capitalización USD	9,460.695	116.78	-	-
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	12,545.600	138.46	135.71	132.13
A Capitalización EUR Hedged	102,513.594	225.07	218.27	206.98
A Capitalización USD	488,807.884	223.68	214.58	200.13
A Reparto CHF Hedged	12,644.000	66.17	64.85	66.71
A Reparto EUR Hedged	76,882.697	77.97	75.61	75.84
A Reparto mensual AUD Hedged	86,704.948	73.55	74.34	76.99
A Reparto mensual USD	2,344,843.438	77.39	77.79	79.49
A Reparto USD	83,317.162	85.64	82.16	80.90
BL Reparto mensual USD	1,334,999.205	85.60	86.86	90.57
BR Capitalización USD Hedged	97,258.553	121.69	99.52	113.12
E Capitalización EUR Hedged	22,808.698	211.46	205.75	196.22
F Capitalización CHF Hedged	9,794.000	149.80	146.42	141.72
F Capitalización EUR Hedged	344,151.665	257.50	248.94	234.82
F Capitalización USD	56,061.143	317.78	303.96	281.78
F Reparto trimestral GBP Hedged	22,119.844	81.14	80.12	79.13
I Capitalización CHF Hedged	180,266.768	126.66	123.71	119.41
I Capitalización EUR	227,213.895	102.49	-	-
I Capitalización EUR Hedged	1,147,429.159	267.39	258.22	243.07
I Capitalización GBP Hedged	11,472.538	166.90	159.79	148.28
I Capitalización USD	2,611,921.838	329.77	315.13	291.58
I Reparto EUR Hedged	2,052,624.618	84.76	81.84	82.15
I Reparto GBP Hedged	2,288,133.815	93.48	89.40	88.34
I Reparto mensual USD	1,249,265.746	95.25	93.93	92.47
I Reparto trimestral EUR Hedged	432,541.025	72.10	71.84	72.01
I Reparto trimestral USD	204,009.717	93.65	92.37	90.95

Estadísticas - Número de acciones y Valor liquidativo por acción

	Número de acciones a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 30 de junio de 2025	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2024	Valor liquidativo por Participación (moneda local) a 31 de diciembre de 2023
AXA World Funds - US High Yield Bonds (continuación)				
M Capitalización EUR Hedged	17,938.916	140.41	135.07	126.51
M Capitalización USD	243,662.381	173.37	165.26	152.15
N Capitalización USD	1,980.000	103.75	-	-
T Reparto mensual USD	119,195.663	79.56	78.15	76.47
ZF Capitalización USD	75,934.025	124.71	119.22	110.39
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	64,889.312	111.17	108.51	104.24
A Capitalización USD	241,921.207	133.79	129.20	122.11
A Reparto mensual CHF Hedged	93,008.208	100.48	-	-
A Reparto mensual USD	121,283.780	87.47	87.77	89.48
A Reparto USD	3,817.145	96.79	93.47	92.91
E Capitalización EUR Hedged	29,485.090	107.37	104.99	101.26
E Capitalización USD	13,377.562	129.62	125.39	118.93
E Reparto trimestral EUR Hedged	15,797.256	78.56	78.59	79.45
F Capitalización EUR Hedged	9,002.828	109.50	106.82	102.34
F Capitalización GBP Hedged	960.102	122.77	118.57	112.09
F Capitalización USD	295,850.961	133.05	128.32	120.98
F Reparto USD	16,362.163	98.15	94.66	94.10
I Capitalización EUR Hedged	16,402.763	110.06	107.23	102.71
I Reparto USD	58,573.626	97.30	93.80	93.24
M Capitalización EUR Hedged	101,317.091	119.44	115.92	110.19
M Capitalización USD	46,644.057	141.42	135.84	126.96
N Capitalización USD	30,590.827	115.27	111.87	106.79
U Capitalización USD	117,691.953	118.50	114.55	108.48
U Reparto trimestral USD	36,738.603	94.36	93.39	92.84
UA Capitalización USD	13,393.342	126.03	121.55	114.60
UF Capitalización EUR Hedged	200.000	111.73	108.76	103.92
UF Capitalización USD	19,078.694	132.66	127.76	120.09
UF Reparto trimestral GBP Hedged	183.800	87.55	86.69	86.38
ZI Capitalización EUR Hedged	727,920.711	115.55	112.38	107.34
ZI Capitalización GBP Hedged	154,886.415	128.38	123.67	116.53
ZI Capitalización USD	445,347.080	139.54	134.33	126.15
ZI Reparto EUR Hedged	107,786.909	80.20	78.07	79.04
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	105,104.417	78.76	78.83	79.66
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	479,284.435	87.01	86.21	85.89
ZI Reparto USD	349,853.105	97.30	93.67	93.10

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
GEA Group AG	94,888	6,616,223	2.32
Münchener Rückversicherungs AG	13,880	8,970,943	3.15
SAP AG	35,856	10,865,416	3.81
		26,452,582	9.28
Canadá			
GFL Environmental Inc SUB VT	105,432	5,320,099	1.87
		5,320,099	1.87
Dinamarca			
Novozymes AS	127,078	9,079,285	3.18
		9,079,285	3.18
Estados Unidos			
Advanced Drainage System Inc	48,366	5,555,319	1.95
Aecom Inc	79,709	8,995,958	3.15
AGCO Corp	14,537	1,499,637	0.53
American Water Works Co Inc	49,010	6,817,781	2.39
Azek Co Inc	102,133	5,550,929	1.95
Bentley Systems Inc Class B	212,878	11,489,026	4.03
Cadence Design Sys Inc	34,276	10,562,149	3.70
Cintas Corp	32,036	7,139,863	2.50
Clean Harbors Inc	38,210	8,833,388	3.10
Core & Main Inc Class A	122,905	7,417,317	2.60
Deere Co	15,533	7,898,375	2.77
Ecolab Inc	34,919	9,408,575	3.30
Kadant Inc	18,184	5,772,511	2.02
Manhattan Associates Inc	34,894	6,890,518	2.42
Microsoft Corp	15,144	7,532,777	2.64
Nvidia Corp	78,353	12,378,991	4.35
Procore Technologies Inc	94,509	6,466,306	2.27
PTC Inc	47,258	8,144,444	2.86
Republic Services Inc	38,545	9,505,582	3.33
Thermo Fisher Scientific Inc	19,576	7,937,285	2.78
Trimble Navigation Ltd	92,086	6,996,694	2.45

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Xylem Inc	73,470	9,504,079	3.33
Zebra Technologies Corp	15,585	4,805,791	1.69
		177,103,295	62.11
Irlanda			
Accenture Plc	31,543	9,427,887	3.31
		9,427,887	3.31
Japón			
Keyence Corp	18,900	7,568,112	2.65
		7,568,112	2.65
Países Bajos			
Arcadis NV	172,275	8,331,666	2.92
NXP Semiconductors NV	42,962	9,386,767	3.29
		17,718,433	6.21
Reino Unido			
Halma Plc	221,899	9,730,532	3.41
Intertek Group Plc	103,580	6,727,993	2.36
		16,458,525	5.77
Suiza			
DSM Firmenich AG	75,490	7,998,290	2.80
		7,998,290	2.80
RENTA VARIABLE TOTAL		277,126,508	97.18
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		277,126,508	97.18
Total Cartera de inversión			
		277,126,508	97.18
Tesorería y equivalentes de tesorería		5,973,747	2.09
Otros Activos Netos		2,059,225	0.73
TOTAL PATRIMONIO NETO		285,159,480	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	500,766	EUR	432,282	16/07/2025	(7,136)
State Street	EUR	11,049,451	USD	12,844,498	16/07/2025	137,871
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	10,608	GBP	7,728	01/07/2025	19
State Street	USD	878	EUR	750	01/07/2025	(2)
State Street	USD	18,904	GBP	13,797	07/07/2025	(2)
State Street	USD	43,122	GBP	31,448	02/07/2025	28
State Street	USD	1,920,224	EUR	1,638,696	02/07/2025	(3,358)
State Street	EUR	98,601	USD	115,442	01/07/2025	301
						127,721

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	19.31
Tecnología	16.80
Maquinaria	8.65
Suministro de energía y agua	6.94
Productos químicos	6.10
Servicios y suministros comerciales	5.46
Productos y equipos de semiconductores	4.35
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.33
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.18
Ingeniería y construcción	3.15
Seguros	3.15
Servicios financieros	2.92
Atención sanitaria	2.78
Inmobiliarias	2.50
Industriales	2.42
Sociedades Holding	2.32
Materiales y productos de construcción	1.95
Control medioambiental	1.87
Total	97.18

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	142,395	6,036,633	3.53
Münchener Rückversicherungs AG	8,519	5,506,013	3.22
		11,542,646	6.75
Canadá			
WSP Global Inc	23,467	4,777,155	2.79
		4,777,155	2.79
España			
Iberdrola SA	295,166	5,644,166	3.30
		5,644,166	3.30
Estados Unidos			
Ansys Inc	7,086	2,488,745	1.46
API Group Corp	107,248	5,475,010	3.20
Autodesk Inc	20,477	6,339,065	3.71
Cadence Design Sys Inc	11,174	3,443,268	2.01
Carlisle Cos Inc	7,337	2,739,636	1.60
Ecolab Inc	16,799	4,526,323	2.65
Equinix Inc	5,941	4,725,887	2.76
Ingersoll Rand Inc	53,320	4,435,158	2.59
Linde Plc	11,277	5,290,943	3.10
Microsoft Corp	13,611	6,770,248	3.97
Monolithic Power Systems Inc	5,523	4,039,412	2.36
Nextera Energy Inc	55,489	3,852,046	2.25
Nutanix Inc A	39,652	3,030,999	1.77
Nvidia Corp	46,750	7,386,031	4.33
Quanta Services Inc	16,736	6,327,547	3.70
Republic Services Inc	20,103	4,957,601	2.90
S&P Global Inc	11,035	5,818,645	3.40
Synopsys Inc	6,125	3,140,165	1.84
Waste Management Inc	23,773	5,439,738	3.18
Workiva Inc	43,829	3,000,095	1.76
		93,226,562	54.54

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Cap Gemini SA	20,844	3,549,042	2.08
Schneider Electric SA	24,092	6,385,710	3.74
		9,934,752	5.82
Irlanda			
Accenture Plc	15,747	4,706,621	2.75
Trane Technologies Plc	13,121	5,739,257	3.36
		10,445,878	6.11
Italia			
Prysmian SpA	74,657	5,261,670	3.08
		5,261,670	3.08
Japón			
Hitachi Ltd	115,900	3,358,295	1.96
Keyence Corp	8,700	3,467,908	2.03
		6,826,203	3.99
Países Bajos			
ASML Holding NV	4,815	3,829,853	2.24
		3,829,853	2.24
Reino Unido			
Arm Holdings Plc Adr	24,313	3,932,385	2.30
National Grid Plc	374,532	5,448,039	3.19
		9,380,424	5.49

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	25,823	5,848,651	3.42
		5,848,651	3.42
RENTA VARIABLE TOTAL		166,717,960	97.53
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		166,717,960	97.53
Total Cartera de inversión		166,717,960	97.53
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,862,633	1.67
Otros Activos Netos		1,352,302	0.80
TOTAL PATRIMONIO NETO		170,932,895	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	41,204	GBP	30,312	16/07/2025	(335)
State Street	USD	142,353	EUR	122,264	16/07/2025	(1,297)
State Street	EUR	92,999,031	USD	107,941,065	16/07/2025	1,326,625
State Street	GBP	1,203,757	USD	1,636,815	16/07/2025	12,853
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	385	EUR	328	01/07/2025	(1)
State Street	USD	558	EUR	476	07/07/2025	-
State Street	USD	1,167	EUR	996	02/07/2025	(2)
State Street	EUR	4,125	USD	4,830	01/07/2025	12
State Street	EUR	41,530	USD	48,666	02/07/2025	85
						1,337,940

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	16.52
Tecnología	14.60
Aparatos y componentes eléctricos	12.37
Productos y equipos de semiconductores	10.10
Ingeniería y construcción	6.49
Productos químicos	5.75
Industriales	4.80
Servicios financieros	3.40
Materiales y productos de construcción	3.36
Seguros	3.22
Servicios públicos	3.19
Control medioambiental	3.18
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.90
Inmobiliarias	2.76
Maquinaria	2.59
Sociedades Holding	2.30
Total	97.53

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Corea, República de			
Commerzbank AG FRN 14/01/2032	700,000	828,679	0.64	Shinhan Bank Co Ltd 5.75% 15/04/2034	900,000	921,429	0.71
Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.875% 15/09/2026	1,500,000	1,981,073	1.54	SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	900,000	794,673	0.62
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.25% 15/02/2030	800,000	1,105,674	0.86			1,716,102	1.33
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	700,000	846,592	0.66	Dinamarca			
		4,762,018	3.70	Orsted A/S FRN 31/12/2099	900,000	1,076,886	0.83
Austria				Orsted A/S FRN 31/12/2099	900,000	998,597	0.77
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	900,000	993,520	0.77			2,075,483	1.60
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	800,000	828,907	0.64	España			
		1,822,427	1.41	Banco de Sabadell SA FRN 13/09/2030	700,000	862,985	0.67
Bélgica				Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	500,000	676,685	0.52
Crelan SA FRN 28/02/2030	800,000	1,032,818	0.80	Iberdrola Finanzas SAU FRN 31/12/2099	800,000	977,441	0.76
European Union 2.75% 04/02/2033	300,000	350,975	0.27	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	500,000	588,867	0.46
European Union 3.25% 04/02/2050	3,000,000	3,224,435	2.50	Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	800,000	967,487	0.75
		4,608,228	3.57			4,073,465	3.16
Brasil				Estados Unidos			
Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	900,000	909,954	0.71	AES Corp 5.45% 01/06/2028	900,000	919,936	0.71
		909,954	0.71	Alexandria Real Estate 3.8% 15/04/2026	700,000	695,118	0.54
Chile				Boston Properties Ltd 4.5% 01/12/2028	800,000	793,951	0.62
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,100,000	1,093,037	0.85	General Motors Co 5.4% 15/10/2029	700,000	714,913	0.55
Inversiones CMPC SA 6.125% 26/02/2034	500,000	512,035	0.40	Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	600,000	526,929	0.41
		1,605,072	1.25	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	1,100,000	971,665	0.75
				Pfizer Inc 2.625% 01/04/2030	800,000	745,381	0.58
				Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	700,000	659,528	0.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	700,000	521,295	0.40
Xylem Inc 2.25% 30/01/2031	800,000	709,499	0.55
		7,258,215	5.62
Finlandia			
SATO OYJ 1.375% 24/02/2028	900,000	1,018,611	0.79
		1,018,611	0.79
Francia			
BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	800,000	777,529	0.60
BPCE SA FRN 19/10/2027	1,300,000	1,257,370	0.97
BPCE SA FRN 26/02/2036	900,000	1,110,302	0.86
CNP Assurances SA FRN 18/07/2053	700,000	883,905	0.69
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	800,000	951,335	0.74
Crédit Agricole Home Loan 2.875% 12/01/2034	600,000	691,491	0.54
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	700,000	812,705	0.63
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	600,000	744,089	0.58
Electricité de France SA 3.625% 13/10/2025	558,000	555,791	0.43
Electricité de France SA 4.75% 17/06/2044	400,000	468,812	0.36
Engie SA 3.875% 06/12/2033	800,000	964,491	0.75
Engie SA FRN 31/12/2099	500,000	615,643	0.48
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	700,000	739,213	0.57
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	600,000	607,411	0.47
RCI Banque SA 3.375% 26/07/2029	800,000	946,827	0.73
Société Générale SA FRN 06/09/2032	1,000,000	1,231,122	0.95
Société Générale SA FRN 13/11/2030	700,000	833,864	0.65

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Valeo SE 5.875% 12/04/2029	700,000	876,346	0.68
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	500,000	598,268	0.46
		15,666,514	12.14
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	900,000	1,092,778	0.85
Bank of Ireland Group Plc FRN 06/12/2032	800,000	1,150,973	0.89
Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	278,000	328,562	0.25
Smurfit Kappa Treasury 3.807% 27/11/2036	700,000	817,167	0.63
		3,389,480	2.62
Italia			
A2A SpA 4.375% 03/02/2034	800,000	990,785	0.77
A2A SpA FRN 31/12/2099	800,000	973,572	0.75
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	800,000	892,691	0.69
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	600,000	776,720	0.60
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	600,000	720,579	0.56
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	700,000	931,227	0.72
Terna SpA FRN 31/12/2099	800,000	971,252	0.75
Terna SpA FRN 31/12/2099	800,000	912,325	0.71
		7,169,151	5.55
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	800,000	656,264	0.51
		656,264	0.51
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	1,000,000	933,100	0.72
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	700,000	831,801	0.64
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	900,000	1,054,880	0.82

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
De Volksbank NV FRN 31/12/2099	800,000	982,935	0.76
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	900,000	1,030,127	0.80
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	600,000	600,276	0.47
ING Groep NV FRN 01/07/2026	700,000	700,000	0.54
ING Groep NV FRN 12/02/2035	500,000	606,029	0.47
NN Group NV FRN 03/11/2043	800,000	1,047,299	0.81
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	700,000	852,664	0.66
		8,639,111	6.69
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	900,000	1,057,075	0.82
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN 31/12/2099	800,000	1,016,169	0.79
		2,073,244	1.61
Reino Unido			
Anglian Water Osprey FIN 6% 20/06/2039	400,000	535,483	0.42
Motability Operations 3.625% 22/01/2033	159,000	187,366	0.15
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	700,000	834,316	0.65
Natwest Group Plc FRN 12/09/2032	637,000	756,640	0.59
Northern Powergrid North 1.875% 16/06/2062	600,000	320,464	0.25
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	486,000	578,261	0.45
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	700,000	914,966	0.71
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	700,000	841,795	0.65
		4,969,291	3.87

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	516,000	601,006	0.47
Vattenfall AB FRN 17/08/2083	800,000	1,122,735	0.87
		1,723,741	1.34
BONOS TOTALES		74,136,371	57.47
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Austria			
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	1,500,000	1,803,913	1.40
		1,803,913	1.40
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,500,000	1,567,846	1.22
		1,567,846	1.22
Brasil			
Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	1,400,000	1,450,638	1.12
		1,450,638	1.12
Chile			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	800,000	869,954	0.67
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	1,100,000	1,116,672	0.87
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	900,000	790,902	0.61
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	2,000,000	1,428,300	1.11
Chile (Republic of) 3.875% 09/07/2031	1,000,000	1,207,339	0.94
		5,413,167	4.20
Colombia			
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	700,000	705,194	0.55
		705,194	0.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 7.625% 30/01/2033	600,000	591,996	0.46
		591,996	0.46
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	600,000	631,667	0.49
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	1,000,000	1,003,723	0.78
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	9,500,000	7,366,391	5.71
		9,001,781	6.98
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 3.625% 04/02/2032	1,000,000	1,189,896	0.92
		1,189,896	0.92
Francia			
Bpifrance SACA 2.875% 25/11/2031	1,000,000	1,170,246	0.91
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.25% 17/04/2035	600,000	702,929	0.55
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	1,500,000	1,412,616	1.10
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	300,000	329,610	0.26
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	200,000	273,985	0.21
UNEDIC 0.1% 25/05/2034	900,000	807,826	0.63
		4,697,212	3.66
Hong Kong			
Hong Kong 0.625% 02/02/2026	200,000	196,146	0.15
Hong Kong 1% 24/11/2041	650,000	522,683	0.41
Hong Kong 3.75% 07/06/2032	400,000	493,590	0.38
Hong Kong 4.375% 11/01/2026	400,000	400,864	0.31
		1,613,283	1.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	1,700,000	1,703,519	1.32
		1,703,519	1.32
Islandia			
Iceland (Republic of) 3.5% 21/03/2034	1,300,000	1,578,499	1.22
		1,578,499	1.22
Italia			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	2,000,000	1,560,234	1.21
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	400,000	465,380	0.36
Italy (Republic of) 3.5% 29/01/2030	870,000	1,042,123	0.81
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	1,500,000	1,862,653	1.44
Italy (Republic of) 4.05% 30/10/2037	4,300,000	5,264,850	4.08
		10,195,240	7.90
Países Bajos			
Neder Waterschapsbank 3% 05/06/2031	800,000	955,016	0.74
		955,016	0.74
Perú			
Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	1,600,000	1,347,552	1.04
		1,347,552	1.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	1,000,000	1,083,968	0.84
Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	600,000	606,528	0.47
		1,690,496	1.31
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		45,505,248	35.29
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		119,641,619	92.76
Total Cartera de inversión		119,641,619	92.76
Tesorería y equivalentes de tesorería		9,499,858	7.37
Otros Pasivos Netos		(165,260)	(0.13)
TOTAL PATRIMONIO NETO		128,976,217	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	5,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(544,445)
BofA Securities Europe SA	2,500,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(272,222)
						(816,667)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,515,221	EUR	1,306,501	16/07/2025	(19,831)
State Street	EUR	109,288,483	USD	126,831,804	16/07/2025	1,574,908
State Street	GBP	19,310	USD	26,256	16/07/2025	208
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	8,980,430	GBP	6,627,000	07/07/2025	(101,078)
Ireland Plc						
Credit Agricole CIB	USD	83,137,774	EUR	72,577,000	07/07/2025	(2,084,740)
Goldman Sachs Bank	USD	887,432	EUR	780,000	07/07/2025	(28,472)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	USD	42,144	JPY	6,000,000	07/07/2025	583
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	USD	191,877	GBP	140,000	06/08/2025	(3)
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	USD	305,904	EUR	260,000	06/08/2025	(3)
Europe SE						
State Street	USD	26,953	EUR	23,021	01/07/2025	(70)
						(658,498)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	(61)	(8,502,356)	08/09/2025	162,813
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	36	4,972,990	08/09/2025	(22,820)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(32)	(4,545,145)	08/09/2025	(5,259)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	121	18,485,957	08/09/2025	(32,950)
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	(33)	(4,797,194)	08/09/2025	19,967
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	(20)	(2,517,907)	08/09/2025	4,343
US 10YR ULTRA FUT SEP25	USD	(60)	(6,855,938)	19/09/2025	(39,344)
US ULTRA BOND CBT SEP25	USD	(24)	(2,859,000)	19/09/2025	(91,875)
Total					(5,124)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	34.37
Bancos	18.04
Aparatos y componentes eléctricos	9.12
Servicios financieros	8.38
Seguros	3.53
Servicios públicos	2.46
Inmobiliarias	2.33
Automóviles	2.07
Petróleo y gas	1.73
Hoteles, restaurantes y ocio	1.36
Ingeniería y construcción	1.20
Medios de comunicación	1.12
Comunicaciones	1.08
Tráfico y transporte	1.01
Suministro de energía y agua	0.88
Tecnología	0.80
Productos y equipos de semiconductores	0.62
Industriales	0.62
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.58
Maquinaria	0.55
Alimentación y bebidas	0.51
Materiales y productos de construcción	0.40
Total	92.76

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Argentina			
Adecoagro SA 6% 21/09/2027	400,000	399,112	0.55
		399,112	0.55
Brasil			
Nexa Resources SA 6.5% 18/01/2028	300,000	307,440	0.42
		307,440	0.42
Chile			
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	1,100,000	983,367	1.35
Banc Credito Inversiones 3.5% 12/10/2027	500,000	488,970	0.67
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	1,117,000	996,163	1.37
Colbun SA 3.15% 19/01/2032	800,000	710,304	0.98
Entel Chile SA 3.05% 14/09/2032	1,300,000	1,107,158	1.52
Falabella SA 3.375% 15/01/2032	800,000	699,400	0.96
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	1,300,000	1,291,771	1.78
Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	400,000	370,204	0.51
		6,647,337	9.14
China			
Lenovo Group Ltd 6.536% 27/07/2032	1,100,000	1,174,195	1.61
		1,174,195	1.61
Corea, República de			
Shinhan Card Co Ltd 2.5% 27/01/2027	1,000,000	969,220	1.33
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	1,200,000	1,208,784	1.66
SK Hynix Inc 2.375% 19/01/2031	800,000	706,376	0.97
		2,884,380	3.96

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Bimbo Bakeries USA Inc 5.375% 09/01/2036	1,500,000	1,483,515	2.04
TSMC Arizona Corp 3.875% 22/04/2027	1,400,000	1,390,956	1.91
		2,874,471	3.95
Guatemala			
CT Trust 5.125% 03/02/2032	600,000	558,948	0.77
		558,948	0.77
Hong Kong			
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	1,400,000	1,245,580	1.71
Swire Properties MTN Financing 3.5% 10/01/2028	1,100,000	1,074,150	1.48
		2,319,730	3.19
India			
Bharti Airtel Ltd 3.25% 03/06/2031	1,400,000	1,296,008	1.78
HDFC Bank Ltd 5.196% 15/02/2027	1,200,000	1,210,872	1.66
		2,506,880	3.44
Islas Bermudas			
Ooredoo International Finance Company 3.875% 31/01/2028	1,900,000	1,875,699	2.58
		1,875,699	2.58
Islas Caimán			
DP World Crescent Ltd 5.5% 13/09/2033	1,000,000	1,016,970	1.40
		1,016,970	1.40
Lituania			
Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	200,000	230,028	0.32
		230,028	0.32

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Malasia				Rumanía			
Axiata SPV2 Berhad-Anleihe 2.163% 19/08/2030	1,700,000	1,515,771	2.08	Globalworth Real Estate Investment Ltd 6.25% 31/03/2030	1,128,004	1,348,655	1.85
		1,515,771	2.08			1,348,655	1.85
México				Togo			
America Movil SAB de CV 6.375% 01/03/2035	1,600,000	1,744,144	2.40	Banque Ouest Africaine de Developpement 2.75% 22/01/2033	1,400,000	1,379,836	1.90
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	2,600,000	2,132,858	2.93			1,379,836	1.90
		3,877,002	5.33	Turquía			
Países Bajos				Arcelik AS 3% 27/05/2026	300,000	351,183	0.48
Sigma Finance NL 4.875% 27/03/2028	1,200,000	1,199,988	1.65			351,183	0.48
		1,199,988	1.65	BONOS TOTALES			
Panamá						35,923,804	49.37
Cable Onda SA 4.5% 30/01/2030	600,000	559,614	0.77	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
		559,614	0.77	Brasil			
Perú				Brazil (Federal Republic of) 6.25% 18/03/2031	1,700,000	1,761,489	2.42
InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	1,300,000	1,234,818	1.70			1,761,489	2.42
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28/04/2027	200,000	197,648	0.27	Chile			
		1,432,466	1.97	Chile (Republic of) 3.1% 07/05/2041	1,000,000	744,990	1.02
Reino Unido				Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	2,900,000	2,514,590	3.46
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	600,000	588,972	0.81			3,259,580	4.48
WE Soda Investments Holding PLC 9.5% 06/10/2028	600,000	626,874	0.86	Colombia			
		1,215,846	1.67	Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	600,000	604,452	0.83
República Checa						604,452	0.83
Ceske Drahy 5.625% 12/10/2027	200,000	248,253	0.34	Costa de Marfil			
		248,253	0.34	Ivory Coast (Republic of) 7.625% 30/01/2033	841,000	829,781	1.14
						829,781	1.14
				Filipinas			
				The Philippines (Republic of) 3.625% 04/02/2032	1,000,000	1,189,896	1.64
						1,189,896	1.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 5.375% 24/04/2032	1,400,000	1,369,494	1.88
		1,369,494	1.88
Hong Kong			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	2,900,000	2,992,510	4.12
		2,992,510	4.12
Hungría			
Hungary (Republic of) 1.75% 05/06/2035	2,600,000	2,424,241	3.33
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	400,000	488,861	0.67
		2,913,102	4.00
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 1.3% 23/03/2034	1,500,000	1,457,481	2.00
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	2,200,000	2,204,554	3.03
		3,662,035	5.03
Israel			
Israel (State of) 4.5% 17/01/2033	651,000	620,507	0.85
		620,507	0.85
Malasia			
Malaysia Wakala Sukuk 2.07% 28/04/2031	2,238,000	1,993,476	2.74
		1,993,476	2.74
México			
United Mexican States Government Bond 2.25% 12/08/2036	1,100,000	1,004,180	1.38
United Mexican States Government Bond 4.875% 19/05/2033	700,000	662,200	0.91
		1,666,380	2.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Perú			
Fondo Mivivienda SA 4.625% 12/04/2027	3,000,000	2,998,680	4.13
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	571,294	0.79
Peru (Republic of) 3% 15/01/2034	2,900,000	2,442,438	3.36
		6,012,412	8.28
Serbia			
Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	1,500,000	1,516,320	2.08
		1,516,320	2.08
Uruguay			
Uruguay (Republic of) 5.75% 28/10/2034	3,300,000	3,490,146	4.81
		3,490,146	4.81
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		33,881,580	46.59
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		69,805,384	95.96
Total Cartera de inversión		69,805,384	95.96
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,366,850	3.25
Otros Activos Netos		575,193	0.79
TOTAL PATRIMONIO NETO		72,747,427	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	5,100,308	USD	5,919,144	16/07/2025	73,379
No asignada a una clase de acciones determinada						
Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	11,426,195	EUR	10,000,000	07/08/2025	(340,243)
						(266,864)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	35.92
Comunicaciones	8.55
Bancos	8.28
Medios de comunicación	6.55
Servicios financieros	5.76
Comercio al por menor	4.70
Alimentación y bebidas	4.58
Petróleo y gas	4.12
Tráfico y transporte	3.96
Productos y equipos de semiconductores	2.63
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.58
Tecnología	2.09
Industriales	1.91
Inmobiliarias	1.85
Aparatos y componentes eléctricos	1.25
Servicios y suministros comerciales	0.81
Metales y minería	0.42
Total	95.96

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

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

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

RENTA VARIABLE Alemania

Allianz AG	49,147	16,911,484	5.39
Deutsche Telekom AG	291,332	9,022,552	2.88
Infineon Technologies AG	132,345	4,779,640	1.53
Merck KGaA	20,203	2,222,330	0.71
SAP AG	51,065	13,182,430	4.20
Symrise AG	54,382	4,847,611	1.55
		50,966,047	16.26

Dinamarca

Novo Nordisk AS	123,057	7,250,724	2.32
		7,250,724	2.32

España

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	284,094	3,708,847	1.18
Iberdrola SA	354,052	5,767,507	1.84
		9,476,354	3.02

Finlandia

Outotec OYJ	434,905	4,775,257	1.53
		4,775,257	1.53

Francia

Accor SA	108,762	4,821,419	1.54
Air Liquide SA	24,944	4,368,692	1.40
BNP Paribas SA	51,458	3,927,275	1.25
Cap Gemini SA	10,564	1,532,308	0.49
Danone SA	118,793	8,239,482	2.63
Dassault Systemes	69,381	2,132,078	0.68
Hermes International SCA	1,573	3,616,327	1.16
Legrand SA	34,044	3,863,994	1.23
L'Oréal SA	8,238	2,991,218	0.96
Michelin SCA	212,973	6,717,168	2.15
Publicis Groupe SA	83,499	7,989,184	2.55
Sanofi-Aventis SA	84,592	6,954,308	2.22
Schneider Electric SA	36,718	8,290,924	2.65

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Francia (continuación)

Seb SA	27,681	2,217,248	0.71
Veolia Environnement SA	154,202	4,664,610	1.49
Vinci SA	39,958	4,998,746	1.60
		77,324,981	24.71

Irlanda

Kerry Group Plc	67,313	6,310,594	2.02
		6,310,594	2.02

Italia

Finecobank SpA	197,412	3,718,255	1.19
Intesa Sanpaolo SpA	2,447,215	11,970,552	3.82
Prysmian SpA	142,273	8,542,071	2.73
		24,230,878	7.74

Países Bajos

ASM International NV	6,624	3,599,482	1.15
ASML Holding NV	14,486	9,815,714	3.14
ING Groep NV	402,244	7,492,197	2.39
Koninklijke Ahold Delhaize NV	95,698	3,397,279	1.09
		24,304,672	7.77

Reino Unido

Astrazeneca Plc	116,623	13,777,918	4.39
HSBC Holdings Plc	713,276	7,342,544	2.35
Informa Plc	785,599	7,390,044	2.36
London Stock Exchange Group Plc	44,910	5,575,700	1.78
National Grid Plc	577,263	7,153,401	2.29
Relx Plc	236,544	10,871,669	3.47
SSE Plc	179,548	3,837,848	1.23
Unilever Plc	89,260	4,610,935	1.47
		60,560,059	19.34

Suecia

Assa Abloy AB	112,733	2,974,705	0.95
Atlas Copco AB	216,663	2,960,238	0.95
Volvo Treasury AB	101,880	2,416,943	0.77
		8,351,886	2.67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Julius Baer Group Ltd	104,522	6,000,273	1.92
Lonza Group AG Reg	15,129	9,148,148	2.92
Roche Holding AG	28,729	7,944,884	2.54
SGS SA	44,196	3,807,618	1.22
		26,900,923	8.60
RENTA VARIABLE TOTAL		300,452,375	95.98
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	228	11,010,342	3.52
		11,010,342	3.52
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		11,010,342	3.52
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		311,462,717	99.50
Total Cartera de inversión		311,462,717	99.50
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,260,815	0.40
Otros Activos Netos		309,539	0.10
TOTAL PATRIMONIO NETO		313,033,071	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	14.10
Productos farmacéuticos y biotecnología	12.56
Aparatos y componentes eléctricos	9.68
Medios de comunicación	8.38
Alimentación y bebidas	7.21
Productos y equipos de semiconductores	5.82
Seguros	5.39
Internet, software y servicios de TI	4.88
Fondos de inversión abiertos	3.52
Atención sanitaria	3.50
Productos químicos	2.95
Automóviles	2.92
Comunicaciones	2.88
Servicios públicos	2.29
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.87
Servicios financieros	1.78
Ingeniería y construcción	1.60
Hoteles, restaurantes y ocio	1.54
Metales y minería	1.53
Suministro de energía y agua	1.49
Servicios diversificados	1.22
Elementos metálicos y componentes físicos	0.95
Maquinaria	0.95
Tecnología	0.49
Total	99.50

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

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

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

RENTA VARIABLE

Alemania

Allianz AG	39,000	13,419,900	4.82
Deutsche Telekom AG	273,000	8,454,810	3.03
E.ON SE	185,000	2,890,625	1.04
Infineon Technologies AG	145,000	5,236,675	1.88
Merck KgaA	27,000	2,970,000	1.06
SAP AG	31,000	8,002,650	2.87
Symrise AG	46,000	4,100,440	1.47
		45,075,100	16.17

Austria

Erste Group Bank AG	100,000	7,230,000	2.59
		7,230,000	2.59

España

Amadeus IT Holding SA	57,500	4,110,100	1.47
Corporacion Acciona Energías Renova SA	110,000	2,156,000	0.77
Iberdrola SA	748,000	12,184,920	4.37
		18,451,020	6.61

Finlandia

Stora Enso OYJ R Share	230,000	2,121,520	0.76
		2,121,520	0.76

Francia

Air Liquide SA	51,000	8,932,140	3.20
BioMerieux SA	34,500	4,050,300	1.45
BNP Paribas SA	130,000	9,921,600	3.56
Bureau Veritas SA	124,000	3,588,560	1.29
Cap Gemini SA	26,800	3,887,340	1.39
Compagnie de St Gobain SA	25,000	2,491,000	0.89
Danone SA	50,000	3,468,000	1.24
Dassault Systemes	200,000	6,146,000	2.20
Edenred SE	118,000	3,102,220	1.11
Essilor International SA	30,000	6,987,000	2.50
Hermes International SCA	3,200	7,356,800	2.64

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Francia (continuación)

Legrand SA	57,500	6,526,250	2.34
L'Oréal SA	17,500	6,354,250	2.28
Michelin SCA	164,000	5,172,560	1.85
Publicis Groupe SA	100,000	9,568,000	3.43
Sanofi-Aventis SA	76,500	6,289,065	2.25
Schneider Electric SA	60,000	13,548,000	4.87
Seb SA	38,000	3,043,800	1.09
Société Générale SA	161,000	7,816,550	2.80
Spie SA	100,000	4,770,000	1.71
Veolia Environnement SA	170,000	5,142,500	1.84
Vinci SA	53,500	6,692,850	2.40
		134,854,785	48.33

Italia

Fincobank SpA	477,000	8,984,295	3.22
Intesa Sanpaolo SpA	2,900,000	14,185,350	5.09
Prysmian SpA	111,000	6,664,440	2.39
Terna SpA	355,000	3,097,730	1.11
		32,931,815	11.81

Países Bajos

Arcadis NV	66,000	2,719,200	0.97
ASML Holding NV	24,800	16,804,480	6.03
ING Groep NV	190,000	3,538,940	1.27
Koninklijke Ahold Delhaize NV	92,000	3,266,000	1.17
		26,328,620	9.44

Reino Unido

Relx Plc	109,000	5,005,280	1.79
		5,005,280	1.79

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
DSM Firmenich AG	30,000	2,707,800	0.97
		2,707,800	0.97
RENTA VARIABLE TOTAL		274,705,940	98.47
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		274,705,940	98.47
Total Cartera de inversión		274,705,940	98.47
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,371,476	1.57
Otros Pasivos Netos		(108,345)	(0.04)
TOTAL PATRIMONIO NETO		278,969,071	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	18.53
Aparatos y componentes eléctricos	16.12
Productos y equipos de semiconductores	7.91
Internet, software y servicios de TI	6.54
Atención sanitaria	6.23
Productos químicos	5.64
Medios de comunicación	5.22
Seguros	4.82
Ingeniería y construcción	4.11
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	3.73
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.31
Comunicaciones	3.03
Suministro de energía y agua	2.61
Alimentación y bebidas	2.41
Servicios y suministros comerciales	2.40
Automóviles	1.85
Tecnología	1.39
Servicios financieros	0.97
Materiales y productos de construcción	0.89
Productos forestales y papel	0.76
Total	98.47

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

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

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

RENTA VARIABLE Alemania

Allianz AG	186	75,129	0.53
Deutsche Telekom AG	1,598	58,094	0.41
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	258	20,188	0.14
Münchener Rückversicherungs AG	120	77,559	0.55
Nordex SE	1,518	29,972	0.21
Siemens AG	67	17,118	0.12
SMA Solar Technology AG	2,674	66,670	0.47
		344,730	2.43

Australia

ANZ Banking Group	1,722	32,907	0.23
Brambles Ltd	3,603	55,300	0.39
Coles Group Ltd	3,925	53,606	0.38
Commonwealth Bank of Australia	136	16,466	0.12
National Australia Bank Ltd	1,132	29,199	0.21
Westpac Banking Corp	905	20,082	0.14
Woolworths Holdings Ltd	812	16,555	0.12
		224,115	1.59

Austria

Wienerberger AG	547	20,303	0.14
		20,303	0.14

Brasil

Cia Energetica de Minas Gerais	9,500	18,799	0.13
Neoenergia SA	14,500	67,906	0.48
		86,705	0.61

Canadá

Boralex Inc A	4,119	95,511	0.67
Hydro One Ltd	521	18,736	0.13
Metro Inc	282	22,107	0.16

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Canadá (continuación)

Stantec Inc	385	41,807	0.29
Thomson Reuters Corp	615	123,424	0.87
		301,585	2.12

China

Byd Co Ltd H	3,000	46,815	0.33
GDS Holdings Ltd Adr	640	19,565	0.14
Shanghai Fosun Pharmaceuti H	26,500	56,983	0.40
Wuxi Apptec Co Ltd	2,500	25,048	0.18
Wuxi Biologics Cayman Inc	6,500	21,239	0.15
		169,650	1.20

Corea, República de

Hana Financial Group Inc	644	41,180	0.29
KB Financial Group Inc	374	30,733	0.22
Naver Corp	128	24,896	0.18
Shinhan Financial Group Ltd	877	39,899	0.28
Woori Financial Group Inc	1,762	29,310	0.21
		166,018	1.18

Dinamarca

Rockwool International AS	5,441	253,739	1.79
Vestas Wind Systems AS	1,932	28,884	0.20
		282,623	1.99

España

Corporacion Acciona Energias Renova SA	1,691	38,906	0.27
EDP Renovaveis SA	5,281	58,736	0.41
Endesa SA	689	21,748	0.15
Iberdrola SA	9,291	177,663	1.25
		297,053	2.08

Estados Unidos

Abbott Laboratories	1,148	156,139	1.10
Abbvie Inc	183	33,968	0.24
American Express Co	134	42,743	0.30
Amgen Inc	85	23,733	0.17
Anthem Inc	39	15,169	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Aon Plc	212	75,633	0.53
Apple Computer Inc	3,139	644,029	4.54
Aptargroup Inc	274	42,862	0.30
Autodesk Inc	243	75,226	0.53
Automatic Data Processing Inc	234	72,166	0.51
Booking Holdings Inc	11	63,682	0.45
Boston Scientific Corp	396	42,534	0.30
Bristol-Myers Squibb Co	835	38,652	0.27
Broadridge Financial Solutions Inc	313	76,068	0.54
Cadence Design Sys Inc	64	19,722	0.14
Cardinal Health Inc	330	55,440	0.39
Carlisle Cos Inc	97	36,220	0.26
Carrier Global Corp	679	49,696	0.35
CBRE Group Inc A	139	19,477	0.14
Cencora Inc	210	62,968	0.44
Centene Corp	276	14,981	0.11
Chipotle Mexican Grill Inc	534	29,984	0.21
Church and Dwight Co Inc	653	62,760	0.44
Cigna Corp	118	39,008	0.27
Cintas Corp	341	75,999	0.54
Cisco Systems Inc	1,930	133,903	0.94
Clorox Company Inc	244	29,297	0.21
Cognizant Technology Solutions Corp	721	56,260	0.40
Colgate-Palmolive Co	1,251	113,716	0.80
Comcast Corp	472	16,846	0.12
Costco Wholesale Corp	179	177,199	1.25
Eaton Corp Plc	141	50,336	0.35
Ebay Inc	312	23,232	0.16
Ecolab Inc	464	125,020	0.88
Eli Lilly & Co	40	31,181	0.22
Equinix Inc	56	44,546	0.31
Essential Utilities Inc	439	16,304	0.11
Fastenal Co	400	16,800	0.12
First Solar Inc	267	44,199	0.31
Gartner Inc	91	36,784	0.26
General Electric Co	313	80,563	0.57

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
General Mills Inc	2,376	123,101	0.87
Gilead Sciences Inc	444	49,226	0.35
Guidewire Software Inc	91	21,426	0.15
HA Sustainable Infrastructure	1,946	52,270	0.37
Hilton Worldwide Holdings Inc	286	76,173	0.54
Home Depot Inc	418	153,256	1.08
Honeywell International Inc	74	17,233	0.12
Hubbell Inc	140	57,177	0.40
International Business Machines Corp	232	68,389	0.48
Intuit Inc	31	24,417	0.17
Itron Inc	2,087	274,712	1.94
Johnson & Johnson Inc	1,225	187,119	1.32
Keurig Dr Pepper Inc	2,231	73,757	0.52
Kimberly Clark Corp	751	96,819	0.68
Kroger Co	623	44,688	0.32
Lennox International Inc	43	24,649	0.17
Linde Plc	307	144,038	1.02
Lowes Companies Inc	188	41,712	0.29
Marriott International	171	46,719	0.33
Marsh & McLennan Cos Inc	694	151,736	1.07
Mastercard Inc	387	217,471	1.53
McCormick & Company	550	41,701	0.29
McKesson Corp	24	17,587	0.12
Merck & Co Inc	509	40,292	0.28
Mettler Toledo International Inc	14	16,446	0.12
Microsoft Corp	1,552	771,980	5.45
Moody's Corp	59	29,594	0.21
Motorola Solutions Inc	175	73,580	0.52
MSCI Inc	37	21,339	0.15
Nasdaq Inc	385	34,427	0.24
Nextera Energy Inc	734	50,954	0.36
Nvidia Corp	4,290	677,777	4.78
Omnicom Group Inc	531	38,200	0.27
Oracle Corp	284	62,091	0.44
Otis Worldwide Corp	540	53,471	0.38
Owens Corning Inc	259	35,618	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Palo Alto Networks Inc	220	45,021	0.32
Pepsico Inc	329	43,441	0.31
Pilgrim's Pride Corp	355	15,968	0.11
Procter & Gamble Co	1,055	168,083	1.18
Republic Services Inc	399	98,397	0.69
S&P Global Inc	98	51,674	0.36
Salesforce.com Inc	160	43,630	0.31
Stryker Corp	62	24,529	0.17
Sunrun Inc	2,309	18,888	0.13
Synopsys Inc	67	34,350	0.24
Sysco Corp	255	19,314	0.14
T Mobile USA Inc	291	69,334	0.49
Tesla Inc	767	243,645	1.72
The JM Smucker Company	305	29,951	0.21
The Kraft Heinz Co	2,600	67,132	0.47
Tradeweb Markets Inc	228	33,379	0.24
Twilio Inc A	169	21,017	0.15
Verisk Analytics Inc	376	117,124	0.83
Verizon Communications Inc	1,787	77,323	0.55
Visa Inc	645	229,007	1.61
Wabtec Corp	536	112,212	0.79
Waste Management Inc	261	59,722	0.42
Welltower Inc	139	21,368	0.15
Zoom Video Communications Inc	461	35,949	0.25
		8,456,648	59.61
Finlandia			
Nordea Bank ABP	4,952	73,301	0.52
		73,301	0.52
Francia			
Air Liquide SA	262	53,864	0.38
Bureau Veritas SA	774	26,294	0.19
Danone SA	880	71,648	0.51
Legrand SA	448	59,688	0.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Sanofi-Aventis SA	228	22,002	0.16
Schneider Electric SA	58	15,373	0.11
		248,869	1.77
Grecia			
Hellenic Telecommunications Organization SA	1,156	21,902	0.15
		21,902	0.15
Hong Kong			
AIA Group Ltd	8,000	71,745	0.51
Far East Horizon Ltd	23,000	19,982	0.14
Geely Automobile Holdings Ltd	8,000	16,265	0.11
MTR Corp	4,500	16,166	0.11
		124,158	0.87
Irlanda			
Accenture Plc	271	80,999	0.57
Medtronic Plc	1,160	101,117	0.71
Trane Technologies Plc	281	122,912	0.87
		305,028	2.15
Italia			
Enel SpA	8,482	80,210	0.57
ERG Spa	4,072	88,715	0.63
Terna SpA	2,011	20,599	0.15
		189,524	1.35
Japón			
Ajinomoto Co Inc	800	21,650	0.15
Bridgestone Corp	400	16,338	0.12
Canon Inc	1,000	29,001	0.20
Chugai Pharmaceutical Co Ltd	300	15,629	0.11
Dai Ichi Life Holdings Inc	2,200	16,693	0.12
Dai Nippon Printing Co Ltd	1,200	18,194	0.13
Fast Retailing Co Ltd	100	34,283	0.24
Fujitsu Ltd	1,600	38,935	0.27
Hitachi Ltd	700	20,378	0.14
Hoya Corp	200	23,753	0.17
Kao Corp	500	22,351	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
LY Corp	4,600	16,891	0.12
NEC Corp	700	20,446	0.14
Nomura Research Institute Ltd	1,000	40,036	0.28
Recruit Holdings Co Ltd	300	17,726	0.12
Secom Co Ltd	500	17,941	0.13
Shionogi & Co Ltd	900	16,163	0.11
Softbank Corp	27,300	42,147	0.30
Takeda Pharmaceutical Co Ltd	900	27,571	0.19
West Japan Railway Co	800	18,288	0.13
		474,414	3.33
Macao			
MGM China Holdings Ltd	13,200	21,658	0.15
		21,658	0.15
Noruega			
DNB Bank ASA	2,572	70,808	0.50
Orkla ASA	2,038	22,072	0.16
		92,880	0.66
Nueva Zelanda			
Contact Energy Ltd	12,842	70,162	0.49
Mercury NZ Ltd	17,737	64,711	0.46
		134,873	0.95
Países Bajos			
ING Groep NV	824	18,016	0.13
Koninklijke Ahold Delhaize NV	618	25,753	0.18
		43,769	0.31
Portugal			
EDP Energias de Portugal SA	17,499	75,633	0.53
		75,633	0.53
Reino Unido			
HSBC Holdings Plc	2,305	27,853	0.20
National Grid Plc	1,144	16,641	0.12
Relx Plc	928	50,066	0.35

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Unilever Plc	797	48,328	0.34
Willis Towers Watson Plc	283	86,740	0.61
		229,628	1.62
Singapur			
Oversea-Chinese Banking Corp	8,900	113,971	0.80
Singapore Telecommunications Ltd	7,400	22,194	0.16
		136,165	0.96
Suiza			
Nestle SA	163	16,142	0.11
Novartis AG	595	71,886	0.51
Swiss Reinsurance Ltd	358	61,683	0.43
Swisscom AG	57	40,280	0.28
Zurich Insurance Group AG	166	115,658	0.82
		305,649	2.15
Taiwán			
Chunghwa Telecom Co Ltd	5,000	23,107	0.16
CTBC Financial Holding Co Ltd	35,000	52,359	0.37
E.Sun Financial Holding Co Ltd	48,000	53,978	0.38
First Financial Holding Co Ltd	88,000	87,512	0.62
Fubon Financial Holding Co	14,000	41,839	0.29
Mega Financial Holding Co Ltd	34,000	47,778	0.34
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	84,425	69,940	0.49
Taiwan Cooperative Financial Holding Co	23,000	19,487	0.14
Taiwan Mobile Co Ltd	12,000	47,241	0.33
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	7,000	254,005	1.79
Yuantan Financial Holding Co Ltd	44,000	51,438	0.36
		748,684	5.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Uruguay			
Mercadolibre Inc	7	18,295	0.13
		18,295	0.13
RENTA VARIABLE TOTAL		13,593,860	95.82
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		13,593,860	95.82
Total Cartera de inversión		13,593,860	95.82
Tesorería y equivalentes de tesorería		181,434	1.28
Otros Activos Netos		410,864	2.90
TOTAL PATRIMONIO NETO		14,186,158	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	10,577,256	USD	12,276,063	16/07/2025	151,510
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD		535	EUR	456	(1)
State Street	EUR	937,865	USD	1,101,522	07/07/2025	(611)
						150,898

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	12.81
Tecnología	9.56
Productos y equipos de semiconductores	6.57
Alimentación y bebidas	5.97
Atención sanitaria	5.83
Aparatos y componentes eléctricos	5.76
Comunicaciones	5.74
Seguros	5.05
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.74
Materiales y productos de construcción	3.57
Bancos	3.55
Suministro de energía y agua	2.88
Industriales	2.68
Servicios financieros	2.50
Productos químicos	2.28
Automóviles	2.17
Comercio al por menor	1.82
Hoteles, restaurantes y ocio	1.74
Bienes de consumo, no cíclicos	1.65
Medios de comunicación	1.36
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.19
Bienes de consumo, cíclicos	1.18
Maquinaria	1.17
Inmobiliarias	1.14
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.69
Sociedades Holding	0.66
Servicios y suministros comerciales	0.65
Tráfico y transporte	0.61
Control medioambiental	0.42
Papel y embalaje	0.30
Equipos ofimáticos	0.20
Productos y artículos para el hogar	0.14
Servicios públicos	0.12
Distribución y comercio al por mayor	0.12
Total	95.82

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica			
Alemania				Crelan SA FRN 23/01/2032	7,000,000	7,655,480	0.62
Commerzbank AG FRN 14/01/2032	6,000,000	6,051,000	0.49	European Union 0.4% 04/02/2037	5,000,000	3,661,850	0.29
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	5,000,000	5,327,200	0.43	European Union 1.25% 04/02/2043	13,549,463	9,439,098	0.76
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	10,000,000	9,887,700	0.80	European Union 2.625% 04/02/2048	9,000,000	7,501,410	0.60
E.ON SE 1.625% 29/03/2031	2,365,000	2,200,136	0.18	European Union 2.75% 04/02/2033	10,000,000	9,966,500	0.80
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	6,000,000	6,178,500	0.50	European Union 3.25% 04/02/2050	5,000,000	4,578,150	0.37
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	4,100,000	4,113,653	0.33			42,802,488	3.44
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	6,000,000	5,825,781	0.47	Brasil			
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.375% 02/02/2028	4,500,000	395,343	0.03	Suzano Austria GmbH 5.75% 14/07/2026	5,000,000	4,306,600	0.35
Kreditanstalt für Wiederaufbau 1.75% 14/09/2029	5,000,000	3,934,551	0.32			4,306,600	0.35
Kreditanstalt für Wiederaufbau 2.75% 14/02/2033	10,000,000	10,033,900	0.81	Chile			
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.45% 16/01/2030	10,000,000	5,724,944	0.46	Colbun SA 3.15% 19/01/2032	5,000,000	3,781,916	0.30
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.875% 03/02/2031	10,400,000	12,578,860	1.01	Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	8,000,000	6,772,044	0.55
LB Baden Wuerttemberg 1.125% 08/12/2025	3,000,000	3,450,186	0.28	Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	3,000,000	2,621,018	0.21
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	8,000,000	6,873,360	0.55	Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	5,000,000	3,939,176	0.32
Vonovia SE 5% 23/11/2030	800,000	866,880	0.07	Sociedad De Transmision 4% 27/01/2032	1,000,000	788,440	0.06
		83,441,994	6.73			17,902,594	1.44
Austria				Dinamarca			
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	8,000,000	7,523,360	0.61	Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	7,000,000	6,566,490	0.53
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,000,000	1,765,360	0.14	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	6,500,000	6,659,055	0.54
		9,288,720	0.75	Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	4,000,000	4,150,986	0.33
				Orsted A/S FRN 31/12/2099	4,000,000	4,077,320	0.33
				Orsted A/S FRN 31/12/2099	6,000,000	5,671,350	0.46
						27,125,201	2.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
España				Estados Unidos (continuación)			
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	10,000,000	10,558,400	0.85	Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	4,000,000	2,992,596	0.24
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	7,000,000	7,083,090	0.57	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	6,000,000	4,515,050	0.36
Caixabank SA FRN 03/12/2026	5,000,000	5,756,847	0.46	Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	7,000,000	5,267,559	0.42
Caixabank SA FRN 09/02/2029	9,000,000	8,511,210	0.69	Niagara Mohawk Power 5.783% 16/09/2052	8,000,000	6,674,645	0.54
Caixabank SA FRN 14/11/2030	8,000,000	8,758,160	0.71	Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	4,000,000	2,240,031	0.18
Caixabank SA FRN 18/06/2031	4,100,000	4,047,354	0.33	Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	6,000,000	4,943,364	0.40
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	4,000,000	4,248,400	0.34	Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	6,000,000	4,815,859	0.39
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	4,000,000	4,013,240	0.32	Southwestern Public Service Company 3.75% 15/06/2049	5,000,000	3,088,040	0.25
Merlin Properties Socimi 1.375% 01/06/2030	4,000,000	3,674,080	0.30	Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	4,000,000	2,415,394	0.19
Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	7,000,000	7,211,750	0.58	Verizon Communications Inc 3.875% 01/03/2052	4,000,000	2,537,659	0.20
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	6,000,000	6,070,740	0.49	VF Corp 0.25% 25/02/2028	5,000,000	4,380,562	0.35
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	5,000,000	5,134,500	0.41	VF Corp 4.25% 07/03/2029	2,776,000	2,666,626	0.21
		75,067,771	6.05			86,043,855	6.92
Estados Unidos				Filipinas			
Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034	6,000,000	4,310,957	0.35	Asian Development Bank 1.6% 18/03/2030	880,000	441,887	0.04
Alexandria Real Estate 3.8% 15/04/2026	7,000,000	5,921,695	0.48	Asian Development Bank 3.125% 26/09/2028	3,800,000	3,177,072	0.26
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	8,000,000	5,752,968	0.46			3,618,959	0.30
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	6,000,000	4,847,697	0.39	Finlandia			
Brambles Usa Inc 3.625% 02/04/2033	2,017,000	2,040,032	0.16	Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	6,000,000	5,478,960	0.44
Dow Chemical Co 5.15% 15/02/2034	3,000,000	2,556,364	0.21			5,478,960	0.44
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	5,000,000	4,350,234	0.35	Francia			
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	7,000,000	5,686,610	0.46	BNP Paribas SA FRN 30/05/2028	6,000,000	5,780,880	0.47
Intel Corp 4.15% 05/08/2032	5,000,000	4,039,913	0.33	BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	8,000,000	6,623,756	0.53
				BPCE SA 3.25% 26/06/2035	2,400,000	2,399,904	0.19
				BPCE SA FRN 14/01/2028	3,600,000	3,495,204	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	5,000,000	4,618,200	0.37
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	4,400,000	4,479,376	0.36
Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	5,000,000	5,055,850	0.41
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	7,000,000	7,091,350	0.57
Covivio SA 4.625% 05/06/2032	7,000,000	7,444,080	0.60
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	6,000,000	5,934,360	0.48
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	8,000,000	6,486,320	0.52
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	7,500,000	8,062,575	0.65
Engie SA 3.875% 06/12/2033	7,000,000	7,189,420	0.58
Engie SA 4.25% 06/03/2044	4,500,000	4,438,665	0.36
Engie SA 4.5% 06/09/2042	4,000,000	4,104,840	0.33
Icade SA 0.625% 18/01/2031	7,000,000	5,981,290	0.48
Icade SA 1% 19/01/2030	4,000,000	3,611,320	0.29
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	8,500,000	8,044,910	0.65
RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	3,000,000	3,111,780	0.25
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	7,000,000	7,379,820	0.59
Société Générale SA FRN 13/11/2030	8,300,000	8,422,923	0.68
Société Générale SA FRN 22/09/2028	8,000,000	7,717,680	0.62
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	7,000,000	6,968,920	0.56
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	3,400,000	3,465,711	0.28
		137,909,134	11.10
Hong Kong			
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	5,000,000	3,789,668	0.31
		3,789,668	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	8,000,000	8,614,320	0.69
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	7,000,000	7,240,608	0.58
AIB Group Plc FRN 23/10/2031	4,000,000	4,385,800	0.35
Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	5,000,000	5,034,200	0.41
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	5,647,000	5,165,840	0.42
ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	4,000,000	4,192,720	0.34
Smurfit Kappa Treasury 5.438% 03/04/2034	3,000,000	2,591,678	0.21
		37,225,166	3.00
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	6,000,000	4,899,240	0.39
A2A SpA 1% 16/07/2029	5,000,000	4,666,400	0.38
A2A SpA 3.625% 30/01/2035	4,726,000	4,702,134	0.38
A2A SpA FRN 31/12/2099	7,000,000	7,257,110	0.58
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	5,000,000	4,753,009	0.38
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	7,000,000	7,651,140	0.62
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	6,000,000	6,138,600	0.49
Hera SpA 2.5% 25/05/2029	6,000,000	5,938,920	0.48
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	7,000,000	6,684,790	0.54
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	9,000,000	9,423,450	0.76
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	6,000,000	6,799,800	0.55
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	7,035,000	7,219,176	0.58
Terna SpA FRN 31/12/2099	6,004,000	6,209,697	0.50
Terna SpA FRN 31/12/2099	7,000,000	6,800,570	0.55
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	9,160,000	8,674,245	0.70
		97,818,281	7.88

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
European Investment Bank 0.5% 13/11/2037	11,000,000	8,020,760	0.65
European Investment Bank 0.75% 15/07/2027	10,000,000	5,280,990	0.43
European Investment Bank 1.5% 02/03/2027	10,000,000	887,270	0.07
European Investment Bank 1.5% 15/11/2047	5,000,000	3,469,750	0.28
European Investment Bank 1.625% 09/10/2029	10,000,000	7,806,491	0.63
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	20,000,000	11,098,945	0.89
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	16,000,000	13,367,252	1.08
European Investment Bank 4.2% 21/08/2028	10,000,000	5,681,899	0.46
SEGRO Capital Sarl 1.875% 23/03/2030	4,000,000	3,777,200	0.30
		59,390,557	4.79
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	3,160,000	2,208,326	0.18
Trust F-1401 7.375% 13/02/2034	3,000,000	2,601,748	0.21
		4,810,074	0.39
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 0.5% 23/09/2029	6,000,000	5,444,160	0.44
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	7,000,000	5,562,226	0.45
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	8,040,000	6,699,889	0.54
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	7,000,000	5,913,870	0.48
CTP NV 4.75% 05/02/2030	7,000,000	7,342,090	0.59
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	5,600,000	5,668,880	0.46
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	7,000,000	6,989,500	0.56
De Volksbank NV FRN 31/12/2099	3,800,000	3,977,460	0.32
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	5,000,000	4,606,750	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
ING Groep NV 4.625% 06/01/2026	1,800,000	1,534,122	0.12
ING Groep NV FRN 01/07/2026	9,500,000	8,093,031	0.65
ING Groep NV FRN 09/06/2032	8,000,000	7,704,400	0.62
NN Group NV FRN 03/11/2043	4,578,000	5,105,569	0.41
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	7,000,000	6,389,040	0.51
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	4,000,000	3,716,120	0.30
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	3,000,000	3,113,070	0.25
Tennet Holding BV 4.5% 28/10/2034	5,000,000	5,417,400	0.44
Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	3,375,000	3,450,938	0.28
		96,728,515	7.79
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	8,000,000	7,902,160	0.64
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	10,000,000	10,005,775	0.81
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN 31/12/2099	6,000,000	6,492,540	0.52
		24,400,475	1.97
Reino Unido			
Anglian Water Osprey FIN 2.75% 26/10/2029	375,000	397,617	0.03
Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	4,000,000	4,230,080	0.34
DS Smith Plc 4.375% 27/07/2027	6,000,000	6,192,900	0.50
DS Smith Plc 4.5% 27/07/2030	3,000,000	3,171,330	0.26
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	8,000,000	7,414,720	0.60
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	6,136,000	6,339,777	0.51
Natwest Group Plc FRN 09/11/2028	4,000,000	4,403,471	0.35

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Scottish Hydro Electric 2.125% 24/03/2036	3,000,000	2,566,968	0.21
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	2,500,000	2,444,502	0.20
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	3,903,000	3,872,557	0.31
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	7,600,000	8,462,681	0.68
		49,496,603	3.99
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	4,366,000	4,332,120	0.35
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	2,597,000	2,735,446	0.22
Telia company AB FRN 11/05/2081	8,000,000	7,901,280	0.64
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	850,000	904,024	0.07
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	5,000,000	4,952,233	0.40
		20,825,103	1.68
Suiza			
Eurofima EG 0.15% 10/10/2034	8,000,000	6,144,480	0.49
		6,144,480	0.49
BONOS TOTALES		893,615,198	72.00
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Austria			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	5,900,000	4,331,544	0.35
Austria (Republic of) 2.9% 23/05/2029	3,000,000	3,073,500	0.25
		7,405,044	0.60
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	8,930,000	7,951,540	0.64
Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	7,800,000	7,187,232	0.58
		15,138,772	1.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Canadá			
Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	6,500,000	2,752,923	0.22
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	12,000,000	7,044,388	0.57
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	18,500,000	11,733,632	0.94
		21,530,943	1.73
Chile			
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	8,000,000	6,918,480	0.56
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	10,000,000	7,022,900	0.57
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	8,000,000	5,989,047	0.48
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	7,000,000	4,258,681	0.34
		24,189,108	1.95
Eslovenia			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	3,706,000	3,213,584	0.26
		3,213,584	0.26
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	4,700,000	4,215,242	0.34
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	9,700,000	8,294,179	0.67
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	35,500,000	23,450,234	1.88
		35,959,655	2.89
Francia			
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.25% 17/04/2035	5,800,000	5,788,632	0.47
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	26,350,000	14,815,813	1.18
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	20,500,000	16,446,534	1.31
France (Republic of) 3% 25/06/2049	3,100,000	2,672,603	0.22
Paris France (Republic of) 1.75% 25/05/2031	12,000,000	11,231,760	0.90

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	2,800,000	2,777,824	0.22
SNCF Réseau 0.625% 17/04/2030	5,000,000	4,531,600	0.36
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	8,000,000	5,973,520	0.48
SNCF Réseau 1% 09/11/2031	8,600,000	7,610,484	0.61
SNCF Réseau 1.875% 30/03/2034	2,200,000	1,948,936	0.16
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	2,200,000	1,585,496	0.13
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	2,800,000	3,267,700	0.26
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060	4,000,000	1,463,000	0.12
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	2,000,000	722,440	0.06
Société des Grands Projets 1% 26/11/2051	5,000,000	2,558,650	0.21
Société des Grands Projets 1.125% 25/05/2034	7,000,000	5,861,450	0.47
Société des Grands Projets 1.7% 25/05/2050	3,000,000	1,916,700	0.15
Société des Grands Projets 3.5% 25/05/2043	2,000,000	1,902,320	0.15
		93,075,462	7.46
Hong Kong			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	3,000,000	2,637,221	0.21
		2,637,221	0.21
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 3.55% 09/06/2051	5,000,000	3,024,579	0.24
Indonesia (Republic of) 4.7% 06/06/2032	10,000,000	8,536,614	0.69
		11,561,193	0.93

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	5,500,000	5,185,895	0.42
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	2,500,000	2,376,950	0.19
		7,562,845	0.61
Italia			
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	16,400,000	10,899,112	0.88
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	3,800,000	3,766,332	0.30
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	13,500,000	14,281,110	1.15
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	13,000,000	13,860,080	1.12
Italy (Republic of) 4.1% 30/04/2046	2,000,000	2,021,800	0.16
		44,828,434	3.61
Noruega			
Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	18,600,000	10,879,963	0.88
		10,879,963	0.88
Países Bajos			
Neder Waterschapsbank 0.01% 02/10/2034	6,000,000	4,535,460	0.37
		4,535,460	0.37
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	10,000,000	9,234,300	0.74
		9,234,300	0.74
Singapur			
Singapore Government 3% 01/08/2072	5,800,000	4,530,955	0.36
Singapore Government 3.25% 01/06/2054	3,000,000	2,398,478	0.19
		6,929,433	0.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	70,000,000	5,724,327	0.46
		5,724,327	0.46
Suiza			
Canton of Geneva 0.3% 28/11/2039	3,000,000	2,931,664	0.24
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	4,000,000	4,798,926	0.39
		7,730,590	0.63
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		312,136,334	25.10
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,205,751,532	97.10
Total Cartera de inversión		1,205,751,532	97.10
Tesorería y equivalentes de tesorería		30,183,008	2.43
Otros Activos Netos		5,869,365	0.47
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,241,803,905	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	41,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(3,803,254)
						(3,803,254)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	14,126,936	EUR	12,171,875	16/07/2025	(148,279)
State Street	EUR	395,103	USD	458,634	16/07/2025	4,753
State Street	EUR	1,400,303	SGD	2,074,632	16/07/2025	12,505
State Street	EUR	495,261	CHF	464,704	16/07/2025	(2,488)
State Street	EUR	42,758	AUD	76,210	16/07/2025	240
State Street	SGD	106,370,060	EUR	71,806,648	16/07/2025	(651,825)
State Street	CHF	35,693,342	EUR	37,968,702	16/07/2025	262,929
State Street	AUD	3,495,042	EUR	1,966,645	16/07/2025	(16,716)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	7,075,379	SGD	10,400,000	07/07/2025	118,909
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	66,651,335	GBP	56,340,000	07/07/2025	900,316
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	7,510,726	CHF	7,000,000	07/07/2025	16,952
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	24,333,420	CAD	38,100,000	07/07/2025	547,855
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	1,491,023	GBP	1,280,000	06/08/2025	(36)
BNP Paribas SA	EUR	9,945,304	SEK	108,000,000	07/07/2025	291,569
BofA Securities Europe SA	EUR	1,239,059	JPY	202,000,000	07/07/2025	47,449
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	29,000,000	EUR	24,759,629	07/07/2025	(62,717)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	228,865,914	USD	262,160,000	07/07/2025	5,605,831
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	43,271,578	AUD	76,440,000	07/07/2025	607,175
Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	13,000,000	EUR	15,229,391	07/07/2025	(57,874)
Société Générale	SEK	20,000,000	EUR	1,804,230	07/07/2025	(16,501)
State Street	EUR	11,235	CHF	10,521	01/07/2025	(25)
State Street	EUR	5,739	CHF	5,377	02/07/2025	(16)
State Street	AUD	26,947	EUR	15,044	08/07/2025	(5)
State Street Luxembourg	EUR	15,044	AUD	26,947	08/07/2025	-
						7,460,001

	% del Patrimonio Neto
Hoteles, restaurantes y ocio	0.68
Productos químicos	0.47
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.46
Internet, software y servicios de TI	0.22
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.21
Petróleo y gas	0.21
Alimentación y bebidas	0.18
Total	97.10

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	175	20,779,500	08/09/2025	(378,000)
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	(168)	(19,770,240)	08/09/2025	68,630
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	243	31,626,450	08/09/2025	(43,290)
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	(46)	(5,696,640)	08/09/2025	42,780
US 5YR NOTE (CBT) SEP25	USD	23	2,135,708	30/09/2025	21,584
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	290	31,494,874	26/09/2025	498,187
US 10YR NOTE (CBT)SEP25	USD	(3)	(286,557)	19/09/2025	(4,512)
US 10YR ULTRA FUT SEP25	USD	(240)	(23,362,238)	19/09/2025	(189,893)
US ULTRA BOND CBT SEP25	USD	(36)	(3,653,365)	19/09/2025	(117,402)
US 2YR NOTE (CBT) SEP25	USD	126	22,329,059	30/09/2025	85,123
CAN 10YR BOND FUT SEP25	CAD	58	4,417,758	18/09/2025	27,158
JPN 10Y BOND(OSE) SEP25	JPY	4	3,279,611	12/09/2025	8,965
AUST 10Y BOND FUT SEP25	AUD	44	2,815,602	15/09/2025	20,663
Total					39,992

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	31.20
Bancos	23.12
Aparatos y componentes eléctricos	11.72
Servicios financieros	5.96
Inmobiliarias	4.96
Servicios públicos	3.11
Industriales	2.69
Tráfico y transporte	2.69
Seguros	2.46
Tecnología	1.52
Automóviles	1.30
Suministro de energía y agua	1.10
Comunicaciones	1.03
Materiales y productos de construcción	0.98
Ingeniería y construcción	0.83

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Beiersdorf AG	21,328	2,273,565	1.55
Carl Zeiss Meditec AG	38,564	2,198,148	1.50
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	11,078	754,966	0.52
Jungheinrich	18,550	741,258	0.51
Knorr-Bremse AG	26,316	2,159,228	1.48
Nemetschek SE	26,965	3,316,695	2.27
Tag Immobilien AG	214,628	3,238,737	2.21
		14,682,597	10.04
Austria			
Erste Group Bank AG	56,395	4,077,358	2.79
Wienerberger AG	85,516	2,704,016	1.85
		6,781,374	4.64
Bélgica			
VGP	8,738	747,099	0.51
		747,099	0.51
Dinamarca			
Demant A/S	78,862	2,792,659	1.91
Rockwool International AS	30,361	1,206,179	0.82
		3,998,838	2.73
España			
Acciona SA	18,401	2,811,673	1.92
Bankinter SA	246,240	2,728,339	1.86
		5,540,012	3.78
Finlandia			
Valmet OYJ	102,886	2,702,815	1.85
		2,702,815	1.85
Francia			
Eiffage SA	34,194	4,077,634	2.79
Eurazeo SE	30,125	1,824,069	1.25
JC Decaux SA	89,560	1,388,180	0.95

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Sopra Steria Group	14,395	2,976,886	2.03
Spie SA	85,787	4,092,040	2.80
Valeo SA	144,926	1,346,363	0.92
		15,705,172	10.74
Irlanda			
Kerry Group Plc	27,530	2,580,938	1.76
		2,580,938	1.76
Italia			
Diasorin SpA	29,911	2,717,713	1.86
ERG Spa	116,487	2,161,999	1.48
Fincobank SpA	232,025	4,370,191	2.99
Infrastrutture Wireless Italy SpA	329,563	3,420,864	2.34
Prysmian SpA	57,851	3,473,374	2.37
Telecom Italia Rsp	1,576,720	730,652	0.50
		16,874,793	11.54
Noruega			
Kongsberg Gruppen ASA	46,473	1,529,082	1.04
Storebrand ASA	415,354	4,993,056	3.42
		6,522,138	4.46
Países Bajos			
Arcadis NV	60,676	2,499,851	1.71
ASR Nederland NV	84,139	4,743,756	3.25
		7,243,607	4.96
Reino Unido			
Barratt Developments Plc	649,586	3,457,205	2.36
Burberry Group Plc	127,389	1,757,795	1.20
Croda International Plc	36,844	1,257,659	0.86
Electrocomponents Plc	327,919	2,199,254	1.50
Genuit Group Plc	479,171	2,201,173	1.50
Howden Joinery Group Plc	267,029	2,668,401	1.82
Intermediate Capital Group PLC	110,534	2,487,836	1.70
Intertek Group Plc	65,096	3,602,065	2.46
Pearson Plc	182,433	2,281,994	1.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Spectris Plc	74,763	3,349,736	2.29
Unite Group Plc	159,591	1,578,945	1.08
United Utilities Group Plc	209,705	2,794,496	1.91
Weir Group Plc	80,955	2,353,216	1.61
		31,989,775	21.85
Suecia			
Axfood AB	124,170	3,103,347	2.12
Holmen Ab B Shares	89,537	3,002,907	2.05
Tele2 AB B Shs	342,667	4,234,615	2.89
		10,340,869	7.06
Suiza			
Belimo Holding AG	3,575	3,091,448	2.11
Cembra Money Bank AG	43,081	4,596,797	3.14
Galenica AG	37,636	3,498,226	2.39
Interroll Holding Ltd	751	1,593,009	1.09
Siegfried Holding AG	25,170	2,405,521	1.64
SIG Combibloc Group AG	113,948	1,787,785	1.22
		16,972,786	11.59
RENTA VARIABLE TOTAL		142,682,813	97.51
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	999	2,610,192	1.78
		2,610,192	1.78
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		2,610,192	1.78
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		145,293,005	99.29
Total Cartera de inversión		145,293,005	99.29
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,030,287	0.70
Otros Activos Netos		10,977	0.01
TOTAL PATRIMONIO NETO		146,334,269	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Atención sanitaria	9.21
Materiales y productos de construcción	7.92
Bancos	7.64
Seguros	6.67
Tecnología	6.13
Servicios financieros	5.62
Ingeniería y construcción	5.59
Maquinaria	4.93
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	4.39
Internet, software y servicios de TI	4.30
Aparatos y componentes eléctricos	4.29
Alimentación y bebidas	3.88
Comunicaciones	3.39
Suministro de energía y agua	3.39
Servicios y suministros comerciales	2.46
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.36
Productos forestales y papel	2.05
Distribución y comercio al por mayor	1.82
Fondos de inversión abiertos	1.78
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.61
Inmobiliarias	1.59
Medios de comunicación	1.56
Papel y embalaje	1.22
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.20
Industria aeroespacial y de defensa	1.04
Publicidad	0.95
Automóviles	0.92
Productos químicos	0.86
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.52
Total	99.29

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Australia				Ball Corp 6.875% 15/03/2028	121,000	123,900	0.77
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	192,000	177,313	1.10	Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	20,000	20,436	0.13
		177,313	1.10	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	18,000	19,396	0.12
Canadá				Caci International Inc 6.375% 15/06/2033	62,000	64,058	0.40
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	113,000	114,737	0.71	Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	165,000	170,974	1.06
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	210,000	200,959	1.24	Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	20,000	18,460	0.11
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	69,000	67,587	0.42	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	41,000	42,702	0.26
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	110,000	109,496	0.68	Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	48,000	50,121	0.31
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	22,000	23,787	0.15	Carnival Corp 6.125% 15/02/2033	80,000	81,902	0.51
Videotron Ltd 3.625% 15/06/2029	80,000	76,827	0.47	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	170,000	158,418	0.98
		593,393	3.67	CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	246,000	225,005	1.40
Estados Unidos				CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	110,000	110,430	0.68
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	162,000	143,454	0.89	Celanese Us Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	96,000	97,075	0.60
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	170,000	161,686	1.00	Central Garden & Pet Co 4.125% 30/04/2031	70,000	65,063	0.40
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	160,000	153,699	0.95	Charles River Laboratories 4% 15/03/2031	50,000	45,846	0.28
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	146,000	149,434	0.92	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	190,000	199,153	1.23
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	147,000	149,132	0.92	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	50,000	49,935	0.31
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	120,000	119,632	0.74	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	242,000	228,106	1.42
Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	91,000	94,498	0.58	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	121,000	118,282	0.73
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	40,000	44,007	0.27	Cornerstone Building 6.125% 15/01/2029	64,000	46,466	0.29
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	111,000	106,483	0.66	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	78,000	70,323	0.43
Avient Corp 6.25% 01/11/2031	134,000	135,336	0.84	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	180,000	181,650	1.12
Axalta Coating Systems Ltd 3.375% 15/02/2029	150,000	142,189	0.88	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	187,000	189,631	1.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Dell Inc 4.85% 01/02/2035	56,000	54,064	0.33
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	180,000	175,333	1.08
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	49,000	50,235	0.31
Emerald Debt Merger 6.75% 15/07/2031	122,000	126,363	0.78
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	150,000	146,194	0.90
Energys 6.625% 15/01/2032	98,000	100,330	0.62
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	74,000	77,958	0.48
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	61,000	62,514	0.39
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	170,000	175,981	1.09
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	54,000	56,091	0.35
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	103,000	105,300	0.65
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	140,000	106,050	0.66
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	160,000	120,111	0.74
Group 1 Automotive Inc 6.375% 15/01/2030	104,000	106,989	0.66
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	185,000	179,337	1.11
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	172,000	182,273	1.13
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	145,000	141,162	0.87
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	134,000	141,657	0.88
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	33,000	33,130	0.20
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	72,000	73,463	0.45
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	88,000	79,770	0.49
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	90,000	90,259	0.56
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	60,000	60,335	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	13,000	13,596	0.08
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	151,000	155,148	0.96
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	190,000	188,635	1.17
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	35,000	33,517	0.21
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	23,000	20,156	0.12
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	64,000	58,240	0.36
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	45,000	45,821	0.28
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	70,000	71,082	0.44
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	110,000	103,815	0.64
Marriott International 5.35% 15/03/2035	50,000	50,433	0.31
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	71,000	73,920	0.46
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	170,000	168,933	1.04
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	176,000	166,384	1.03
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	160,000	153,210	0.95
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	218,000	214,578	1.34
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.75% 15/11/2031	206,000	209,377	1.29
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	47,000	48,046	0.30
NCL Corporation Ltd 8.125% 15/01/2029	12,000	12,658	0.08
NCR Corp 5% 01/10/2028	130,000	128,789	0.80
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	131,000	127,660	0.79
Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	214,000	208,633	1.29
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	66,000	63,126	0.39
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	59,000	62,110	0.38
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	44,000	43,925	0.27
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	233,000	214,735	1.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	285,000	283,755	1.76
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	83,000	83,101	0.51
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	73,000	74,903	0.46
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	80,000	79,948	0.49
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	50,000	50,303	0.31
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	50,000	49,937	0.31
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	39,000	39,943	0.25
Post Holdings Inc 4.625% 15/04/2030	100,000	96,226	0.59
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	20,000	19,926	0.12
Post Holdings Inc 6.375% 01/03/2033	84,000	84,976	0.53
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	168,000	172,325	1.07
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	175,000	184,189	1.14
Rocket Cos Inc 6.375% 01/08/2033	62,000	63,516	0.39
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	106,000	107,385	0.66
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	88,000	89,751	0.55
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	91,000	89,008	0.55
Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	62,000	64,930	0.40
Sally Holdings 6.75% 01/03/2032	100,000	102,748	0.64
Science Applications Inte 4.875% 01/04/2028	210,000	206,875	1.28
Sealed Air Corp 5% 15/04/2029	100,000	98,988	0.61
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	87,000	87,996	0.54
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	146,000	151,722	0.94
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	64,000	51,920	0.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	240,000	213,490	1.32
Sonic Automotive Inc 4.875% 15/11/2031	106,000	100,817	0.62
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	154,000	154,242	0.95
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	98,000	101,286	0.63
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	163,000	166,303	1.03
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	100,000	99,913	0.62
Tegna Inc 5% 15/09/2029	120,000	114,710	0.71
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	68,000	68,040	0.42
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	63,000	63,170	0.39
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	69,000	71,636	0.44
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	70,000	72,164	0.45
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	50,000	49,398	0.31
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	104,000	107,252	0.66
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	132,000	132,266	0.82
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	119,000	122,890	0.76
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	82,000	79,926	0.49
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	110,000	119,212	0.74
Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	52,000	51,701	0.32
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	112,000	110,014	0.68
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	36,000	37,478	0.23
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	90,000	93,638	0.58
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	130,000	131,703	0.81
Whirlpool Corp 6.5% 15/06/2033	41,000	41,170	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	134,000	141,132	0.87
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	110,000	107,678	0.67
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	156,000	163,691	1.01
Yum Brands Inc 5.375% 01/04/2032	169,000	169,306	1.05
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	93,000	95,693	0.59
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	183,000	172,187	1.06
		14,344,785	88.67
BONOS TOTALES		15,115,491	93.44
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		15,115,491	93.44
Total Cartera de inversión		15,115,491	93.44
Tesorería y equivalentes de tesorería		627,197	3.88
Otros Activos Netos		433,946	2.68
TOTAL PATRIMONIO NETO		16,176,634	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	4,762,467	USD	5,527,369	16/07/2025	68,213
						68,213

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	46.38
Servicios financieros	11.93
Comunicaciones	6.77
Internet, software y servicios de TI	6.07
Atención sanitaria	3.20
Tecnología	1.98
Alimentación y bebidas	1.74
Papel y embalaje	1.42
Metales y minería	1.34
Bienes de consumo, cíclicos	1.26
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.24
Ingeniería y construcción	1.23
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.13
Productos químicos	1.10
Suministro de energía y agua	0.92
Servicios y suministros comerciales	0.79
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.66
Comercio al por menor	0.64
Aparatos y componentes eléctricos	0.62
Sociedades Holding	0.60
Hoteles, restaurantes y ocio	0.56
Medios de comunicación	0.51
Alojamiento	0.49
Fabricación varia	0.39
Entretenimiento	0.23
Tráfico y transporte	0.13
Materiales y productos de construcción	0.11
Total	93.44

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
China			
Alibaba Group Holding	35,800	500,744	1.70
		500,744	1.70
Corea, República de			
SK Hynix Inc	3,030	655,572	2.22
		655,572	2.22
Estados Unidos			
Alphabet Inc C shares	3,116	552,747	1.87
Amazon.com Inc	2,706	593,669	2.01
Applovin Corp Class A	2,371	830,040	2.81
Arista Networks Inc	5,413	553,804	1.88
Autodesk Inc	1,616	500,265	1.69
Axon Enterprise Inc	1,092	904,110	3.06
Broadcom Inc	4,332	1,194,116	4.04
Cloudflare Inc Class A	5,056	990,116	3.35
Confluent Inc Class A	16,492	411,146	1.39
Facebook Inc	1,215	896,779	3.04
Gitlab Inc Cl A	13,475	607,857	2.06
Jfrog Ltd	22,223	975,145	3.30
Marvell Technology Inc	7,594	587,776	1.99
Microsoft Corp	1,457	724,726	2.45
Mongodb Inc	2,082	437,199	1.48
Monolithic Power Systems Inc	487	356,182	1.21
Netflix Inc	422	565,113	1.91
Nvidia Corp	11,590	1,831,105	6.21
Palantir Technologies Inc	8,974	1,223,337	4.14
Procept Biorobotics Corp	6,300	362,880	1.23
Qualcomm Inc	2,026	322,661	1.09
Recursion Pharmaceuticals A	71,120	359,867	1.22
Roblox Corp	9,547	1,004,344	3.40
Salesforce.com Inc	2,146	585,193	1.98
Servicenow Inc	495	508,900	1.72
Snowflake Inc Class A	2,349	525,636	1.78
Synopsys Inc	1,968	1,008,954	3.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Tesla Inc	923	293,200	0.99
Upstart Holdings Inc	7,077	457,740	1.55
Vertiv Holdings Co A	4,645	596,464	2.02
		20,761,071	70.29
Francia			
Schneider Electric SA	2,026	537,002	1.82
		537,002	1.82
Israel			
Cyberark Software Ltd	1,331	541,557	1.83
		541,557	1.83
Japón			
Advantest Corp	12,600	929,440	3.15
		929,440	3.15
Países Bajos			
ASM International NV	690	440,130	1.49
		440,130	1.49
Reino Unido			
Arm Holdings Plc Adr	6,667	1,078,321	3.65
Relx Plc	15,106	814,978	2.76
		1,893,299	6.41
Singapur			
Trip.com Group Ltd	9,900	575,083	1.95
		575,083	1.95
Suecia			
Spotify Tech SA	1,559	1,196,283	4.05
		1,196,283	4.05

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	3,028	685,812	2.32
		685,812	2.32
RENTA VARIABLE TOTAL		28,715,993	97.23
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		28,715,993	97.23
Total Cartera de inversión		28,715,993	97.23
Tesorería y equivalentes de tesorería		630,609	2.14
Otros Activos Netos		186,252	0.63
TOTAL PATRIMONIO NETO		29,532,854	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	105,819	EUR	91,616	16/07/2025	(1,826)
State Street	EUR	10,114,861	USD	11,738,788	16/07/2025	145,496
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	2,414	GBP	1,759	01/07/2025	4
State Street	USD	43,142	EUR	36,848	01/07/2025	(112)
State Street	USD	11,687	GBP	8,530	07/07/2025	(2)
State Street	USD	15,923	EUR	13,588	02/07/2025	(28)
State Street	GBP	1	USD	1	01/07/2025	-
State Street	GBP	5	USD	7	02/07/2025	-
						143,532

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	37.38
Productos y equipos de semiconductores	15.06
Tecnología	9.35
Entretenimiento	7.45
Comunicaciones	4.13
Aparatos y componentes eléctricos	3.84
Sociedades Holding	3.65
Comercio al por menor	3.61
Fabricación varia	3.06
Medios de comunicación	2.76
Hoteles, restaurantes y ocio	1.95
Servicios financieros	1.55
Atención sanitaria	1.23
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.22
Automóviles	0.99
Total	97.23

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN 31/12/2099	800,000	702,773	0.50
		702,773	0.50
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd 6.742% 08/12/2032	1,500,000	1,635,530	1.16
Commonwealth Bank of Australia FRN 12/09/2034	2,200,000	2,084,598	1.48
National Australia Bank 6.429% 12/01/2033	2,000,000	2,137,304	1.51
		5,857,432	4.15
Azerbaiyán			
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	600,000	607,752	0.43
		607,752	0.43
China			
Bank of Communications Co Ltd FRN 31/12/2099	1,200,000	1,193,964	0.85
BCEG Hongkong Co Ltd 2.22% 02/07/2026	629,000	613,162	0.43
CDB Financial Leasing FRN 28/09/2030	3,100,000	3,084,407	2.17
CMB International Leasin 2.75% 12/08/2030	600,000	554,664	0.39
Greentown China Holdings 8.45% 24/02/2028	400,000	406,432	0.29
Guangzhou Metro Investment Finance BVI 1.507% 17/09/2025	1,600,000	1,588,864	1.12
Guojing Capital BVI 6.3% 02/12/2025	300,000	301,515	0.21
ICBCIL Finance Co Ltd 1.75% 25/08/2025	1,700,000	1,692,928	1.20
ICBCIL Finance Co Ltd 3.625% 19/05/2026	1,000,000	993,500	0.70
Industrial & Commercial Bank of China Ltd FRN 31/12/2099	1,100,000	1,079,716	0.76
Lenovo Group Ltd 5.831% 27/01/2028	2,000,000	2,057,280	1.46

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Longfor Group Holdings Ltd 3.375% 13/04/2027	800,000	726,808	0.51
Meituan 2.125% 28/10/2025	600,000	595,038	0.42
Meituan 3.05% 28/10/2030	1,500,000	1,384,665	0.98
SMART INSIGHT INTERNATIONAL LIMITED 4.95% 28/07/2026	8,000,000	96,306	0.07
Zhongsheng Group 5.98% 30/01/2028	377,000	373,878	0.26
		16,743,127	11.82
Corea, República de			
Hanwha Life Insurance FRN 24/06/2055	700,000	720,727	0.51
Kodit Global 2023 1 Ltd 4.954% 25/05/2026	500,000	501,895	0.36
Korean Air Lines Co Ltd 4.75% 23/09/2025	200,000	200,012	0.14
KT Corp 4% 08/08/2025	200,000	199,854	0.14
LOTTE Property & Development Co 4.5% 01/08/2025	2,900,000	2,899,304	2.04
SK Broadband Co Ltd 4.875% 28/06/2028	800,000	805,856	0.57
SK Hynix Inc 5.375% 11/05/2026	800,000	805,368	0.57
SK Hynix Inc 6.25% 17/01/2026	2,000,000	2,017,100	1.43
		8,150,116	5.76
Emiratos Árabes Unidos			
Aldar Properties PJSC FRN 15/04/2055	1,500,000	1,526,340	1.08
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 16/01/2035	500,000	510,685	0.36
National Bank of Kuwait Tier 2 Ltd FRN 24/11/2030	700,000	690,046	0.49
		2,727,071	1.93

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos				Hong Kong (continuación)			
Las Vegas Sands Corp 3.9% 08/08/2029	800,000	762,192	0.54	China Great Wall International Holdings VI FRN 31/12/2099	500,000	518,140	0.37
Resorts World 4.625% 16/04/2029	400,000	353,732	0.25	China Oil and Gas Group 4.7% 30/06/2026	200,000	196,204	0.14
		1,115,924	0.79	China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	500,000	489,295	0.35
Filipinas				Elect Global Inv Ltd FRN 31/12/2099	400,000	386,680	0.27
Globe Telecom Inc FRN 31/12/2099	1,100,000	1,087,174	0.77	Far East Horizon Ltd 5.875% 05/03/2028	800,000	796,544	0.56
Petron Corporation FRN 31/12/2099	600,000	594,822	0.42	Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	1,200,000	1,175,796	0.83
		1,681,996	1.19	Fwd Group Holdings Ltd 7.635% 02/07/2031	500,000	548,450	0.39
Hong Kong				Joy Trsr Assets Holding 5.75% 06/06/2029	900,000	929,601	0.66
AIA Group Ltd 5.375% 05/04/2034	800,000	816,408	0.58	Kasikornbank PCL HongKong FRN 31/12/2099	900,000	897,120	0.64
Bangkok Bank FRN 25/03/2040	1,000,000	999,260	0.71	Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	1,400,000	1,397,914	0.99
Bangkok Bank FRN 31/12/2099	1,100,000	1,096,546	0.78	Melco Resorts Finance 5.75% 21/07/2028	250,000	244,485	0.17
Bank of East Asia Ltd FRN 13/03/2027	300,000	303,042	0.21	MTR Corp FRN 31/12/2099	700,000	700,056	0.50
Bank of East Asia Ltd FRN 27/06/2034	800,000	810,656	0.57	Nanyang Commercial Bank FRN 06/08/2034	800,000	814,984	0.58
CAS Capital No. 1 Limited FRN 31/12/2099	1,400,000	1,368,416	0.97	NWD MTN Ltd 8.625% 08/02/2028	400,000	261,868	0.19
Cathay Pacific MTN Financing Ltd 4.875% 17/08/2026	2,200,000	2,200,088	1.56	Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,300,000	1,281,410	0.91
Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	389,000	373,409	0.26	Talent Yield International Ltd 2% 06/05/2026	350,000	342,598	0.24
Central Plaza Development Ltd 7.15% 21/03/2028	1,000,000	1,011,940	0.72	Xiaomi Best Time International Ltd 3.375% 29/04/2030	2,000,000	1,900,180	1.35
China Cinda 2020 I Management 5.75% 07/02/2027	1,000,000	1,015,010	0.72	Yanlord Land HK Co Ltd 5.125% 20/05/2026	500,000	488,545	0.35
China Cinda 2020 I Mngmn 5.375% 23/07/2027	800,000	810,576	0.57	Yuexiu REIT MTN Co 2.65% 02/02/2026	300,000	292,833	0.21
China Great Wall International Holdings 2.375% 18/08/2030	300,000	264,252	0.19			25,552,879	18.12
China Great Wall International Holdings VI 5.25% 23/04/2028	300,000	303,243	0.21	India			
China Great Wall International Holdings VI 6.375% 02/01/2028	500,000	517,330	0.37	10 Renew Power Subsidar 4.5% 14/07/2028	1,600,000	1,519,392	1.08
				AXIS Bank Ltd FRN 31/12/2099	1,000,000	969,870	0.69
				Delhi International Airport 6.45% 04/06/2029	900,000	922,347	0.65

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
India (continuación)			
HDFC Bank Ltd FRN 31/12/2099	1,400,000	1,355,172	0.96
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	1,803,400	1,653,574	1.17
Network i2i Ltd FRN 31/12/2099	500,000	493,595	0.35
Shriram Finance Ltd 6.625% 22/04/2027	500,000	505,660	0.36
Shriram Transport Fin 4.15% 18/07/2025	500,000	499,560	0.35
		7,919,170	5.61
Indonesia			
Bank Negara Indonesia 3.75% 30/03/2026	1,000,000	989,540	0.70
Pertamina Persero Pt 1.4% 09/02/2026	200,000	196,132	0.14
Pertamina Persero Pt 2.3% 09/02/2031	1,000,000	869,890	0.62
Pertamina Persero Pt 3.65% 30/07/2029	1,000,000	960,990	0.68
PT Pakuwon Jati 4.875% 29/04/2028	1,900,000	1,847,902	1.31
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	616,050	628,334	0.44
		5,492,788	3.89
Islas Caimán			
Krung Thai Bank/Cayman FRN 31/12/2099	1,100,000	1,084,039	0.77
Ma'Aden Sukuk Ltd 5.25% 13/02/2030	482,000	490,811	0.35
Ma'Aden Sukuk Ltd 5.5% 13/02/2035	289,000	294,855	0.21
MAF Global Securities FRN 31/12/2099	800,000	799,232	0.57
OmGrid Funding Ltd 5.196% 16/05/2027	700,000	702,037	0.50
		3,370,974	2.40

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Vírgenes Británicas			
ENN Clean Energy 3.375% 12/05/2026	2,000,000	1,968,400	1.39
Fortune Star BVI Ltd 5% 18/05/2026	800,000	784,752	0.56
Fortune Star BVI Ltd 5.95% 19/10/2025	400,000	399,572	0.28
		3,152,724	2.23
Jersey			
Galaxy Pipeline Assets Bidco Ltd 1.75% 30/09/2027	321,369	310,256	0.22
		310,256	0.22
Kazajstán			
Kazmunaygas National Co 3.5% 14/04/2033	1,000,000	864,190	0.61
Tengizchevroil Finance Co 3.25% 15/08/2030	700,000	617,246	0.44
		1,481,436	1.05
Luxemburgo			
Greensaif Pipelines Bidc 5.8528% 23/02/2036	1,200,000	1,214,244	0.86
		1,214,244	0.86
Macao			
MGM China Holdings Ltd 5.875% 15/05/2026	2,000,000	2,002,440	1.42
Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	2,700,000	2,687,526	1.90
Studio City Finance Ltd 7% 15/02/2027	300,000	301,620	0.21
Wynn Macau Ltd 5.5% 01/10/2027	1,800,000	1,791,882	1.27
Wynn Macau Ltd 5.5% 15/01/2026	650,000	649,480	0.46
		7,432,948	5.26
Malasia			
Dua Capital Ltd 1.658% 11/05/2026	2,300,000	2,246,065	1.59
GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	2,000,000	1,795,600	1.27
		4,041,665	2.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Mauricio			
CA Magnum Holdings 5.375% 31/10/2026	900,000	892,863	0.63
Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	900,000	907,380	0.64
Greenko Power II Ltd 4.3% 13/12/2028	159,500	149,970	0.11
India Clean Energy Hldg 4.5% 18/04/2027	300,000	289,602	0.21
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	433,300	420,305	0.30
		2,660,120	1.89
Países Bajos			
Greenko Dutch BV 3.85% 29/03/2026	440,000	431,961	0.31
		431,961	0.31
Reino Unido			
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	1,400,000	1,312,780	0.93
HSBC Holdings Plc FRN 03/11/2026	1,900,000	1,917,896	1.36
Standard Chartered Plc 4.3% 19/02/2027	700,000	695,926	0.49
Standard Chartered Plc FRN 09/01/2029	1,500,000	1,557,870	1.10
Standard Chartered Plc FRN 12/01/2033	1,000,000	906,230	0.64
Standard Chartered Plc FRN 14/01/2027	400,000	393,244	0.28
Standard Chartered Plc FRN 31/12/2099	400,000	365,344	0.26
		7,149,290	5.06
Singapur			
Cathaylife Singapore 5.95% 05/07/2034	500,000	514,880	0.36
DBS Group Holdings FRN 10/03/2031	2,900,000	2,846,495	2.02
Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27/04/2029	900,000	936,864	0.66
Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	3,000,000	2,983,560	2.10
Singapore Airlines Ltd 3% 20/07/2026	300,000	295,893	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Singapur (continuación)			
United Overseas Bank Ltd FRN 07/10/2032	1,000,000	985,060	0.70
United Overseas Bank Ltd FRN 14/10/2031	1,000,000	967,840	0.69
		9,530,592	6.74
Tailandia			
Thaioil Treasury Center 4.625% 20/11/2028	1,000,000	979,370	0.69
		979,370	0.69
Turquía			
Akbank T.A.S. 6.8% 06/02/2026	700,000	705,950	0.50
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	300,000	305,757	0.22
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	500,000	502,110	0.36
Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	200,000	208,272	0.15
Türk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	900,000	919,980	0.65
Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	200,000	203,414	0.14
Ülker Bisküvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	611,000	627,411	0.44
Yapi Ve Kredi Bankasi 7.125% 10/10/2029	400,000	400,528	0.28
		3,873,422	2.74
Uzbekistán			
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	628,000	643,725	0.46
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,000,000	999,940	0.71
		1,643,665	1.17
BONOS TOTALES		123,823,695	87.67
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Armenia			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	1,300,000	1,125,982	0.80
		1,125,982	0.80

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong				Uzbekistán			
Airport Authority HK FRN 31/12/2099	2,300,000	2,254,023	1.60	Uzbekistan (Republic of) 3.7% 25/11/2030	900,000	801,837	0.57
		2,254,023	1.60	Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	400,000	412,644	0.29
Indonesia						1,214,481	0.86
Indonesia (Republic of) 5.125% 15/04/2027	12,000,000,000	728,670	0.52	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
		728,670	0.52			11,558,261	8.18
Kazajstán				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Development Bank of Kazakhstan 5.25% 23/10/2029	1,500,000	1,503,840	1.06			135,381,956	95.85
		1,503,840	1.06	Total Cartera de inversión			
Mongolia						135,381,956	95.85
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	337,000	316,207	0.22	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,008,000	0.71
Mongolia (Government of) 6.625% 25/02/2030	1,000,000	983,140	0.70	Otros Activos Netos		4,846,559	3.43
Mongolia (Government of) 7.875% 05/06/2029	600,000	624,984	0.44	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Mongolia (Government of) 8.65% 19/01/2028	314,000	329,634	0.23			141,236,515	100.00
		2,253,965	1.59				
Tailandia							
Export Import Bank Thailnd 1.457% 15/10/2025	2,500,000	2,477,300	1.75				
		2,477,300	1.75				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	12,627	HKD	98,888	16/07/2025	12
State Street	USD	5,570	SGD	7,090	16/07/2025	(2)
State Street	USD	11,455	EUR	9,811	16/07/2025	(74)
State Street	USD	1,115	AUD	1,701	16/07/2025	-
State Street	USD	306	CNH	2,186	16/07/2025	-
State Street	HKD	8,465,205	USD	1,082,064	16/07/2025	(2,144)
State Street	EUR	18,608,103	USD	21,597,343	16/07/2025	265,946
State Street	SGD	1,744,797	USD	1,366,976	16/07/2025	4,357
State Street	GBP	371,263	USD	504,800	16/07/2025	3,991
State Street	CHF	1,306,796	USD	1,613,348	16/07/2025	31,237
State Street	AUD	429,155	USD	280,264	16/07/2025	1,046
State Street	CNH	587,246	USD	82,066	16/07/2025	5
No asignada a una clase de acciones determinada						
BofA Securities	USD	735,641	IDR	12,000,000,000	12/09/2025	(2,154)
Europe SA						
State Street	HKD	34,159	USD	4,351	08/07/2025	3
State Street	EUR	1,900	USD	2,225	02/07/2025	6
State Street	EUR	2,211	USD	2,596	08/07/2025	2
State Street	SGD	7,090	USD	5,566	08/07/2025	2
State Street	AUD	1,701	USD	1,114	08/07/2025	-
State Street	CNY	60	USD	8	02/07/2025	-
State Street	CNY	1,896	USD	265	08/07/2025	-
State Street	USD	4,351	HKD	34,159	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	5,566	SGD	7,090	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	2,596	EUR	2,211	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	1,114	AUD	1,701	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	265	CNH	1,896	08/07/2025	-
Luxembourg						
						302,233

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	23.92
Servicios financieros	17.50
Inmobiliarias	7.12
Tecnología	5.14
Tráfico y transporte	4.22
Suministro de energía y agua	4.06
Petróleo y gas	3.76
Deuda soberana y de entidades supranacionales	3.48
Industriales	3.00
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.81
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.75
Comunicaciones	2.60
Metales y minería	2.57
Productos y equipos de semiconductores	2.57
Alojamiento	2.44
Aparatos y componentes eléctricos	2.24
Seguros	1.95
Bienes de consumo, no cíclicos	1.42
Ingeniería y construcción	0.72
Alimentación y bebidas	0.44
Entretenimiento	0.42
Automóviles	0.36
Maquinaria	0.36
Total	95.85

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en CNH)

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

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

RENTA VARIABLE China

Agricultural Bank of China A	191,100	1,123,299	1.21
Aima Technology Group Co L A	15,000	515,831	0.56
Air China Ltd A	54,400	429,075	0.46
Angel Yeast Co Ltd	5,300	186,340	0.20
Anhui Conch Cement Co Ltd A	6,500	139,509	0.15
Anhui Gujing Distillery Co	4,500	598,978	0.64
APT Medical Inc A	870	258,305	0.28
Asymchem Laboratories Tian A	1,600	141,154	0.15
Autel Intelligent Technolo A	14,600	446,613	0.48
Bank of China Ltd A	160,000	898,905	0.97
Bank of Communications Co A	112,500	899,705	0.97
Bank of Hangzhou Co Ltd A	53,000	891,168	0.96
Bank of Jiangsu Co Ltd A	76,500	913,110	0.98
Bank Of Shanghai Co Ltd A	103,300	1,095,654	1.18
Baoshan Iron and Steel Co., Ltd	60,200	396,588	0.43
Beijing Kingsoft Office So A	1,439	402,860	0.43
Beijing New Building Mater A	4,600	121,768	0.13
BOE Technology Group Co Ltd A	108,600	433,172	0.47
Byd Co Ltd A	4,600	1,526,285	1.64
Cambricon Technologies A	900	541,172	0.58
CGN Power Co Ltd	116,300	423,193	0.46
Chaozhou Three Circle Group Co Ltd	12,500	417,363	0.45
China Citic Bank Corp Ltd A	104,200	885,410	0.95
China Construction Bank A	93,400	881,407	0.95
China Galaxy Securities Co A	32,700	560,621	0.60
China Life Insurance Co A	14,100	580,589	0.62
China Merchants Bank A	55,500	2,549,389	2.74
China Merchants Energy A	63,300	396,128	0.43
China Merchants Expressway A	32,500	389,872	0.42
China Merchants Property Operation & Services A	19,400	239,899	0.26
China Merchants Securities A	34,600	608,414	0.65

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) China (continuación)

China Minsheng Banking A	184,900	877,987	0.94
China National Nuclear Pow A	45,700	425,784	0.46
China Pacific Insurance Gr A	21,800	817,450	0.88
China Railway Group Ltd A	58,900	330,321	0.36
China Resources Sanjiu Medical	9,360	292,685	0.31
China State Construction Engineering Corp Ltd	56,700	327,052	0.35
China Yangtze Power Co Ltd	41,400	1,247,387	1.34
Chongqing Rural Commercial A	28,000	199,854	0.22
Citic Securities Co A	21,000	579,830	0.62
Cmcc Group Ltd A	43,700	367,833	0.40
Cnooc Energy Technology & Services	70,500	287,546	0.31
Contemporary Amperex Technology A	11,200	2,823,937	3.04
Cosco Shipping Energy Tran A	36,100	372,791	0.40
Cosco Shipping Holdings Co A	26,500	398,429	0.43
Cosco Shipping Specialized A	64,300	401,743	0.43
Cspc Innovation Pharmaceut A	4,700	242,863	0.26
Dong-E-E Jiao Co Ltd A	5,200	271,871	0.29
East Money Information Co	55,100	1,274,045	1.37
Eastroc Beverage Group Co A	2,520	791,146	0.85
ENN Ecological Holdings Co	21,200	400,549	0.43
Eoptolink Technology Inc L A	5,500	698,381	0.75
Eve Energy Co Ltd A	8,200	375,519	0.40
Focus Media Information Technology	34,100	248,848	0.27
Foshan Haitian Flavouring A	14,800	575,679	0.62
Foxconn Industrial Internet Co Ltd	20,600	440,284	0.47
Fuyao Glass Industry Group A	9,000	512,922	0.55
Gambol Pet Group Co Ltd	1,800	196,801	0.21
Gan & Lee Pharmaceuticals Co Ltd	4,800	262,858	0.28
GF Securities Co Ltd A	33,100	556,229	0.60
Glarun Technology Co Ltd A	14,100	443,863	0.48
Goertek Inc A	17,000	396,310	0.43
Gree Electric Appliances I A	18,300	821,766	0.88
Guangdong Haid Group Co	8,400	491,995	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) China (continuación)			
Guangdong Mingyang Electri A	12,800	526,547	0.57
Guangxi Liugong Machinery A	43,000	413,094	0.44
Guotai Haitong Securities Co	42,500	814,033	0.88
Haier Smart Home Co Ltd A	31,800	787,746	0.85
Haisco Pharmaceutical Grou A	3,400	143,501	0.15
Hangzhou Binjiang Real Estate A	22,000	214,430	0.23
Hangzhou First Applied Mat A	24,800	321,303	0.35
Hangzhou Tigermed Consulting A	5,400	287,834	0.31
Henan Thinker Automatic Equipment A	10,000	264,713	0.28
Hengli Petrochemical Co Ltd	17,900	255,170	0.27
Hithink RoyalFlush Information	1,800	491,257	0.53
Hongfa Technology Co Ltd A	14,000	312,238	0.34
Huadong Medicine Co Ltd	7,300	294,531	0.32
Huaqin Technology Co Ltd A	8,500	685,555	0.74
Huatai Securities Co Ltd A	32,500	578,635	0.62
Huaxin Cement Co Ltd	8,700	102,974	0.11
Hubei Feilihua Quartz Glas A	9,600	490,399	0.53
Hubei Xingfa Chemicals Group Co Ltd	10,400	213,442	0.23
Huizhou Desay Sv Automotiv A	2,800	285,870	0.31
Humanwell Healthcare Group Co Ltd	12,300	257,969	0.28
Hundsun Technologies Inc A	8,400	281,644	0.30
Imeik Technology Developme A	600	104,852	0.11
Industrial and Commercial Bank of China	122,100	926,435	1.00
Industrial Bank Co Ltd A	73,500	1,714,927	1.85
Industrial Securities Co A	94,200	582,907	0.63
Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	20,900	582,501	0.63
Inspur Electronic Information	6,000	305,180	0.33
Jchx Mining Management Co A	8,300	385,326	0.41
Jiangsu Changjiang Electro	13,100	441,194	0.47
Jiangsu Hengrui Medicine Co	23,100	1,198,497	1.29
Jiangsu King's Luck Brewery Joint-Stock Co Ltd	15,500	603,217	0.65
Jiangxi Jovo Energy Co Ltd A	16,500	425,725	0.46

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) China (continuación)			
Jinan Shengquan Group Share Holding A	8,600	238,572	0.26
Kingnet Network Co Ltd A	24,200	467,149	0.50
Kweichow Moutai Co Ltd A	2,500	3,522,643	3.80
Lingyi Itech Guangdong Co A	53,100	455,979	0.49
Longi Green Energy Technology Co Ltd	24,900	373,875	0.40
Luxshare Precision Industrial Co Ltd	13,400	464,694	0.50
Luzhou Laojiao Co Ltd A	5,200	589,487	0.63
MeiHua Holdings Group Co A	17,200	183,808	0.20
Midea Group Co Ltd A	24,900	1,797,190	1.93
Montage Technology Co Ltd A	10,119	829,486	0.89
Nari Technology Co Ltd A	15,700	351,722	0.38
Naura Technology Group Co	1,400	618,891	0.67
New China Life Insurance C A	3,700	216,379	0.23
Newland Digital Technology A	9,700	313,983	0.34
Offshore Oil Engineering	58,000	316,576	0.34
Oppein Home Group Inc A	1,400	79,004	0.09
Orient Securities Co Ltd A	58,600	567,062	0.61
Pharmaron Beijing Co Ltd A	10,400	255,132	0.27
Ping An Insurance Group Co A	38,500	2,135,279	2.30
Piotech Inc A	1,000	153,660	0.17
Qinghai Salt Lake Industry A	16,000	273,190	0.29
S F Holding Co Ltd A	8,400	409,450	0.44
Sailun Jinyu Group Co Ltd	43,200	566,598	0.61
Sany Heavy Industry Co Ltd A	32,500	583,184	0.63
Satellite Chemical Co Ltd A	15,500	268,527	0.29
Seres Group Co L A	4,200	563,959	0.61
Shanghai Huace Navigation A	18,760	656,385	0.71
Shanghai Zhonggu Logistics A	21,600	206,212	0.22
Shanjin International Gold	16,800	318,088	0.34
Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	3,500	617,163	0.66
Shengyi Technology Co Ltd	28,500	858,993	0.92
Shenzhen Capchem Technology A	10,700	376,516	0.41
Shenzhen Inovance Technology Co Ltd	6,500	419,567	0.45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en CNH)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Shenzhen Kedali Industry	5,000	565,664	0.61
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	1,200	269,612	0.29
Shenzhen Sunlord Electronics Co Ltd	15,100	424,473	0.46
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	26,400	423,317	0.46
Sichuan Kelun Pharmaceutical	8,600	308,811	0.33
Sieyuan Electric Co Ltd A	7,900	575,800	0.62
Sinoma International Engin A	37,500	321,644	0.35
Sungrow Power Supply Co Ltd Class A	8,100	548,757	0.59
TCL Technology Group Corp A	99,500	430,694	0.46
The People's Insurance Company (Group) of China Ltd	67,500	587,732	0.63
Tongwei Co Ltd	22,278	373,034	0.40
Tsingtao Brewery Co Ltd A	8,300	576,329	0.62
Unisplendour Co Ltd	11,500	275,795	0.30
Wangsu Science & Technology	11,600	124,311	0.13
Weihai Guangwei Composites A	13,900	440,069	0.47
Wens Foodstuff Group Co L A	30,400	519,062	0.56
Western Mining Co Ltd	21,000	349,115	0.38
Will Semiconductor Co	8,000	1,020,865	1.10
Winner Medical Co Ltd A	4,400	180,781	0.19
Wuliangye Yibin Co Ltd A	5,100	606,191	0.65
Wus Printed Circuit Kunsha A	15,600	664,030	0.71
Wuxi Apptec Co Ltd	10,000	695,272	0.75
Wuxi Lead Intelligent Equipment Co Ltd A	14,700	365,175	0.39
Xinfengming Group Co Ltd	26,900	286,391	0.31
Yifeng Pharmacy Chain Co	11,100	271,528	0.29
Yunnan Aluminium Co Ltd A	34,800	555,922	0.60
Yutong Bus Co Ltd A	30,000	745,555	0.80
Zangge Mining Co Ltd A	7,600	324,186	0.35
Zhejiang China Commodities A	29,100	601,591	0.65
Zhejiang Huayou Cobalt Co A	14,600	540,315	0.58
Zhejiang Nhu Co Ltd	10,600	225,388	0.24
Zhejiang Yinlun Machinery A	8,000	194,176	0.21
Zhongji Innolight Co Ltd A	4,900	714,480	0.77

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
Zhuzhou Crrc Times Electri A	9,700	413,569	0.45
Zijin Mining Group Co Ltd A	64,900	1,265,135	1.36
Zte Corp A	18,600	604,116	0.65
		91,375,268	98.32
Estados Unidos			
Beone Medicines Ltd A	1,000	233,563	0.25
		233,563	0.25
RENTA VARIABLE TOTAL		91,608,831	98.57
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		91,608,831	98.57
Total Cartera de inversión		91,608,831	98.57
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,136,807	1.22
Otros Activos Netos		189,970	0.21
TOTAL PATRIMONIO NETO		92,935,608	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en CNH)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	23,535	CNH	195,498	16/07/2025	2,361
						2,361

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	15.35
Tecnología	10.21
Alimentación y bebidas	8.05
Automóviles	7.25
Servicios financieros	6.23
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.27
Aparatos y componentes eléctricos	4.82
Seguros	4.66
Petróleo y gas	4.60
Productos químicos	4.19
Productos para el hogar y bienes de equipo	3.75
Metales y minería	3.49
Productos y equipos de semiconductores	3.41
Maquinaria	2.53
Tráfico y transporte	2.41
Industriales	2.33
Internet, software y servicios de TI	1.69
Suministro de energía y agua	1.66
Atención sanitaria	1.37
Sociedades Holding	0.88
Materiales y productos de construcción	0.74
Ingeniería y construcción	0.71
Bienes de consumo, cíclicos	0.65
Materiales básicos	0.58
Entretenimiento	0.50
Inmobiliarias	0.49
Comunicaciones	0.47
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.28
Total	98.57

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Países Bajos			
Francia				Argenx SE	1,319	619,666	3.05
French Discount T Bill 0% 24/09/2025	1,000,000	995,460	4.90	ASML Holding NV	2,475	1,677,061	8.24
		995,460	4.90	Heineken NV	18,556	1,373,515	6.76
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL				ING Groep NV	36,784	685,139	3.37
		995,460	4.90	Prosus NV	18,490	877,720	4.32
						5,233,101	25.74
				RENTA VARIABLE TOTAL		19,012,400	93.50
RENTA VARIABLE				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Alemania						20,007,860	98.40
Deutsche Bank AG Registered	31,131	783,567	3.85	Total Cartera de inversión			
Deutsche Post AG	14,494	568,310	2.79			20,007,860	98.40
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	22,679	1,511,782	7.44	Tesorería y equivalentes de tesorería		232,705	1.14
Infineon Technologies AG	32,107	1,159,544	5.70	Otros Activos Netos		92,727	0.46
Merck KgaA	5,024	552,640	2.72	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Münchener Rückversicherungs AG	2,579	1,419,997	6.98			20,333,292	100.00
Rheinmetall AG	478	858,966	4.22				
SAP AG	2,795	721,529	3.55				
Sartorius AG	3,597	776,952	3.82				
Siemens AG	3,474	756,116	3.72				
Siemens Healthineers AG	19,791	931,364	4.58				
Zalando SE	21,377	597,487	2.94				
		10,638,254	52.31				
Bélgica							
Anheuser Busch Inbev NV	13,298	774,476	3.81				
KBC Groep NV	8,397	736,081	3.62				
		1,510,557	7.43				
Finlandia							
Nordea Bank ABP	59,150	745,882	3.67				
Sampo OYJ	96,890	884,606	4.35				
		1,630,488	8.02				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de rentabilidad total

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	1,974,000,000	EUR	EURO SHORT-TERM RATE VOLUME WEIGHTED TRIMMED	ACALTD 6% - 15/11/2027	30/06/2025	503,110
BNP Paribas	1,850,000,000	EUR	FIXED RATE 0%	International Game Technology 4.125% - 15/04/2026	30/06/2025	(3,578)
						499,532

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	14.51
Productos y equipos de semiconductores	13.94
Seguros	11.33
Alimentación y bebidas	10.57
Productos y artículos para el hogar	7.44
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.77
Deuda soberana y de entidades supranacionales	4.90
Atención sanitaria	4.58
Fondos de inversión abiertos	4.32
Automóviles	4.22
Tecnología	3.82
Servicios financieros	3.72
Internet, software y servicios de TI	3.55
Comercio al por menor	2.94
Tráfico y transporte	2.79
Total	98.40

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG FRN 06/06/2034	500,000	496,950	0.32
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	100,001	0.06
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	300,000	299,250	0.19
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	500,000	502,425	0.33
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	100,000	102,493	0.07
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	200,000	200,012	0.13
Deutsche Telekom AG 3% 03/02/2032	413,000	415,044	0.27
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	101,191	0.07
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	440,000	444,374	0.29
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	311,000	316,321	0.20
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	424,000	426,302	0.28
Merck KGaA FRN 27/08/2054	200,000	201,402	0.13
Norddeutsche Landesbank 3.25% 04/02/2028	300,000	304,170	0.20
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	542,000	549,312	0.36
Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	400,000	403,258	0.26
Techem Verwaltungsgesell 4.625% 15/07/2032	653,000	645,765	0.42
		5,508,270	3.58
Australia			
National Australia Bank 3.125% 28/02/2030	604,000	612,933	0.40
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	50,000	39,337	0.03
Telstra Corp Ltd 3.5% 03/09/2036	900,000	893,754	0.58
		1,546,024	1.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	300,000	315,291	0.20
Erste Group Bank AG FRN 31/12/2099	400,000	403,728	0.26
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	900,000	898,767	0.58
		1,617,786	1.04
Bélgica			
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	300,000	300,342	0.19
Elia Transmission Belgium NV 3.25% 04/04/2028	300,000	304,983	0.20
KBC Groep NV FRN 23/11/2027	200,000	205,408	0.13
		810,733	0.52
Canadá			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	38,000	32,870	0.02
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	54,000	44,022	0.03
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	661,000	678,576	0.44
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	36,000	29,901	0.02
Garda World Security 6% 01/06/2029	48,000	39,948	0.03
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	21,000	18,374	0.01
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	60,000	52,549	0.03
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	40,000	33,378	0.02
Husky Injection 9% 15/02/2029	37,000	32,995	0.02
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	15,000	13,397	0.01
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	51,000	45,940	0.03
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	10,000	9,211	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)				España (continuación)			
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	48,000	41,055	0.03	Telefonica Emisiones SAU 1.201% 21/08/2027	300,000	291,654	0.19
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	33,000	29,128	0.02	Telefonica Emisiones SAU 1.715% 12/01/2028	400,000	391,896	0.25
		1,101,344	0.72			6,401,035	4.13
Dinamarca				Estados Unidos			
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	283,000	284,735	0.18	Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	20,000	15,087	0.01
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	644,000	649,616	0.42	Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	54,000	47,640	0.03
		934,351	0.60	Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	36,000	29,168	0.02
España				ADT Corp 4.875% 15/07/2032	46,000	37,644	0.02
Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	300,000	293,181	0.19	Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	23,000	20,055	0.01
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	100,000	101,288	0.07	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	55,000	47,029	0.03
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	200,000	198,476	0.13	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	31,000	26,448	0.02
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	600,000	607,692	0.39	Allied Universal 6.875% 15/06/2030	75,000	64,819	0.04
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	400,000	402,280	0.26	Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	35,000	31,176	0.02
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	400,000	392,250	0.25	American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	328,000	330,608	0.21
Bankinter SA FRN 03/05/2030	300,000	315,819	0.20	American Tower Corp 4.125% 16/05/2027	500,000	514,135	0.33
Bankinter SA FRN 04/02/2033	600,000	601,656	0.39	AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	61,000	55,190	0.04
Bankinter SA FRN 31/12/2099	200,000	200,700	0.13	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	20,000	17,504	0.01
Caixabank SA 1.375% 19/06/2026	500,000	495,760	0.32	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	40,000	33,972	0.02
Caixabank SA FRN 05/03/2037	700,000	698,502	0.45	Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	27,000	23,886	0.02
Caixabank SA FRN 27/01/2036	300,000	299,310	0.19	Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	21,000	19,682	0.01
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	300,000	301,593	0.20	Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	60,000	52,778	0.03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2% 17/04/2026	400,000	398,848	0.26	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	54,000	44,130	0.03
Mapfre SA FRN 07/09/2048	200,000	204,080	0.13	Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	30,000	26,028	0.02
Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	200,000	206,050	0.13				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	800,000	795,229	0.51	CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	48,000	41,740	0.03
Athene Global Funding 3.41% 25/02/2030	593,000	596,172	0.39	CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	61,000	52,169	0.03
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	43,000	37,809	0.02	CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	22,000	18,618	0.01
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	44,000	32,549	0.02	Celanese Us Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	57,000	49,102	0.03
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	13,000	11,316	0.01	Celanese Us Holdings Llc 7.2% 15/11/2033	9,000	8,144	0.01
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	40,000	34,140	0.02	Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	33,000	22,951	0.01
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	24,000	21,678	0.01	Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	27,000	24,499	0.02
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	100,000	102,152	0.07	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	91,000	81,257	0.05
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	36,000	28,334	0.02	Chord Energy Corp 6.75% 15/03/2033	41,000	35,705	0.02
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	7,000	6,426	0.00	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	18,000	15,957	0.01
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	30,000	25,273	0.02	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	63,000	55,137	0.04
Caci International Inc 6.375% 15/06/2033	27,000	23,765	0.02	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	53,000	42,558	0.03
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	135,000	119,170	0.08	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	100,000	88,381	0.06
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	37,000	29,093	0.02	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	22,000	18,928	0.01
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	29,000	25,797	0.02	Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	20,000	17,496	0.01
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	26,000	23,069	0.01	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	88,000	76,730	0.05
Carnival Corp 6.125% 15/02/2033	49,000	42,736	0.03	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	24,000	20,538	0.01
Carnival Corp 7% 15/08/2029	48,000	43,103	0.03	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	29,000	24,150	0.02
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	196,000	198,815	0.13	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	27,000	22,930	0.01
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	57,000	45,250	0.03	Coty Inc 4.5% 15/05/2027	230,000	233,998	0.15
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	64,000	49,868	0.03	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15/05/2032	14,000	12,725	0.01
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	53,000	42,855	0.03	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	51,000	42,458	0.03
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	17,000	14,486	0.01	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	24,000	18,433	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	42,000	36,108	0.02	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	29,000	25,239	0.02
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	50,000	43,194	0.03	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	58,000	50,175	0.03
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	21,000	17,822	0.01	Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	54,000	47,870	0.03
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	66,000	58,392	0.04	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	75,000	62,666	0.04
Dell Inc 4.85% 01/02/2035	36,000	29,608	0.02	Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	35,000	30,337	0.02
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	39,000	32,363	0.02	Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	31,000	26,998	0.02
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	18,000	15,720	0.01	Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	16,000	14,654	0.01
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	54,000	47,080	0.03	Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	56,000	36,138	0.02
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	27,000	23,649	0.02	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	15,000	9,593	0.01
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	37,000	30,720	0.02	Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	27,000	24,432	0.02
Enersys 6.625% 15/01/2032	23,000	20,060	0.01	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	37,000	30,555	0.02
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	39,000	35,001	0.02	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	40,000	36,111	0.02
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	20,000	17,461	0.01	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	84,000	69,665	0.05
Equipmentsshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	30,000	27,031	0.02	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	59,000	53,134	0.03
Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	27,000	24,434	0.02	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	11,000	8,399	0.01
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	29,000	26,130	0.02	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	33,000	28,684	0.02
Fortress Intermediate 7.5% 01/06/2031	24,000	21,445	0.01	Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	23,000	19,976	0.01
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	29,000	26,584	0.02	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	44,000	33,978	0.02
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	21,000	18,097	0.01	Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	14,000	11,961	0.01
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	37,000	32,763	0.02	Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	40,000	35,636	0.02
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	56,000	49,385	0.03	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	100,000	85,666	0.06
Gen Digital Inc 6.25% 01/04/2033	30,000	26,307	0.02	Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	112,000	99,786	0.06
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	40,000	35,395	0.02				
General Motors Financial Co 3.7% 14/07/2031	196,000	196,089	0.13				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	53,000	46,391	0.03
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	40,000	33,831	0.02
Johnson & Johnson Inc 2.7% 26/02/2029	217,000	219,132	0.14
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 3% 15/09/2028	500,000	504,370	0.33
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	35,000	27,915	0.02
Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	35,000	29,352	0.02
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	88,000	75,650	0.05
Kraft Heinz Foods Company 3.25% 15/03/2033	361,000	352,860	0.23
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	17,000	13,869	0.01
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	39,000	29,115	0.02
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	34,000	24,797	0.02
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	33,000	27,361	0.02
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	40,000	31,009	0.02
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	28,500	24,722	0.02
Linde Plc 3% 18/02/2033	600,000	592,192	0.38
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	27,000	23,357	0.02
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	34,000	28,513	0.02
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	46,000	36,984	0.02
Marriott International 5.35% 15/03/2035	33,000	28,356	0.02
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	33,000	29,269	0.02
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	30,000	26,008	0.02
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	106,000	89,734	0.06
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	84,000	67,650	0.04
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	59,000	51,211	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	59,000	48,129	0.03
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	81,000	67,921	0.04
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	60,000	50,358	0.03
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	43,000	36,373	0.02
MSCI Inc 3.25% 15/08/2033	61,000	45,575	0.03
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	740,000	736,936	0.48
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	30,000	26,126	0.02
NCR Corp 5% 01/10/2028	33,000	27,851	0.02
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	17,000	14,277	0.01
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	84,000	69,735	0.05
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	60,000	49,832	0.03
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	36,000	30,769	0.02
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	44,000	35,851	0.02
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	25,000	22,420	0.01
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	30,000	25,514	0.02
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	79,000	67,557	0.04
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	24,000	21,152	0.01
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	16,000	13,691	0.01
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	55,000	43,182	0.03
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	40,000	33,927	0.02
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	36,000	30,706	0.02
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	27,000	23,601	0.02
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	30,000	25,717	0.02
Panther Escrow Issuer 7.125% 01/06/2031	20,000	17,709	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	38,000	32,351	0.02	Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	23,000	20,519	0.01
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	20,000	17,141	0.01	Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	31,000	25,471	0.02
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	7,000	5,956	0.00	Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	17,000	14,704	0.01
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	20,000	17,450	0.01	Service Corp International 5.75% 15/10/2032	25,000	21,541	0.01
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	29,000	24,950	0.02	Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	76,000	67,282	0.04
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	37,000	34,320	0.02	Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	22,000	17,711	0.01
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	9,000	7,639	0.00	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	24,000	16,586	0.01
Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	16,000	14,025	0.01	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	62,000	51,861	0.03
Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	31,000	26,625	0.02	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	80,000	60,624	0.04
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	56,000	43,993	0.03	Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	43,000	37,806	0.02
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	37,000	30,591	0.02	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	57,000	48,635	0.03
Qxo Building Products 6.75% 30/04/2032	21,000	18,475	0.01	SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	45,000	39,831	0.03
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	54,000	46,119	0.03	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	38,000	30,672	0.02
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	24,000	20,972	0.01	Star Leasing Co Llc 7.625% 15/02/2030	22,000	18,601	0.01
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	44,000	38,496	0.02	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	35,000	31,399	0.02
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	31,000	27,796	0.02	Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	15,000	13,207	0.01
Robert Bosch Finance 3.25% 28/05/2031	300,000	299,556	0.19	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	25,000	20,898	0.01
Rocket Cos Inc 6.375% 01/08/2033	28,000	24,436	0.02	Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	20,000	15,971	0.01
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	31,000	25,650	0.02	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	92,000	80,244	0.05
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	24,000	21,093	0.01	Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	14,000	11,477	0.01
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	44,000	37,973	0.02	Sunoco LP 6.25% 01/07/2033	28,000	24,266	0.02
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	92,000	79,934	0.05	Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	29,000	25,957	0.02
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	59,000	49,162	0.03	Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	51,000	44,327	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
T Mobile USA Inc 3.15% 11/02/2032	479,000	474,856	0.31
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	45,000	38,358	0.02
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	31,000	26,480	0.02
Transocean 8.5% 15/05/2031	19,000	14,462	0.01
Transocean 8.75% 15/02/2030	27,200	23,847	0.02
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	20,000	17,689	0.01
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	46,000	40,399	0.03
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	19,000	15,991	0.01
United Rentals North America 6% 15/12/2029	36,000	31,433	0.02
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	29,000	25,478	0.02
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	62,000	52,924	0.03
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	71,000	62,462	0.04
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	30,000	24,910	0.02
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	21,000	18,861	0.01
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	22,000	19,000	0.01
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	19,000	16,186	0.01
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	54,000	49,855	0.03
Verizon Communications Inc 1.375% 02/11/2028	300,000	288,698	0.19
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	500,000	501,021	0.32
Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	25,000	21,175	0.01
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	62,000	51,881	0.03
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	23,000	20,398	0.01
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	28,000	25,168	0.02

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	35,000	31,362	0.02
Waste Pro Usa Inc 7% 01/02/2033	13,000	11,524	0.01
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	53,000	47,230	0.03
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	24,000	19,816	0.01
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	25,000	22,028	0.01
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	19,000	16,840	0.01
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	83,000	71,634	0.05
Whirlpool Corp 6.5% 15/06/2033	20,000	17,109	0.01
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	37,000	31,496	0.02
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	49,000	43,965	0.03
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	50,000	45,699	0.03
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	25,000	22,323	0.01
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	95,000	73,333	0.05
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	40,000	33,357	0.02
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	30,000	26,181	0.02
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	43,000	38,438	0.02
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	52,000	41,584	0.03
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	25,000	18,399	0.01
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	22,000	19,284	0.01
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	113,000	90,576	0.06
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	300,000	299,952	0.19
		15,089,671	9.74

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia				Francia (continuación)			
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	100,000	99,733	0.06	Orange SA 2.75% 19/05/2029	300,000	300,225	0.19
Air France KLM FRN 31/12/2099	300,000	298,363	0.19	RCI Banque SA 3.5% 17/01/2028	209,000	212,237	0.14
APRR SA 3.125% 06/01/2034	900,000	878,310	0.57	RTE Réseau De Transport 1% 19/10/2026	100,000	98,310	0.06
Arkema SA FRN 31/12/2099	300,000	302,961	0.20	Sanef SA 1.875% 16/03/2026	300,000	298,602	0.19
AXA SA 1.125% 15/05/2028	900,000	880,506	0.57	SCOR SE FRN 08/06/2046	200,000	200,236	0.13
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	400,000	396,780	0.26	Société Générale SA FRN 14/05/2030	700,000	704,571	0.46
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.125% 13/03/2029	300,000	313,599	0.20	Société Générale SA FRN 17/05/2035	1,400,000	1,388,828	0.90
CMA CGM SA 5% 15/01/2031	327,000	327,232	0.21	Totalenergies Cap Intl 3.075% 01/07/2031	800,000	799,472	0.52
Credit Mutuel Arkea 3.25% 01/06/2026	200,000	201,268	0.13	Totalenergies Cap Intl 3.16% 03/03/2033	500,000	494,660	0.32
Edenred SE 3.25% 27/08/2030	300,000	300,408	0.19	Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	400,000	398,224	0.26
Electricité de France SA 1% 13/10/2026	1,000,000	982,960	0.64	Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	300,000	301,359	0.20
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,000,000	985,819	0.64	Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	198,244	0.13
Engie SA 1.75% 27/03/2028	500,000	490,555	0.32	Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	300,000	305,798	0.20
Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	205,056	0.13			16,382,916	10.62
Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	201,978	0.13	Irlanda			
Engie SA 4.25% 11/01/2043	300,000	296,427	0.19	AIB Group Plc FRN 31/12/2099	350,000	348,440	0.23
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	700,000	695,996	0.45	Ca Autobank SpA Ie 2.068% 07/07/2028	600,000	600,060	0.39
Forvia SE 5.625% 15/06/2030	246,000	246,654	0.16	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	33,000	29,005	0.02
La Banque Postale 3% 09/06/2028	500,000	502,485	0.33	GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	41,000	36,971	0.02
La Banque Postale 4.375% 17/01/2030	300,000	316,575	0.20			1,014,476	0.66
La Banque Postale FRN 01/04/2031	700,000	704,179	0.46	Italia			
Loxam SAS 4.25% 15/02/2030	300,000	303,913	0.20	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29/01/2029	400,000	412,596	0.27
Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste 4.625% 23/02/2036	300,000	301,467	0.20	ASTM SpA 1.625% 08/02/2028	200,000	195,060	0.13
Opal Bidco Sas 5.5% 31/03/2032	439,000	448,926	0.29	Autostrade Per l'Italia 1.75% 01/02/2027	300,000	296,646	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Luxemburgo (continuación)			
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	421,000	424,802	0.28	Repsol Europe Finance 3.625% 05/09/2034	400,000	394,236	0.26
Ferrovie Dello Stato 3.375% 24/06/2032	463,000	463,357	0.30	Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	300,000	302,466	0.20
Ferrovie Dello Stato 3.75% 14/04/2027	500,000	511,530	0.33	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	400,000	406,748	0.26
Intesa Sanpaolo Assicura 4.217% 05/03/2035	200,000	199,410	0.13	SES SA 2% 02/07/2028	200,000	193,212	0.13
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	317,000	319,390	0.21	Summer BC Holdco B Sarl 5.875% 15/02/2030	178,000	177,154	0.11
Itelyum Regeneration SpA 5.75% 15/04/2030	329,000	332,451	0.22			3,524,469	2.28
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	396,800	0.26	Noruega			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	294,000	301,697	0.20	Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	500,000	505,450	0.33
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	509,000	507,416	0.33	Var Energi ASA 3.875% 12/03/2031	276,000	277,123	0.18
Snam SpA 3.25% 01/07/2032	570,000	564,545	0.37			782,573	0.51
Snam SpA FRN 31/12/2099	300,000	306,042	0.20	Países Bajos			
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	448,000	446,369	0.29	Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	1,000,000	987,226	0.64
		5,678,111	3.71	American Medical Systems Europe B.V. 3% 08/03/2031	396,000	395,362	0.26
Japón				ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	103,000	105,404	0.07
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	957,000	954,014	0.62	BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	400,000	405,600	0.26
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2033	657,000	651,843	0.42	Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	937,000	959,872	0.62
		1,605,857	1.04	Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	202,976	0.13
Luxemburgo				Deutsche Telekom International 1.5% 03/04/2028	400,000	391,360	0.25
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	600,000	590,244	0.38	Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	500,000	501,835	0.32
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	8,000	6,715	0.00	NN Group NV FRN 31/12/2099	1,512,000	1,498,951	0.97
Contourglobal Power Holding 5% 28/02/2030	282,000	284,764	0.18	Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	176,000	177,338	0.11
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	300,000	311,208	0.20	Pfizer Netherlands Intl 3.25% 19/05/2032	355,000	358,376	0.23
Medtronic Global Holdings SCA 3% 15/10/2028	500,000	505,720	0.33	Q Park Holding BV 4.25% 01/09/2030	412,000	414,130	0.27
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	357,000	352,002	0.23	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	246,000	248,854	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Siemens Financieringsmat 3.5% 24/02/2036	200,000	200,996	0.13
Stellantis NV 3.875% 06/06/2031	629,000	628,755	0.41
Toyota Motor Finance BV 3.125% 11/01/2027	533,000	539,316	0.35
Urenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	177,000	175,770	0.11
Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	200,000	201,946	0.13
		8,394,067	5.42
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 17/05/2032	500,000	502,805	0.33
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	796,616	0.52
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	300,000	306,312	0.20
Tap SA 5.125% 15/11/2029	500,000	503,065	0.33
		2,108,798	1.38
Reino Unido			
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	590,000	603,015	0.39
Aviva Plc FRN 31/12/2099	200,000	238,093	0.15
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	247,000	247,370	0.16
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	290,000	290,957	0.19
BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	245,000	245,578	0.16
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	275,231	0.18
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	325,000	322,052	0.21
HSBC Holdings Plc FRN 13/05/2030	537,000	541,028	0.35
Nationwide Building Society 3% 03/03/2030	483,000	484,980	0.31
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	334,000	343,766	0.22
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	592,000	596,410	0.39

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	298,000	299,860	0.19
SSE Plc FRN 31/12/2099	442,000	442,522	0.29
		4,930,862	3.19
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	345,000	342,699	0.22
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	918,000	915,824	0.59
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	357,000	354,230	0.23
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	232,000	233,397	0.15
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	748,000	756,752	0.49
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	500,000	489,362	0.32
Skandinaviska Enskilda 3% 10/02/2032	550,000	547,498	0.35
Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	100,000	102,321	0.07
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	289,000	304,407	0.20
Svenska Handelsbanken AB FRN 17/02/2028	515,000	515,397	0.33
Telia company AB FRN 30/06/2083	500,000	489,765	0.32
Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	300,000	304,941	0.20
Volvo Car AB 4.2% 10/06/2029	274,000	274,932	0.18
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	238,000	239,999	0.16
		5,871,524	3.81
Suiza			
UBS Group AG 1.25% 01/09/2026	500,000	493,515	0.32
UBS Group AG FRN 12/02/2034	572,000	560,291	0.36
		1,053,806	0.68
BONOS TOTALES		84,356,673	54.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
French Discount T Bill 0% 22/04/2026	487,574	480,041	0.31
French Discount T Bill 0% 25/03/2026	1,937,000	1,909,688	1.24
Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	300,000	279,159	0.18
Ile De France Mobilites 3.45% 25/06/2049	100,000	90,924	0.06
		2,759,812	1.79
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		2,759,812	1.79
RENTA VARIABLE			
Alemania			
BASF SE	35,224	1,474,477	0.95
SAP AG	4,235	1,093,265	0.71
Siemens Energy AG Ordinary Shares	28,731	2,817,361	1.82
		5,385,103	3.48
Bélgica			
UCB SA	3,395	566,795	0.37
		566,795	0.37
China			
Alibaba Group Holding Sp Adr	14,208	1,372,688	0.89
JD.com Inc	14,053	390,757	0.25
Kingsoft Corp Ltd	206,600	917,005	0.59
Meituan Dianping Inc	30,100	409,294	0.26
Ping An Insurance Group Co H	107,000	578,851	0.37
Pop Mart International Group	21,200	613,358	0.40
		4,281,953	2.76
Estados Unidos			
Alphabet Inc C shares	12,132	1,833,366	1.19
Amazon.com Inc	12,359	2,309,870	1.50
Arthur J Gallagher & Co	5,249	1,431,453	0.93
Eaton Corp Plc	7,314	2,224,326	1.44
Facebook Inc	3,525	2,216,440	1.43
Nvidia Corp	19,668	2,647,142	1.71

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Salesforce.com Inc	668	155,179	0.10
TJX Companies Inc	13,844	1,456,401	0.94
		14,274,177	9.24
Francia			
Air Liquide SA	3,527	617,719	0.40
Hermes International SCA	174	400,026	0.26
Schneider Electric SA	3,731	842,460	0.55
		1,860,205	1.21
Italia			
Ferrari SpA	2,281	949,124	0.61
Leonardo SpA	4,892	233,740	0.15
		1,182,864	0.76
Japón			
Advantest Corp	15,600	980,309	0.63
Baycurrent Inc	6,800	297,576	0.19
Keyence Corp	1,300	443,462	0.29
Mitsubishi Heavy Industries	20,600	438,591	0.28
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	24,000	280,685	0.18
Mizuho Financial Group	11,600	273,176	0.18
Nintendo Co Ltd	4,900	401,117	0.26
Resona Holdings Inc	40,700	319,730	0.21
Ryohin Keikaku Co Ltd	5,900	240,967	0.16
Sony Corp	23,100	508,166	0.33
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	12,100	259,332	0.17
		4,443,111	2.88
Países Bajos			
ASML Holding NV	1,582	1,071,963	0.69
		1,071,963	0.69
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	15,163	1,791,367	1.16
Beazley Plc	213,677	2,332,320	1.51
Melrose Industries Plc	9,538	59,103	0.04
		4,182,790	2.71

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Trip.com Group Ltd ADR	8,129	406,087	0.26
		406,087	0.26
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	3,296	635,951	0.41
		635,951	0.41
RENTA VARIABLE TOTAL		38,290,999	24.77
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	230,933	12,564,247	8.12
		12,564,247	8.12
Luxemburgo			
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	2,104	181,157	0.12
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	280	31,532	0.02
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	62,301	9,184,457	5.95
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	4,495	64,758	0.04
		9,461,904	6.13
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		22,026,151	14.25
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		147,433,635	95.45
Total Cartera de inversión		147,433,635	95.45
Tesorería y equivalentes de tesorería		11,407,312	7.39
Otros Pasivos Netos		(4,376,325)	(2.83)
TOTAL PATRIMONIO NETO		154,464,622	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BofA Securities Europe SA	20,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(1,855,246)
						(1,855,246)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	17,000,000	USD	18,649,330	31/07/2025	1,143,070
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	236,990	GBP	200,532	05/09/2025	3,800
						1,146,870

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	423	55,053,450	08/09/2025	(368,010)
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	51	5,469,750	08/09/2025	(9,945)
NASDAQ 100 E-MINI SEP25	USD	48	18,722,605	19/09/2025	388,885
EURO STOXX BANK SEP25	EUR	775	7,808,125	19/09/2025	85,087
US 10YR NOTE (CBT)SEP25	USD	(212)	(20,250,041)	19/09/2025	(284,321)
XAF FINANCIAL SEP25	USD	23	3,190,631	19/09/2025	119,570
XAE ENERGY SEP25	USD	40	3,052,521	19/09/2025	(14,312)
HSTECH FUTURES JUL25	HKD	7	201,612	30/07/2025	(2,317)
EURO/JPY FUTURE SEP25	JPY	25	3,118,795	15/09/2025	72,800
Total					(12,563)

Opciones

	Divisa		Porcentaje
USD/EUR PUT 1.07 29/07/2025	USD	(7,100,000)	(618,934) (0.40)
Total			(618,934) (0.40)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Fondos de inversión abiertos	14.25
Bancos	13.94
Servicios financieros	8.46
Industriales	6.48
Aparatos y componentes eléctricos	6.26
Seguros	5.16
Internet, software y servicios de TI	4.98
Comunicaciones	4.79
Inmobiliarias	3.50
Productos y equipos de semiconductores	3.03
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.73
Comercio al por menor	2.09
Automóviles	2.00
Productos químicos	1.98
Tráfico y transporte	1.84
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.82
Petróleo y gas	1.76
Tecnología	1.48
Sociedades Holding	0.96
Bienes de consumo, no cíclicos	0.95
Atención sanitaria	0.85
Suministro de energía y agua	0.65
Ingeniería y construcción	0.61
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.61
Alimentación y bebidas	0.61
Servicios y suministros comerciales	0.51
Servicios públicos	0.48
Papel y embalaje	0.47
Juegos, juguetes y aficiones	0.42
Servicios diversificados	0.33
Hoteles, restaurantes y ocio	0.29
Maquinaria	0.28
Materiales y productos de construcción	0.17

	% del Patrimonio Neto
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.16
Industria aeroespacial y de defensa	0.15
Medios de comunicación	0.09
Bienes de consumo, cíclicos	0.06
Productos forestales y papel	0.05
Metales y minería	0.04
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.04
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.03
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.03
Entretenimiento	0.02
Alojamiento	0.02
Fabricación varia	0.01
Camiones y alquiler	0.01
Total	95.45

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Canadá			
Shopify Inc	152,465	17,586,838	3.07
		17,586,838	3.07
China			
Meituan Dianping Inc	319,100	5,133,022	0.90
		5,133,022	0.90
Estados Unidos			
Alphabet Inc C shares	133,840	23,741,878	4.15
Amazon.com Inc	121,748	26,710,293	4.67
Apple Computer Inc	87,166	17,883,848	3.12
Aplovin Corp Class A	15,523	5,434,292	0.95
Booking Holdings Inc	2,970	17,194,043	3.00
Cadence Design Sys Inc	36,853	11,356,252	1.98
Cloudflare Inc Class A	45,523	8,914,769	1.56
Crowdstrike Holdings Inc	23,591	12,015,132	2.10
Elastic NV	41,603	3,508,381	0.61
Facebook Inc	29,344	21,658,513	3.78
Hubspot Inc	11,940	6,646,162	1.16
Intuit Inc	13,010	10,247,066	1.79
Jfrog Ltd	133,578	5,861,403	1.02
Microsoft Corp	53,471	26,597,010	4.65
Mongodb Inc	33,169	6,965,158	1.22
Netflix Inc	23,293	31,192,354	5.46
Nutanix Inc A	67,339	5,147,393	0.90
Palantir Technologies Inc	54,708	7,457,795	1.30
Palo Alto Networks Inc	60,287	12,337,132	2.16
Par Technology Corp/Del	81,469	5,651,505	0.99
Paylocity Holding Corp	35,198	6,377,526	1.11
Salesforce.com Inc	39,492	10,769,073	1.88
Servicenow Inc	24,035	24,709,903	4.32
Snowflake Inc Class A	39,741	8,892,844	1.55
Take Two Interactive Software Inc	41,495	10,077,061	1.76
UBER Technologies Inc	150,363	14,028,868	2.45

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Veeva Systems Inc	42,177	12,146,132	2.12
Visa Inc	22,177	7,873,944	1.38
Workday Inc Class A	41,506	9,961,440	1.74
Zscaler Inc	41,073	12,894,458	2.25
		384,251,628	67.13
Francia			
Cap Gemini SA	33,831	5,760,298	1.01
		5,760,298	1.01
Irlanda			
Accenture Plc	36,022	10,766,616	1.88
		10,766,616	1.88
Israel			
Cyberark Software Ltd	25,673	10,445,830	1.83
Monday.Com Ltd	18,151	5,708,126	1.00
Wix Ltd	30,052	4,762,040	0.83
		20,915,996	3.66
Japón			
Nintendo Co Ltd	105,800	10,129,002	1.77
		10,129,002	1.77
Países Bajos			
Adyen NV	4,262	7,796,592	1.36
		7,796,592	1.36
Reino Unido			
Rightmove Plc	921,783	9,961,316	1.74
Wise Plc A	613,076	8,737,333	1.53
		18,698,649	3.27
Singapur			
Sea Ltd Adr	68,171	10,903,270	1.91
Trip.com Group Ltd	214,800	12,579,571	2.20
		23,482,841	4.11

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Spotify Tech SA	40,431	31,024,323	5.42
		31,024,323	5.42
Uruguay			
Mercadolibre Inc	3,344	8,739,979	1.53
		8,739,979	1.53
RENTA VARIABLE TOTAL		544,285,784	95.11
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		544,285,784	95.11
Total Cartera de inversión		544,285,784	95.11
Tesorería y equivalentes de tesorería		12,086,151	2.11
Otros Activos Netos		15,926,984	2.78
TOTAL PATRIMONIO NETO		572,298,919	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	4,097	HKD	32,060	16/07/2025	7
State Street	USD	50,154	SGD	64,030	16/07/2025	(171)
State Street	USD	453,743	GBP	333,890	16/07/2025	(3,831)
State Street	USD	11,677,682	EUR	10,079,078	16/07/2025	(164,558)
State Street	USD	2,158,134	CHF	1,736,207	16/07/2025	(26,865)
State Street	USD	1,116,221	BRL	6,177,061	16/07/2025	(11,773)
State Street	HKD	983,811	USD	125,752	16/07/2025	(245)
State Street	EUR	224,497,642	USD	260,592,920	16/07/2025	3,176,904
State Street	SGD	2,674,796	USD	2,095,512	16/07/2025	6,760
State Street	GBP	10,028,809	USD	13,636,999	16/07/2025	106,821
State Street	CHF	32,867,246	USD	40,582,491	16/07/2025	780,504
State Street	BRL	188,499,810	USD	33,753,558	16/07/2025	668,437
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	4,113	GBP	2,995	01/07/2025	9
State Street	USD	8,178	EUR	6,985	01/07/2025	(21)
State Street	USD	13,109,858	AUD	20,094,686	01/07/2025	(59,197)
State Street	USD	34,761	GBP	25,344	02/07/2025	30
State Street	HKD	1,164	USD	148	02/07/2025	-
State Street	EUR	103,860	USD	121,599	01/07/2025	317
State Street	EUR	115,456	USD	135,292	02/07/2025	236
State Street	GBP	16	USD	23	08/07/2025	-
State Street	CHF	708,538	USD	886,171	02/07/2025	3,952
State Street	USD	23	GBP	16	08/07/2025	-
Luxembourg						4,477,316

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	54.10
Tecnología	8.55
Comunicaciones	8.44
Entretenimiento	7.18
Comercio al por menor	6.36
Industriales	2.89
Hoteles, restaurantes y ocio	2.20
Atención sanitaria	2.12
Medios de comunicación	1.74
Servicios financieros	1.53
Total	95.11

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
RENTA VARIABLE Brasil				China (continuación)			
Ambev SA	180,600	440,758	0.47	China Merchants Bank Co	127,500	890,876	0.96
Banco Btg Pactual Sa Unit	12,500	96,764	0.10	China Pacific Insurance Group Co Ltd	130,600	446,702	0.48
Banco Do Brasil SA	43,400	175,656	0.19	China Railway Signal + Com H	207,000	85,173	0.09
BB Seguridade Participacoes	23,800	156,113	0.17	China Resources Mixc Lifestyle	38,200	184,674	0.20
CPFL Energia SA	40,600	303,950	0.33	China Resources Sanjiu Medical	24,843	108,449	0.12
Embraer SA	12,000	169,319	0.18	China Yangtze Power Co Ltd	54,200	227,980	0.24
Itau Unibanco Holding SA	48,400	327,671	0.35	Chongqing Rural Commercial H	106,000	89,526	0.10
Itausa SA	75,080	150,632	0.16	Cosco Shipping Holdings Co	97,500	169,414	0.18
Raia Drogasil SA	59,200	164,003	0.18	Enn Energy Holdings Ltd	54,400	434,507	0.47
Rumo SA	40,800	138,520	0.15	Fuyao Glass Industry Group Co	44,000	314,166	0.34
Telefonica Brasil SA	17,000	96,216	0.10	H World Group	10,556	358,060	0.38
TIM SA	60,800	245,635	0.26	Haidilao International Holding Ltd	140,000	265,732	0.29
Ultrapar Participacoes SA	67,700	217,569	0.23	Haier Smart Home Co Ltd	162,400	464,443	0.50
WEG SA	39,700	311,179	0.33	Haitian International Hldgs	34,000	88,357	0.09
		2,993,985	3.20	Hansoh Pharmaceutical Group Co Ltd	98,000	371,401	0.40
Chile				Huadong Medicine Co Ltd	24,800	139,687	0.15
Banco de Chile	12,534	381,284	0.41	Industrial and Commercial Bank of China	964,000	763,832	0.82
Banco de Credito e Inversiones SA	8,629	363,677	0.39	Industrial Bank Co Ltd A	34,800	113,353	0.12
Enel Américas SA	1,043,609	101,462	0.11	Inner Mongolia Yili Indus Energy Co	23,400	91,046	0.10
		846,423	0.91	JD Health International Inc	46,950	257,178	0.28
China				JD.com Inc	16,071	524,557	0.56
Agricultural Bank of China H	1,438,000	1,025,835	1.10	Jiangsu Expressway Co Ltd	64,000	90,334	0.10
Aier Eye Hospital Group Co Ltd	78,690	137,053	0.15	Jiangsu Hengrui Medicine Co	12,200	88,365	0.09
Alibaba Group Holding	187,100	2,617,018	2.80	Kweichow Moutai Co Ltd A	3,600	708,153	0.76
Anta Sports Products Ltd	50,800	611,541	0.66	Luxshare Precision Industrial Co Ltd	25,622	124,043	0.13
Bank Of China Ltd H	1,036,000	601,804	0.65	Luzhou Laojiao Co Ltd A	5,400	85,459	0.09
Bank of Jiangsu Co Ltd A	106,000	176,630	0.19	Meituan Dianping Inc	38,900	620,913	0.67
Byd Co Ltd H	49,500	772,452	0.83	Midea Group Co Ltd H	22,900	217,185	0.23
China Citic Bank Corp Ltd H	382,000	363,995	0.39	Nari Technology Co Ltd A	29,300	91,635	0.10
China Construction Bank	360,000	363,210	0.39	Netease Inc	26,300	706,917	0.76
China Hongqiao Group Ltd	65,000	148,879	0.16	Netease Inc ADR	2,231	300,248	0.32
China Life Insurance Co Ltd	312,000	748,800	0.80	Nongfu Spring Co Ltd H	79,600	406,619	0.44

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China (continuación)			
People's Insurance Co (Group) of China Ltd	558,000	424,364	0.46
PICC Property & Casualty Co Ltd	326,000	631,236	0.68
Qifu Technology Inc	2,187	94,828	0.10
S F Holding Co Ltd A	15,600	106,155	0.11
Shanghai Pharmaceuticals	161,400	240,558	0.26
Shanxi Xing hua cun Fen Wine Factory Co Ltd	3,600	88,620	0.10
Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co Ltd	6,471	202,967	0.22
Sichuan Chuantou Energy Co Ltd	47,400	106,105	0.11
Travelsky Technology Ltd H	64,000	85,605	0.09
Tsingtao Brewery Co Ltd H	30,000	195,860	0.21
Vipshop Holdings Ltd	29,353	441,763	0.47
Western Mining Co Ltd	56,100	130,199	0.14
Wuliangye Yibin Co Ltd A	13,100	217,374	0.23
Xiaomi Corp Class B	131,200	1,001,967	1.08
Yadea Group Holdings Ltd	126,000	201,600	0.22
Yantai Jereh Oilfield Co Ltd	26,400	128,951	0.14
Yum China Holdings Inc	8,016	358,395	0.38
Zijin Mining Group Co Ltd	244,000	623,210	0.67
Zte Corp H	30,800	95,343	0.10
ZTO EXPRESS CAYMAN INC ADR	13,961	247,808	0.27
		23,019,109	24.72
Corea, República de			
Amorepacific Corp	1,076	108,987	0.12
Coway Co Ltd	4,753	340,909	0.37
DB Insurance Co Ltd	2,616	238,999	0.26
HD Hyundai Electric Co Ltd	494	185,579	0.20
Hd Korea Shipbuilding + Offs	368	99,798	0.11
Hyundai Rotem Company	2,768	403,017	0.43
KB Financial Group Inc	2,520	207,075	0.22
Kia Corp	3,621	259,984	0.28
Meritz Financial Group Inc	3,105	258,827	0.28
Naver Corp	1,291	251,102	0.27
Samsung Biologics Co Ltd	509	374,132	0.40

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Corea, República de (continuación)			
Samsung C&T Corp	4,078	487,692	0.52
Samsung Electronics Co Ltd	49,848	2,208,737	2.37
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	1,190	382,676	0.41
Samsung Heavy Industries	10,946	135,933	0.15
Samsung SDS Co Ltd	2,661	334,400	0.36
Samyang Foods Co Ltd	104	107,499	0.12
SK Hynix Inc	2,874	621,820	0.67
SK Square Co Ltd	2,929	397,160	0.43
SK Telecom Co Ltd	7,939	333,537	0.36
		7,737,863	8.33
Emiratos Árabes Unidos			
Abu Dhabi Commercial Bank	131,165	481,398	0.52
Dubai Islamic Bank	139,418	344,289	0.37
Emaar Properties Pjsc	121,412	449,570	0.48
Emirates NBD PJSC	41,157	255,491	0.27
Emirates Telecom Group Co	99,167	475,200	0.51
First Abu Dhabi Bank Pjsc	52,998	239,532	0.26
		2,245,480	2.41
Filipinas			
Bank of The Philippine Islands	95,880	221,275	0.24
BDO Unibank Inc	80,632	218,721	0.23
International Container Terminal Services Inc	30,550	222,902	0.24
SM Investments Corp	8,200	126,938	0.14
		789,836	0.85
Grecia			
Hellenic Telecommunications Organization SA	20,450	387,444	0.42
Opap SA	10,954	247,523	0.27
		634,967	0.69
Hong Kong			
Bosideng International Holdings Ltd	446,000	263,623	0.28
China Resources Beer Holding	106,000	337,580	0.36
China State Construction Int	64,000	96,530	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong (continuación)			
Kunlun Energy Co Ltd	310,000	300,917	0.32
Want Want China Holdings Ltd	228,000	159,164	0.17
		1,157,814	1.23
Hungría			
Chemical Works of Gedeon Richter Plc	17,250	506,603	0.54
		506,603	0.54
India			
ABB India Ltd	1,927	136,728	0.15
Apl Apollo Tubes Ltd	4,578	92,782	0.10
Apollo Hospitals Enterprise	1,462	123,390	0.13
Ashok Leyland Ltd	36,765	106,960	0.11
AXIS Bank Ltd	35,034	489,806	0.53
Bank of Baroda Ltd	42,079	121,929	0.13
Bharti Airtel Ltd	15,906	372,556	0.40
Bosch Ltd	517	196,528	0.21
Britannia Industries Ltd	5,905	401,080	0.43
BSE Ltd	5,157	166,809	0.18
Canara Bank	77,379	102,940	0.11
Cg Power And Industrial Solutions	13,585	107,891	0.12
Cipla Ltd	25,487	446,706	0.48
Coromandel International Ltd	3,415	99,388	0.11
Cummins India Ltd	5,707	226,190	0.24
Dr. Reddys Laboratories Ltd	8,103	121,536	0.13
Eicher Motors Ltd	5,252	345,397	0.37
Havells India Ltd	6,970	126,217	0.14
HCL Technologies Ltd	25,110	507,119	0.54
HDFC Asset Management Co Ltd	2,169	131,364	0.14
HDFC Bank Ltd	29,694	692,491	0.74
HDFC Life Insurance Co Ltd	21,408	202,872	0.22
Hero Motocorp Ltd	3,722	183,826	0.20
ICICI Bank Ltd	5,542	93,638	0.10
Icici Lombard General Insurance Co Ltd	11,396	271,333	0.29
Indian Hotels Co Ltd	29,104	257,901	0.28

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
India (continuación)			
Infosys Ltd	50,236	939,230	1.01
Kotak Mahindra Bank Ltd	26,799	674,975	0.72
Lupin Ltd	10,619	239,596	0.26
Mahindra & Mahindra Ltd	15,539	575,972	0.62
Marico Ltd	42,643	359,005	0.39
Maruti Suzuki India Ltd	2,328	336,767	0.36
Nestle India Ltd	17,050	489,472	0.53
Oberoi Realty Ltd	4,119	92,015	0.10
Page Industries Ltd	288	165,409	0.18
Persistent Systems Ltd	5,830	411,281	0.44
Pidilite Industries Ltd	9,153	325,211	0.35
Polycab India Ltd	1,323	100,968	0.11
Power Grid Corporation of India Ltd	215,233	750,781	0.81
Punjab National Bank	81,939	105,519	0.11
SBI LIFE INSURANCE CO LTD	11,937	255,262	0.27
Siemens Energy India Ltd	5,151	179,336	0.19
State Bank of India	41,117	393,071	0.42
Sun Pharmaceutical Industris Ltd	27,196	531,172	0.57
Tata Consultancy Svcs Ltd	25,503	1,028,923	1.10
Tata Consumer Products Ltd	10,588	135,560	0.15
Tata Motors Ltd	11,021	88,453	0.09
Torrent Pharmaceuticals Ltd	6,706	266,723	0.29
Trent Ltd	5,446	393,876	0.42
TVS Motor Co Ltd	8,804	298,808	0.32
Union Bank of India	60,071	107,450	0.12
United Spirits Ltd	9,934	165,412	0.18
Varun Beverages Ltd	38,340	204,329	0.22
Wipro Ltd	86,188	267,820	0.29
Zyodus Lifesciences Ltd	11,150	128,701	0.14
		16,136,474	17.34
Indonesia			
Bank Central Asia	1,446,400	772,868	0.83
Bank Mandiri	585,300	175,932	0.19
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	699,600	161,164	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Indonesia (continuación)			
Kalbe Farma Tbk PT	3,754,600	352,680	0.38
Telkom Indonesia Persero Tbk	3,142,800	538,157	0.58
		2,000,801	2.15
Malasia			
Ammb Holdings Bhd	70,700	85,636	0.09
CIMB Group Holdings Bhd	183,700	296,241	0.32
Gamuda BHD	81,100	92,262	0.10
Hong Leong Bank Berhad Bhd	49,500	230,424	0.25
IHH Healthcare Bhd	261,300	423,243	0.45
Malayan Banking Bhd	318,000	732,597	0.79
Nestle (Malaysia) Berhad Bhd	11,200	204,076	0.22
Petronas Dagangan Bhd	18,500	94,554	0.10
Public Bank Berhad Bhd	621,200	635,880	0.68
Sunway Bhd	79,300	88,519	0.10
		2,883,432	3.10
México			
Arca Continental SAB de CV	46,000	484,057	0.52
Fomento Economico Mex Sp Adr	885	91,137	0.10
Grupo Aeroport Del Sureste B	3,655	115,887	0.12
Grupo Comercial Chedraui Sa	31,100	244,609	0.26
Grupo Financiero Banorte	47,500	432,936	0.46
Kimberly Clark De Mexico A	184,200	335,405	0.36
Walmart De Mexico SAB	222,300	730,488	0.78
		2,434,519	2.60
Países Bajos			
Nepi Rockcastle N.V.	18,688	141,912	0.15
		141,912	0.15
Perú			
Credicorp Ltd	1,500	335,280	0.36
		335,280	0.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Polonia			
Dino Polska SA	2,072	301,590	0.32
LPP SA	47	190,796	0.20
PKO Bank Polski SA	16,499	343,517	0.37
Powszechny Zaklad Ubezpiezen SA	10,756	187,514	0.20
		1,023,417	1.09
Rusia			
Sberbank Rossii ADR	160,000	0	0.00
		0	0.00
Singapur			
Trip.com Group Ltd ADR	8,486	497,619	0.53
		497,619	0.53
Sudáfrica			
Bid Corp Ltd	11,944	314,158	0.34
Bidvest Group Ltd	21,939	288,286	0.31
Capitec Bank Holdings Ltd	2,278	455,178	0.49
Clicks Group Ltd	16,483	344,106	0.37
Discovery Ltd	19,028	229,990	0.25
Firstrand Ltd	140,573	598,718	0.64
Nedbank Group Ltd	6,664	91,141	0.10
Sanlam Ltd	107,063	534,193	0.57
Shoprite Holdings Ltd	14,292	222,729	0.24
Standard Bank Group Ltd	44,726	572,639	0.61
Vodacom Group Ltd	17,529	134,837	0.14
Woolworths Holdings Ltd	70,470	205,249	0.22
		3,991,224	4.28
Tailandia			
Advanced Info Service NVDR	31,300	267,663	0.29
AIRPORTS OF THAILAND PC NVDR	99,300	92,401	0.10
Bangkok Dusit Medical	383,200	245,182	0.26
Bumrungrad Hospital Public NVDR	32,400	139,033	0.15
CP ALL PCL NVDR	72,300	97,857	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Tailandia (continuación)			
Kasikornbank Pcl Nvdr	37,600	177,540	0.19
PTT Oil + Retail Busine NVDR	256,800	89,263	0.10
		1,108,939	1.20
Taiwán			
Accton Technology Corp	15,000	374,846	0.40
Advantech Co Ltd	16,000	186,225	0.20
Asia Vital Components Co.	12,000	305,217	0.33
ASUSTeK Computer Inc	12,000	264,549	0.28
Chang Hwa Commercial Bank	190,000	121,628	0.13
Chunghwa Telecom Co Ltd	91,000	420,546	0.45
CTBC Financial Holding Co Ltd	688,000	1,029,222	1.11
Delta Electronics Inc	28,000	395,865	0.43
E.Sun Financial Holding Co Ltd	833,000	936,740	1.01
Eclat Textile Co Ltd	12,000	168,424	0.18
Ememory Technology Inc	1,000	80,789	0.09
Far Eastone Telecommunications Co Ltd	158,000	484,623	0.52
First Financial Holding Co Ltd	821,000	816,447	0.88
Fubon Financial Holding Co	215,000	642,527	0.69
Hua Nan Financial Holdings Co	389,840	362,989	0.39
International Games System C	10,000	293,715	0.32
Lite On Technology Corp	66,000	249,658	0.27
Mediatek Inc	12,000	513,488	0.55
Mega Financial Holding Co Ltd	656,190	922,107	0.99
Pegatron Corp	36,000	94,646	0.10
President Chain Store Corp	41,000	360,006	0.39
Quanta Computer Inc	23,000	216,127	0.23
Sinopac Financial Holdings Co Ltd	921,000	762,981	0.82
Taiwan Business Bank Ltd	832,905	437,666	0.47
Taiwan Cement Corp	313,000	273,227	0.29
Taiwan Cooperative Financial Holding Co	812,000	687,971	0.74
Taiwan Mobile Co Ltd	67,000	263,761	0.28
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	241,000	8,745,037	9.38
The Shanghai Commercial SA	67,000	106,422	0.11
Uni President Enterprises Corp	237,000	657,161	0.71

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán (continuación)			
Voltronic Power Technology Corp	2,000	86,266	0.09
Yunta Financial Holding Co Ltd	666,000	778,581	0.84
		22,039,457	23.67
Turquía			
Akbank T.A.S.	75,445	129,301	0.14
		129,301	0.14
RENTA VARIABLE TOTAL		92,654,455	99.49
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		92,654,455	99.49
Total Cartera de inversión		92,654,455	99.49
Tesorería y equivalentes de tesorería		584,941	0.63
Otros Pasivos Netos		(110,021)	(0.12)
TOTAL PATRIMONIO NETO		93,129,375	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	169,047	EUR	146,607	16/07/2025	(3,207)
State Street	USD	406	BRL	2,228	01/07/2025	(3)
State Street	USD	9,229	HKD	72,460	03/07/2025	(2)
State Street	EUR	6,918,128	USD	8,029,712	16/07/2025	98,629
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	125	EUR	106	02/07/2025	-
State Street	EUR	20,984	USD	24,571	01/07/2025	61
State Street	EUR	40,929	USD	47,965	02/07/2025	79
State Street	EUR	21,345	USD	25,063	03/07/2025	(7)
						95,550

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	17.79
Productos y equipos de semiconductores	10.05
Comercio al por menor	6.32
Internet, software y servicios de TI	5.93
Tecnología	5.59
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.14
Comunicaciones	5.12
Seguros	5.06
Industriales	4.24
Alimentación y bebidas	4.14
Atención sanitaria	3.86
Aparatos y componentes eléctricos	3.29
Automóviles	2.87
Servicios financieros	2.38
Petróleo y gas	2.23
Hoteles, restaurantes y ocio	2.20
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.89
Medios de comunicación	1.78
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.43
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.10
Metales y minería	1.07
Materiales y productos de construcción	0.91
Inmobiliarias	0.88
Sociedades Holding	0.87
Suministro de energía y agua	0.80
Productos químicos	0.46
Tráfico y transporte	0.39
Alojamiento	0.38
Productos forestales y papel	0.36
Ingeniería y construcción	0.34
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.33
Industria aeroespacial y de defensa	0.18
Bienes de consumo, no cíclicos	0.11
Total	99.49

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Arabia Saudita			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 7.25% 02/07/2030	1,200,000	1,199,196	0.50
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 8% 25/02/2029	550,000	570,768	0.24
		1,769,964	0.74
Australia			
Perenti Finance Pty Ltd 6.5% 07/10/2025	475,233	475,234	0.20
		475,234	0.20
Austria			
Klablin Austria GmbH 3.2% 12/01/2031	1,500,000	1,326,510	0.56
		1,326,510	0.56
Brasil			
Suzano Austria GmbH 6% 15/01/2029	1,300,000	1,336,413	0.56
		1,336,413	0.56
Burundi			
Eastern and Southern Afric Trade and Development Bank 4.125% 30/06/2028	2,500,000	2,237,375	0.94
		2,237,375	0.94
Canadá			
First Quantum Minerals Ltd 9.375% 01/03/2029	1,500,000	1,594,665	0.67
		1,594,665	0.67
Chile			
Antofagasta Plc 2.375% 14/10/2030	1,200,000	1,051,056	0.44
Celulosa Arauco y Constitucion 3.875% 02/11/2027	3,556,000	3,475,706	1.45
		4,526,762	1.89

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
China			
Zhongsheng Group 5.98% 30/01/2028	943,000	935,192	0.39
		935,192	0.39
Colombia			
Banco de Bogota SA 4.375% 03/08/2027	1,900,000	1,867,054	0.78
Bancolombia SA FRN 24/12/2034	1,700,000	1,789,454	0.75
Ecopetrol SA 6.875% 29/04/2030	1,500,000	1,487,700	0.62
Grupo de Inversiones Suramericana SA 5.5% 29/04/2026	508,000	508,472	0.21
Oleoducto Central SA 4% 14/07/2027	2,100,000	2,045,925	0.86
		7,698,605	3.22
Costa Rica			
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	2,000,000	2,058,640	0.86
		2,058,640	0.86
Egipto			
African Export Import Bank 3.994% 21/09/2029	700,000	637,742	0.27
		637,742	0.27
Estados Unidos			
BBVA Banco Continental 1.875% 18/09/2025	1,100,000	1,092,432	0.46
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	2,000,000	1,959,480	0.82
Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	1,167,000	886,570	0.37
		3,938,482	1.65
Guatemala			
CT Trust 5.125% 03/02/2032	2,000,000	1,863,440	0.78
		1,863,440	0.78

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong				Irlanda			
Celestial Dynasty Ltd 6.375% 22/08/2028	1,111,000	1,066,471	0.45	Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	600,000	564,240	0.24
China Overseas Grand Oceans Group 2.45% 09/02/2026	1,000,000	978,590	0.41			564,240	0.24
China Ping An Insurance Overseas 2.85% 12/08/2031	600,000	535,656	0.22	Islas Caimán			
Elect Global Inv Ltd FRN 31/12/2099	700,000	676,690	0.28	Itau Unibanco Holding SA 6% 27/02/2030	1,500,000	1,536,165	0.64
Franshion Brilliant Ltd 3.2% 09/04/2026	1,000,000	979,830	0.41	QNB Finance Ltd 1.625% 22/09/2025	7,247,000	7,195,691	3.00
Kasikornbank PCL HongKong FRN 02/10/2031	1,000,000	972,690	0.41			8,731,856	3.64
Melco Resorts Finance 5.25% 26/04/2026	2,700,000	2,695,977	1.13	Islas Vírgenes Británicas			
Nanyang Commercial Bank FRN 06/08/2034	800,000	814,984	0.34	Fortune Star BVI Ltd 5.05% 27/01/2027	1,500,000	1,440,660	0.60
NWD MTN Ltd 8.625% 08/02/2028	1,500,000	982,005	0.41			1,440,660	0.60
Studio City Finance Ltd 6.5% 15/01/2028	1,000,000	985,700	0.41	Kazajstán			
		10,688,593	4.47	Samruk Kazyna JSC 2% 28/10/2026	3,500,000	3,362,835	1.41
Hungría						3,362,835	1.41
OTP Bank Nyrt FRN 25/05/2027	1,300,000	1,328,249	0.56	Lituania			
		1,328,249	0.56	Ignitis Group UAB 2% 14/07/2027	2,000,000	2,300,275	0.96
India						2,300,275	0.96
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	2,000,000	1,899,240	0.79	Luxemburgo			
Continuum Grn Spv Co Iss 7.5% 26/06/2033	1,929,000	1,988,066	0.83	Cosan Luxembourg S.A. 7.25% 27/06/2031	1,177,000	1,223,633	0.51
JSW Hydro Energy Ltd 4.125% 18/05/2031	1,420,000	1,302,026	0.54	Millicom Intl Cellular 6.25% 25/03/2029	2,880,000	2,889,821	1.21
Shriram Finance Ltd 6.625% 22/04/2027	983,000	994,128	0.42	Puma International Financing SDL 7.75% 25/04/2029	2,252,000	2,316,745	0.97
		6,183,460	2.58			6,430,199	2.69
Indonesia				Macao			
Star Energy Geothermal 6.75% 24/04/2033	1,026,750	1,047,223	0.44	MGM China Holdings Ltd 7.125% 26/06/2031	1,700,000	1,766,181	0.74
		1,047,223	0.44	Sands China Ltd 3.8% 08/01/2026	2,500,000	2,488,450	1.04
						4,254,631	1.78

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Malasia				Países Bajos			
GENM Capital Labuan 3.882% 19/04/2031	1,400,000	1,256,920	0.53	Braskem Netherlands BV 4.5% 10/01/2028	1,700,000	1,465,264	0.61
Serba Dynamic International Sukuk 6.3% 09/05/2022	6,000,000	60,000	0.03	CTP NV 0.875% 20/01/2026	1,000,000	1,162,780	0.49
		1,316,920	0.56	NE Property BV 1.875% 09/10/2026	3,000,000	3,483,973	1.45
Marruecos				Teva Pharm Fnc NI li 4.125% 01/06/2031	1,528,000	1,800,153	0.75
OPC SA 3.75% 23/06/2031	3,000,000	2,692,920	1.13			7,912,170	3.30
		2,692,920	1.13	Perú			
Mauricio				InRetail Consumer 3.25% 22/03/2028	2,900,000	2,754,594	1.15
India Clean Energy Hldg 4.5% 18/04/2027	1,000,000	965,790	0.40	Minsur SA 4.5% 28/10/2031	2,000,000	1,860,900	0.78
India Green Power Holding 4% 22/02/2027	2,481,076	2,406,668	1.01	Orazul Energy Peru SA 5.625% 28/04/2027	2,300,000	2,272,952	0.95
		3,372,458	1.41			6,888,446	2.88
México				Reino Unido			
Comision Federal De Electricidad 5.7% 24/01/2030	2,500,000	2,498,750	1.05	Anglogold Holdings Plc 3.375% 01/11/2028	1,491,000	1,425,858	0.60
Grupo Kuo de CV 5.75% 07/07/2027	1,500,000	1,479,855	0.62	Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	1,200,000	1,188,192	0.50
Nemak SAB de CV 2.25% 20/07/2028	1,861,000	2,045,445	0.86	Endeavour Mining Plc 7% 28/05/2030	1,200,000	1,205,580	0.50
PLA Administradora Industrial 4.962% 18/07/2029	1,700,000	1,636,947	0.69	Standard Chartered Plc FRN 31/12/2099	1,300,000	1,187,368	0.50
Trust Fibra Uno 4.869% 15/01/2030	1,800,000	1,705,518	0.71	WE Soda Investments Holding PLC 9.5% 06/10/2028	1,500,000	1,567,185	0.66
		9,366,515	3.93			6,574,183	2.76
Nigeria				Rumanía			
Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	1,400,000	1,392,286	0.58	Banca Comerciala Romana FRN 19/05/2027	1,000,000	1,221,496	0.51
		1,392,286	0.58	Banca Transilvania FRN 07/12/2028	1,000,000	1,262,546	0.53
Omán				Banca Transilvania FRN 27/04/2027	630,000	769,321	0.32
Bank Muscat SAOG 4.75% 17/03/2026	2,018,000	2,013,076	0.84			3,253,363	1.36
		2,013,076	0.84				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Singapur				Angola			
Continuum Energy Aura 9.5% 24/02/2027	3,000,000	3,095,400	1.30	Angola (Republic of) 9.5% 12/11/2025	450,000	453,474	0.19
Medco Cypress Tree Pte 8.625% 19/05/2030	1,500,000	1,537,905	0.64			453,474	0.19
Oversea Chinese Banking FRN 10/09/2030	700,000	696,164	0.29	Argentina			
		5,329,469	2.23	Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	2,816,000	2,238,326	0.94
Togo						2,238,326	0.94
Banque Ouest Africaine de Developpement 5% 27/07/2027	2,000,000	1,967,500	0.82	Armenia			
		1,967,500	0.82	Argentina (Republic of) 3.95% 26/09/2029	2,100,000	1,928,766	0.81
Turquía						1,928,766	0.81
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	1,250,000	1,273,988	0.53	Benin			
Akbank T.A.S. FRN 22/06/2031	1,000,000	996,970	0.42	Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	2,198,000	2,335,397	0.98
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,000,000	1,039,950	0.44			2,335,397	0.98
Ford Otomotiv Sanayi AS 7.125% 25/04/2029	1,400,000	1,405,908	0.59	Chile			
Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,500,000	1,562,040	0.65	Chile (Republic of) 3.75% 14/01/2032	660,000	789,747	0.33
Türk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	1,290,000	1,318,638	0.55			789,747	0.33
Turkcell Iletisim Hizmet 7.45% 24/01/2030	1,400,000	1,427,104	0.60	Costa de Marfil			
Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,000,000	1,017,070	0.43	Ivory Coast (Republic of) 5.25% 22/03/2030	4,500,000	5,066,909	2.11
Ülker Bisküvi Sanayi AS 7.875% 08/07/2031	1,582,000	1,624,493	0.68			5,066,909	2.11
Ziraat Katılım Bankasi 9.375% 12/11/2026	1,000,000	1,048,000	0.44	Ecuador			
		12,714,161	5.33	Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	2,000,000	1,737,600	0.73
Uzbekistán						1,737,600	0.73
Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	1,000,000	995,960	0.42	Egipto			
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	1,500,000	1,537,560	0.64	Egypt (Republic of) 4.75% 16/04/2026	1,000,000	1,183,205	0.50
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,800,000	1,799,892	0.75	Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	2,000,000	2,172,420	0.91
		4,333,412	1.81	Egypt (Republic of) 5.8% 30/09/2027	500,000	490,805	0.21
BONOS TOTALES						3,846,430	1.62
		145,858,124	61.04				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
el Salvador				Macedonia			
El Salvador (Republic of) 6.375% 18/01/2027	1,772,000	1,758,905	0.74	Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,500,000	2,752,384	1.15
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	890,000	945,616	0.40			2,752,384	1.15
		2,704,521	1.14	Marruecos			
Francia				Morocco (Kingdom of) 6.5% 08/09/2033	2,500,000	2,636,675	1.10
France (Republic of) 1% 25/11/2025	600,000	701,739	0.29			2,636,675	1.10
		701,739	0.29	Nigeria			
Ghana				Nigeria (Republic of) 8.747% 21/01/2031	1,000,000	1,006,300	0.42
Ghana (Republic of) 0% 03/07/2026	1,500,000	1,457,805	0.61			1,006,300	0.42
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2029	1,300,000	1,216,085	0.51	Pakistan			
		2,673,890	1.12	Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	1,400,000	1,379,112	0.58
Guatemala				Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	1,000,000	945,730	0.40
Guatemala (Republic of) 4.5% 03/05/2026	2,600,000	2,580,058	1.08	Pakistan (Islamic Republic of) 8.25% 30/09/2025	900,000	899,541	0.38
		2,580,058	1.08			3,224,383	1.36
Honduras				Panamá			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	2,000,000	1,998,000	0.84	Panama (Republic of) 7.5% 01/03/2031	2,250,000	2,401,380	1.00
		1,998,000	0.84			2,401,380	1.00
Hungría				Paraguay			
Hungary (Republic of) 6.25% 22/09/2032	2,000,000	2,084,620	0.87	Paraguay (Republic of) 4.7% 27/03/2027	3,756,000	3,756,901	1.56
		2,084,620	0.87			3,756,901	1.56
Jordan				República Dominicana			
Jordan (Kingdom of) 7.5% 13/01/2029	1,500,000	1,538,370	0.64	Dominican Republic 7.05% 03/02/2031	2,000,000	2,100,700	0.88
		1,538,370	0.64			2,100,700	0.88
Kazajstán				Rumanía			
Kazakhstan (Republic of) 5.125% 21/07/2025	1,100,000	1,100,110	0.46	Romania (Government of) 5.125% 24/09/2031	1,400,000	1,623,225	0.68
		1,100,110	0.46			1,623,225	0.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Serbia				Zambia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	2,790,000	3,024,270	1.27	Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	1,869,467	1,715,535	0.72
Serbia (Republic of) 1.5% 26/06/2029	2,000,000	2,144,294	0.90			1,715,535	0.72
		5,168,564	2.17	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
						72,958,422	30.54
Sri Lanka				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	365,000	342,483	0.14	Luxemburgo			
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/01/2030	1,210,770	1,077,597	0.45	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	64,450	9,222,150	3.85
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/03/2033	1,359,570	1,091,558	0.46			9,222,150	3.85
		2,511,638	1.05	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
						9,222,150	3.85
Sudáfrica				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
South Africa (Republic of) 4.85% 30/09/2029	4,500,000	4,339,485	1.81			228,038,696	95.43
		4,339,485	1.81	Total Cartera de inversión			
						228,038,696	95.43
Túnez				Tesorería y equivalentes de tesorería		9,943,429	4.16
Tunisia (Republic of) 6.375% 15/07/2026	1,000,000	1,161,489	0.49	Otros Activos Netos		970,272	0.41
		1,161,489	0.49	TOTAL PATRIMONIO NETO			
						238,952,397	100.00
Turquía							
Turkey (Republic of) 7.25% 29/05/2032	2,000,000	2,009,420	0.84				
		2,009,420	0.84				
Ucrania							
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2029	750,000	463,628	0.19				
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	1,400,000	545,678	0.23				
		1,009,306	0.42				
Uzbekistán							
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	2,000,000	1,763,080	0.74				
		1,763,080	0.74				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	15,976	HKD	125,121	16/07/2025	15
State Street	USD	270	SGD	343	16/07/2025	-
State Street	USD	12,617	GBP	9,206	16/07/2025	-
State Street	USD	1,376,980	EUR	1,177,250	16/07/2025	(6,211)
State Street	USD	489	CHF	390	16/07/2025	(2)
State Street	HKD	1,154,100	USD	147,523	16/07/2025	(292)
State Street	EUR	125,492,375	USD	145,631,956	16/07/2025	1,813,251
State Street	SGD	87,451	USD	68,517	16/07/2025	217
State Street	GBP	858,270	USD	1,167,163	16/07/2025	9,039
State Street	CHF	4,887,613	USD	6,033,776	16/07/2025	117,221
No asignada a una clase de acciones determinada						
HSBC	USD	34,876,660	EUR	30,300,000	12/09/2025	(860,335)
Société Générale	USD	1,786,119	EUR	1,530,000	12/09/2025	(18,423)
Société Générale	EUR	610,000	USD	718,025	02/07/2025	(1,977)
State Street	USD	53,669	EUR	45,840	01/07/2025	(140)
State Street	USD	4,913	EUR	4,193	02/07/2025	(8)
State Street	HKD	357	USD	45	02/07/2025	-
State Street	HKD	5,951	USD	758	08/07/2025	-
State Street	EUR	12,848	USD	15,043	01/07/2025	39
State Street	EUR	780,131	USD	914,157	02/07/2025	1,599
State Street	EUR	109,034	USD	127,990	08/07/2025	51
State Street	SGD	343	USD	269	08/07/2025	-
State Street	GBP	9,206	USD	12,617	08/07/2025	-
State Street	CHF	390	USD	488	01/07/2025	2
State Street	USD	758	HKD	5,951	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	269	SGD	343	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	12,617	GBP	9,206	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	127,990	EUR	109,034	08/07/2025	-
Luxembourg						
						1,054,046

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	29.70
Servicios financieros	16.34
Bancos	13.54
Metales y minería	6.37
Suministro de energía y agua	5.63
Aparatos y componentes eléctricos	4.68
Fondos de inversión abiertos	3.85
Comunicaciones	2.36
Ingeniería y construcción	1.94
Inmobiliarias	1.73
Materiales y productos de construcción	1.45
Comercio al por menor	1.15
Industriales	1.04
Alojamiento	1.04
Petróleo y gas	0.86
Alimentación y bebidas	0.68
Productos químicos	0.61
Automóviles	0.59
Papel y embalaje	0.56
Seguros	0.46
Tecnología	0.44
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.41
Total	95.43

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Austria (continuación)			
Alemania				Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	176,536	0.07
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	800,000	808,312	0.34	Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	800,000	839,424	0.35
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	900,000	897,750	0.38			3,386,862	1.42
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	500,000	513,195	0.22	Bélgica			
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	213,088	0.09	Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	1,000,000	987,070	0.42
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	500,000	494,385	0.21	Crelan SA FRN 28/02/2030	1,000,000	1,099,820	0.46
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	500,000	500,935	0.21	European Union 1.25% 04/04/2033	1,200,000	1,070,664	0.45
NRW Bank 0.875% 12/04/2034	3,000,000	2,526,840	1.06	European Union 1.75% 01/08/2034	2,000,000	1,804,640	0.76
NRW Bank 2.875% 05/04/2033	2,000,000	2,002,400	0.84	European Union 3% 04/12/2034	1,500,000	1,500,495	0.63
Vonovia SE 1.125% 14/09/2034	800,000	627,624	0.26			6,462,689	2.72
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	500,000	515,150	0.22	Dinamarca			
		9,099,679	3.83	Orsted A/S FRN 31/12/2099	1,400,000	1,323,315	0.56
Australia						1,323,315	0.56
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	777,000	791,600	0.33	España			
Commonwealth Bank of Australia 1.625% 10/02/2031	600,000	564,126	0.24	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	1,000,000	1,022,250	0.43
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	704,000	720,671	0.30	Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	400,000	396,952	0.17
		2,076,397	0.87	Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	1,100,000	1,192,521	0.50
Austria				Caixabank SA 4.375% 29/11/2033	400,000	429,448	0.18
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	800,000	831,216	0.35	Caixabank SA FRN 19/07/2034	1,000,000	1,102,840	0.46
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	700,000	726,838	0.31	Caixabank SA FRN 27/01/2036	800,000	798,160	0.34
Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	800,000	812,848	0.34	NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	1,300,000	1,118,169	0.47
				Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	900,000	924,210	0.39
						6,984,550	2.94

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos				Francia (continuación)			
AT&T Inc 3.375% 15/03/2034	1,400,000	1,382,552	0.58	BPCE SA FRN 02/03/2032	900,000	886,959	0.37
AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	1,000,000	1,050,299	0.44	BPCE SA FRN 08/03/2033	1,000,000	1,029,040	0.43
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	665,000	676,396	0.28	BPCE SA FRN 14/06/2034	1,000,000	1,070,280	0.45
International Bank for Reconstruction and Development 2.9% 14/02/2034	1,800,000	1,803,578	0.76	BPCE SA FRN 16/07/2035	800,000	816,248	0.34
John Deere Capital Corp 3.45% 16/07/2032	800,000	817,082	0.34	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	1,000,000	1,027,030	0.43
Johnson & Johnson Inc 3.35% 26/02/2037	447,000	443,534	0.19	CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	800,000	749,856	0.32
Linde Plc 3% 18/02/2033	500,000	493,493	0.21	Compagnie de St Gobain SA 3.625% 08/04/2034	700,000	707,819	0.30
National Grid North America Inc 4.668% 12/09/2033	1,000,000	1,071,659	0.45	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	800,000	810,440	0.34
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	400,000	402,180	0.17	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	1,000,000	1,012,760	0.43
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	338,000	328,326	0.14	Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	500,000	527,335	0.22
		8,469,099	3.56	Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 0.875% 04/03/2032	800,000	701,520	0.30
Filipinas				Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 3.125% 22/02/2033	1,200,000	1,206,180	0.51
Asian Development Bank 1.95% 22/07/2032	2,200,000	2,087,558	0.88	Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,200,000	1,182,982	0.50
		2,087,558	0.88	Engie SA 3.875% 06/12/2033	900,000	924,354	0.39
Finlandia				France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.75% 25/11/2032	1,000,000	985,200	0.41
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	900,000	957,987	0.40	Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	500,000	506,555	0.21
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	1,000,000	913,160	0.38	Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	900,000	809,658	0.34
		1,871,147	0.78	La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	500,000	431,210	0.18
Francia				La Banque Postale Home Loan 3% 31/07/2031	500,000	505,420	0.21
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	700,000	689,808	0.29	La Banque Postale Home Loan 3.125% 29/01/2034	500,000	501,250	0.21
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	700,000	755,524	0.32	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	300,000	305,895	0.13
BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	1,000,000	918,970	0.39	Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	213,792	0.09
BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	900,000	934,560	0.39	Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2033	600,000	608,100	0.26
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	1,000,000	925,090	0.39	Publicis Groupe SA 3.375% 12/06/2032	600,000	598,386	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	800,000	844,176	0.36
Schneider Electric SA 3.5% 12/06/2033	700,000	715,687	0.30
Société Générale SA FRN 17/05/2035	1,200,000	1,190,424	0.50
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	600,000	597,336	0.25
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	1,100,000	1,104,983	0.47
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	600,000	611,596	0.26
		27,406,423	11.54
Irlanda			
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	800,000	832,024	0.35
		832,024	0.35
Italia			
A2A SpA 0.625% 28/10/2032	1,000,000	823,430	0.35
A2A SpA FRN 31/12/2099	546,000	566,055	0.24
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	600,000	661,686	0.28
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	1,356,000	1,394,795	0.59
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	1,000,000	1,022,780	0.43
Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15/02/2034	1,000,000	998,470	0.42
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	600,000	613,860	0.26
Enel SpA FRN 31/12/2099	1,081,000	1,094,120	0.46
Ferrovie Dello Stato 4.5% 23/05/2033	900,000	966,663	0.41
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	600,000	679,980	0.29
Iren SpA 3.625% 23/09/2033	1,000,000	1,002,560	0.42
Iren SpA 3.875% 22/07/2032	900,000	921,951	0.39
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	403,000	414,558	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	800,000	827,480	0.35
Terna SpA FRN 31/12/2099	1,051,000	1,087,007	0.46
Terna SpA FRN 31/12/2099	950,000	922,934	0.39
		13,998,329	5.91
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	451,000	454,346	0.19
		454,346	0.19
Luxemburgo			
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	500,000	430,260	0.18
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,000,000	975,290	0.41
Logicor Financing Sarl 2% 17/01/2034	500,000	423,350	0.18
Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	400,000	398,572	0.17
Tyco Electronics Group S 3.25% 31/01/2033	588,000	583,631	0.25
		2,811,103	1.19
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	1,200,000	1,228,680	0.52
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	400,000	398,652	0.17
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	1,000,000	990,130	0.42
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01/02/2034	500,000	504,260	0.21
Cooperatieve Rabobank UA 3.106% 07/06/2033	1,000,000	1,015,120	0.43
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	500,000	446,035	0.19
ING Groep NV FRN 13/11/2030	1,200,000	1,192,020	0.50
ING Groep NV FRN 23/05/2034	1,000,000	1,078,680	0.45
NN Group NV FRN 03/11/2043	803,000	895,538	0.38
Sandoz Finance BV 4.5% 17/11/2033	800,000	850,816	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	200,000	204,170	0.09
Urenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	334,000	331,679	0.14
Volkswagen International Finance NV 1.25% 23/09/2032	500,000	422,780	0.18
		9,558,560	4.04
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	1,500,000	1,493,655	0.63
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	1,400,000	1,400,808	0.59
		2,894,463	1.22
Reino Unido			
Amcort UK Finance Plc 3.95% 29/05/2032	400,000	406,352	0.17
Barclays Bank Plc FRN 12/05/2032	800,000	703,208	0.30
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2033	1,000,000	1,051,970	0.44
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	1,009,000	1,027,868	0.43
GSK Capital BV 3.125% 28/11/2032	600,000	600,966	0.25
HSBC UK Bank Plc 2.625% 25/05/2030	859,000	857,780	0.36
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	441,000	447,774	0.19
Nationwide Building Society 1.375% 29/06/2032	1,200,000	1,083,348	0.46
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	536,000	541,907	0.23
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	1,000,000	1,030,660	0.43
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	583,000	590,940	0.25
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	861,000	854,284	0.36
		9,197,057	3.87

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	691,000	686,391	0.29
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	340,000	339,194	0.14
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	675,000	669,762	0.28
		1,695,347	0.71
BONOS TOTALES		110,608,948	46.58
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Australia			
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	548,000	548,510	0.23
		548,510	0.23
Austria			
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	5,000,000	5,044,650	2.12
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2034	990,000	991,673	0.42
		6,036,323	2.54
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	1,300,000	1,157,559	0.49
Belgium (Kingdom of) 2.85% 22/10/2034	8,700,000	8,539,920	3.59
		9,697,479	4.08
Bulgaria			
Bulgaria 3.625% 05/09/2032	1,144,000	1,185,619	0.50
		1,185,619	0.50
Canadá			
Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,057,000	1,042,635	0.44
Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	800,000	693,755	0.29
Canada - Quebec (Province of) 3% 24/01/2033	1,800,000	1,801,454	0.76
		3,537,844	1.49

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Chile			
Chile (Republic of) 4.125% 05/07/2034	1,000,000	1,030,890	0.43
		1,030,890	0.43
España			
Adif Alta Velocidad 3.65% 30/04/2034	800,000	812,544	0.34
Adif Alta Velocidad 3.9% 30/04/2033	800,000	832,576	0.35
Spain (Kingdom of) 3.05% 30/04/2031	1,000,000	1,019,350	0.43
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	10,000,000	9,976,401	4.19
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	8,700,000	8,820,321	3.70
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	6,260,000	6,511,026	2.74
		27,972,218	11.75
Francia			
Agence Française de Développement 1.625% 25/05/2032	1,300,000	1,185,795	0.50
Agence Française de Développement 3.5% 25/02/2033	2,200,000	2,253,306	0.95
BPI France Financement SA 3.375% 25/11/2032	900,000	917,145	0.39
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,000,000	1,000,090	0.42
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	1,000,000	853,630	0.36
France (Republic of) 3% 25/11/2034	4,000,000	3,928,240	1.65
France (Republic of) 3.5% 25/11/2033	7,500,000	7,721,100	3.25
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,200,000	1,190,496	0.50
Region of Ile de France France (Republic of) 2.23% 19/07/2032	1,300,000	1,234,155	0.52
Region of Ile de France France (Republic of) 3.2% 25/05/2034	1,800,000	1,780,956	0.75
SFIL SA 3.25% 05/10/2032	1,000,000	1,008,610	0.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société des Grands Projets 0.3% 25/11/2031	1,500,000	1,274,100	0.54
UNEDIC 1.5% 20/04/2032	900,000	823,086	0.35
UNEDIC 3.125% 25/04/2033	1,500,000	1,507,380	0.63
		26,678,089	11.23
Irlanda			
Ireland (Republic of) 0.35% 18/10/2032	1,200,000	1,017,012	0.43
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	1,250,000	975,088	0.41
		1,992,100	0.84
Italia			
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	600,000	594,684	0.25
Italy (Republic of) 3.85% 01/02/2035	4,846,000	5,030,875	2.12
Italy (Republic of) 3.85% 01/07/2034	1,460,000	1,521,875	0.64
Italy (Republic of) 4.2% 01/03/2034	6,000,000	6,427,260	2.70
Italy (Republic of) 5.75% 01/02/2033	9,180,000	10,809,818	4.54
		24,384,512	10.25
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,200,000	973,104	0.41
BNG Bank NV 2.75% 28/08/2034	1,400,000	1,376,340	0.58
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	1,200,000	1,212,708	0.51
BNG Bank NV 3.25% 29/08/2033	1,800,000	1,846,134	0.78
Neder Waterschapsbank 1.25% 07/06/2032	800,000	722,032	0.30
Neder Waterschapsbank 2.625% 10/01/2034	1,100,000	1,072,269	0.45
		7,202,587	3.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Perú			
Peru (Republic of) 1.25% 11/03/2033	1,000,000	833,690	0.35
		833,690	0.35
Portugal			
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	2,700,000	2,564,838	1.08
Portugal (Republic of) 2.875% 20/10/2034	1,000,000	992,620	0.42
		3,557,458	1.50
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		114,657,319	48.22
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	132	6,355,138	2.67
		6,355,138	2.67
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		6,355,138	2.67
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		231,621,405	97.47
Total Cartera de inversión		231,621,405	97.47
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,095,095	0.88
Otros Activos Netos		3,909,953	1.65
TOTAL PATRIMONIO NETO		237,626,453	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	7,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(649,336)
						(649,336)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minu- sus) alíen en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	(187)	(22,006,160)	08/09/2025	100,980
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	41	4,961,000	08/09/2025	5,330
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	259	33,708,850	08/09/2025	(225,720)
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	103	12,755,520	08/09/2025	(96,820)
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	(57)	(6,113,250)	08/09/2025	10,545
Total					(205,685)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	47.46
Bancos	19.82
Servicios financieros	6.25
Aparatos y componentes eléctricos	4.30
Fondos de inversión abiertos	2.67
Inmobiliarias	2.29
Servicios públicos	1.60
Tecnología	1.45
Comunicaciones	1.11
Seguros	1.08
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.02
Tráfico y transporte	0.93
Petróleo y gas	0.89
Industriales	0.71
Alimentación y bebidas	0.71
Materiales y productos de construcción	0.68
Suministro de energía y agua	0.62
Automóviles	0.52
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.50
Productos químicos	0.50
Productos y artículos para el hogar	0.43
Comercio al por menor	0.36
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.34
Ingeniería y construcción	0.30
Medios de comunicación	0.25
Servicios y suministros comerciales	0.21
Atención sanitaria	0.17
Bienes de consumo, cíclicos	0.17
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.13
Total	97.47

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG 4% 23/03/2026	3,200,000	3,233,248	0.34
Commerzbank AG FRN 14/01/2032	2,200,000	2,218,700	0.23
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	3,300,000	3,387,087	0.35
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	2,500,000	2,640,175	0.27
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	2,300,000	2,450,512	0.25
Commerzbank AG FRN 29/12/2031	3,000,000	2,928,480	0.30
Deutsche Bank AG FRN 03/09/2026	2,800,000	2,794,596	0.29
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	800,000	853,400	0.09
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	1,400,000	1,400,084	0.15
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	5,200,000	5,141,604	0.53
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028	2,000,000	2,049,520	0.21
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,400,000	2,407,992	0.25
Evonik Industries AG 3.25% 15/01/2030	1,170,000	1,194,231	0.12
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,400,000	2,416,824	0.25
NRW Bank 0.1% 09/07/2035	7,600,000	5,661,848	0.59
NRW Bank 0.875% 12/04/2034	4,000,000	3,369,120	0.35
NRW Bank 1.25% 21/03/2044	3,500,000	2,372,895	0.25
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	3,500,000	3,007,095	0.31
		49,527,411	5.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	4,000,000	4,194,120	0.44
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 05/05/2031	1,500,000	1,472,316	0.15
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 21/05/2027	2,400,000	2,403,747	0.25
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	3,019,000	3,075,727	0.32
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	1,107,000	1,133,214	0.12
		12,279,124	1.28
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	5,500,000	5,714,610	0.59
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	1,100,000	1,034,462	0.11
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	2,600,000	2,699,684	0.28
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	3,200,000	3,239,328	0.34
		12,688,084	1.32
Bélgica			
Crelan SA FRN 28/02/2030	3,000,000	3,299,460	0.34
Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	3,500,000	3,565,975	0.37
European Union 0% 04/07/2029	1,500,000	1,367,745	0.14
European Union 0.4% 04/02/2037	1,000,000	732,370	0.08
European Union 0.7% 06/07/2051	8,000,000	4,022,640	0.42
European Union 2.625% 04/02/2048	2,000,000	1,666,980	0.17
European Union 3% 04/12/2034	3,000,000	3,000,990	0.31
European Union 3.375% 04/11/2042	7,000,000	6,796,160	0.71

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)			
KBC Bank NV 3.25% 30/05/2028	4,900,000	5,024,705	0.52
KBC Groep NV FRN 07/12/2031	3,000,000	2,912,730	0.30
		32,389,755	3.36
Canadá			
Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	2,500,000	2,559,442	0.27
		2,559,442	0.27
Dinamarca			
Orsted A/S FRN 31/12/2099	3,000,000	3,057,990	0.32
		3,057,990	0.32
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	5,500,000	5,622,375	0.58
Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	3,000,000	3,167,520	0.33
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	2,700,000	2,679,426	0.28
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	3,400,000	3,440,358	0.36
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	4,000,000	4,106,400	0.43
Bankinter SA FRN 04/02/2033	3,700,000	3,710,212	0.39
Caixabank SA FRN 09/02/2029	2,400,000	2,269,656	0.24
Caixabank SA FRN 10/07/2026	4,000,000	3,997,280	0.42
Caixabank SA FRN 18/06/2031	5,000,000	4,935,798	0.51
Caixabank SA FRN 19/07/2034	1,300,000	1,433,692	0.15
Caixabank SA FRN 27/01/2036	2,000,000	1,995,400	0.21
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 0.75% 22/06/2029	2,000,000	1,843,280	0.19
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	1,200,000	1,154,100	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	3,000,000	3,009,930	0.31
Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	2,600,000	2,678,650	0.28
		46,044,077	4.80
Estados Unidos			
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	1,000,000	903,888	0.09
IBM Corp 3.15% 10/02/2033	4,000,000	3,942,632	0.41
The Coca-Cola Co 3.5% 14/05/2044	1,900,000	1,792,292	0.19
VF Corp 0.25% 25/02/2028	3,500,000	3,066,394	0.32
		9,705,206	1.01
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	4,000,000	3,652,640	0.38
		3,652,640	0.38
Francia			
Arkea Home Loans SFH 1.75% 16/05/2032	1,900,000	1,757,595	0.18
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	2,800,000	2,759,232	0.29
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	1,500,000	1,511,175	0.16
BNP Paribas SA 0.625% 03/12/2032	3,000,000	2,457,000	0.26
BPCE SA 1.75% 27/05/2032	4,700,000	4,347,923	0.45
BPCE SA 3.25% 26/06/2035	3,700,000	3,699,852	0.38
BPCE SA FRN 02/03/2032	4,700,000	4,631,897	0.48
BPCE SA FRN 14/01/2028	5,000,000	4,854,450	0.50
BPCE SA FRN 16/07/2035	2,000,000	2,040,620	0.21
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.375% 28/06/2032	5,700,000	5,854,071	0.61
Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	3,000,000	3,054,120	0.32
Compagnie Financement Foncier 1.2% 29/04/2031	3,000,000	2,736,000	0.28
Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	5,200,000	5,266,352	0.55
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	4,400,000	4,421,120	0.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	2,500,000	2,324,750	0.24
Credit Mutuel Arkea 4.25% 01/12/2032	1,000,000	1,054,670	0.11
Engie SA 3.875% 06/12/2033	5,000,000	5,135,300	0.53
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 2.75% 25/11/2032	3,500,000	3,448,200	0.36
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	3,000,000	2,721,240	0.28
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	2,500,000	2,532,775	0.26
Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	4,000,000	3,598,480	0.37
Klepierre SA 2% 12/05/2029	1,500,000	1,457,175	0.15
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	1,500,000	1,293,630	0.13
La Banque Postale FRN 01/04/2031	1,200,000	1,207,164	0.13
La Banque Postale Home Loan 1.625% 12/05/2030	3,500,000	3,331,195	0.35
Orange SA FRN 31/12/2099	1,200,000	1,282,752	0.13
Publicis Groupe SA 2.875% 12/06/2029	2,300,000	2,299,701	0.24
Société Générale SA FRN 02/12/2027	5,100,000	4,971,174	0.52
Société Générale SA FRN 06/09/2032	1,000,000	1,048,790	0.11
Société Générale SA FRN 17/05/2035	4,300,000	4,265,686	0.44
Société Générale SA FRN 28/09/2029	4,600,000	4,858,704	0.51
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	6,000,000	5,973,360	0.62
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	4,400,000	4,419,932	0.46
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	2,400,000	2,446,384	0.25
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	3,000,000	2,975,832	0.31
		112,038,301	11.63

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	5,500,000	5,475,360	0.57
AIB Group Plc FRN 17/11/2027	3,000,000	2,922,990	0.30
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	1,500,000	1,551,559	0.16
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	4,500,000	4,487,850	0.47
		14,437,759	1.50
Italia			
Assicurazioni Generali SpA FRN 30/11/2049	3,000,000	3,020,480	0.31
Banco BPM SpA 3.375% 24/01/2030	3,000,000	3,084,840	0.32
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	4,283,000	4,380,567	0.46
Credit Agricole Italia SpA 1% 30/09/2031	3,000,000	2,672,250	0.28
Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15/02/2034	2,900,000	2,895,563	0.30
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/01/2030	2,000,000	2,066,540	0.21
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	1,500,000	1,534,650	0.16
Enel SpA FRN 31/12/2099	4,313,000	4,365,348	0.45
Enel SpA FRN 31/12/2099	2,800,000	2,700,796	0.28
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	3,865,000	4,046,848	0.42
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	4,026,000	4,141,466	0.43
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	2,768,000	2,840,466	0.30
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	4,000,000	4,137,400	0.43
Terna SpA FRN 31/12/2099	3,500,000	3,619,910	0.38
Terna SpA FRN 31/12/2099	4,500,000	4,371,795	0.45
Unicredit SpA 3.5% 31/07/2030	2,000,000	2,065,960	0.21
		51,944,879	5.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	3,871,000	3,899,723	0.41
Sumitomo Mitsui Trust Bank 0.277% 25/10/2028	3,400,000	3,155,302	0.33
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2% 09/07/2040	4,200,000	3,244,248	0.34
		10,299,273	1.08
Luxemburgo			
Aroundtown SA FRN 31/12/2099	2,500,000	2,364,256	0.25
European Investment Bank 0.01% 15/05/2041	2,000,000	1,178,480	0.12
European Investment Bank 0.25% 15/06/2040	2,000,000	1,274,780	0.13
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	2,393,000	2,371,152	0.25
		7,188,668	0.75
Noruega			
Telenor ASA 4% 03/10/2030	2,500,000	2,627,600	0.27
		2,627,600	0.27
Países Bajos			
Achmea Bank NV 3% 07/02/2034	4,100,000	4,086,183	0.43
Adecco International Finance Services BV FRN 21/03/2082	2,500,000	2,384,775	0.25
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	4,000,000	3,960,520	0.41
CTP NV 0.75% 18/02/2027	2,800,000	2,706,116	0.28
CTP NV 1.25% 21/06/2029	2,500,000	2,318,500	0.24
Daimler Truck Intl 1.625% 06/04/2027	1,300,000	1,282,632	0.13
H&M Finance BV 0.25% 25/08/2029	703,000	634,190	0.07
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	3,700,000	3,607,759	0.38
ING Groep NV FRN 13/11/2030	3,000,000	2,980,050	0.31
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	4,000,000	4,150,640	0.43
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	4,000,000	4,069,400	0.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
NN Group NV FRN 03/11/2043	4,407,000	4,914,863	0.51
Ureenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	1,376,000	1,366,437	0.14
		38,462,065	4.00
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	3,000,000	2,973,836	0.31
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	6,200,000	6,173,774	0.64
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,500,000	4,502,599	0.47
		13,650,209	1.42
Reino Unido			
Amcort UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,300,000	1,264,562	0.13
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	3,000,000	3,136,950	0.33
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	2,926,000	2,899,461	0.30
National Grid Plc 0.163% 20/01/2028	2,000,000	1,880,200	0.20
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	1,500,000	1,390,260	0.14
National Grid Plc 0.553% 18/09/2029	5,000,000	4,528,900	0.47
Nationwide Building Society 2.25% 25/06/2029	3,000,000	2,967,210	0.31
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	4,500,000	4,170,915	0.43
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.875% 14/09/2033	2,000,000	2,061,320	0.21
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	2,777,000	2,814,823	0.29
Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	2,500,000	2,326,700	0.24
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	321,000	328,906	0.03
		29,770,207	3.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Suecia				Bélgica (continuación)			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	4,000,000	3,973,320	0.41	Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	3,500,000	2,282,525	0.24
Telia company AB FRN 21/12/2082	3,457,000	3,559,880	0.37	Belgium (Kingdom of) 2.75% 22/04/2039	1,500,000	1,382,160	0.14
Volvo Treasury AB 3.125% 08/02/2029	1,500,000	1,520,070	0.16	Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	1,400,000	1,401,554	0.15
		9,053,270	0.94	Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	11,000,000	11,849,310	1.24
Suiza						25,493,796	2.66
Aptiv Plc 1.6% 15/09/2028	5,000,000	4,851,405	0.50	Canadá			
		4,851,405	0.50	Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	2,644,000	2,608,068	0.27
BONOS TOTALES				Canada - Quebec (Province of) 0.01% 15/10/2029	3,000,000	2,696,945	0.28
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Canada - Quebec (Province of) 0.25% 05/05/2031	3,000,000	2,601,580	0.27
Alemania				Canada - Quebec (Province of) 3.125% 27/03/2034	2,500,000	2,498,450	0.26
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	8,000,000	8,303,840	0.86			10,405,043	1.08
Land Nordrhein Westfalen 0.75% 16/08/2041	4,000,000	2,666,440	0.28	Chile			
		10,970,280	1.14	Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	9,800,000	8,475,138	0.88
Australia				Chile (Republic of) 4.125% 05/07/2034	5,000,000	5,154,450	0.54
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	2,132,000	2,133,983	0.22			13,629,588	1.42
		2,133,983	0.22	Eslovenia			
Austria				Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	2,000,000	1,734,260	0.18
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	22,000,000	19,743,240	2.06			1,734,260	0.18
Austria (Republic of) 0.75% 20/02/2028	8,000,000	7,734,400	0.80	España			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	2,418,000	1,775,199	0.18	Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	10,569,000	6,981,564	0.73
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,900,000	3,749,889	0.39	Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	10,000,000	5,414,700	0.56
		33,002,728	3.43	Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	9,000,000	8,414,640	0.88
Bélgica				Spain (Kingdom of) 2.9% 31/10/2046	10,500,000	9,112,845	0.95
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	4,000,000	3,561,720	0.37	Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	7,000,000	6,983,480	0.73
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	2,900,000	1,666,630	0.17	Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	15,960,000	16,180,727	1.69
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	4,110,000	3,349,897	0.35				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	4,500,000	4,305,555	0.45
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	8,000,000	9,177,920	0.95
Spain (Kingdom of) 5.9% 30/07/2026	5,900,000	6,148,449	0.64
Spain (Kingdom of) 6% 31/01/2029	9,000,000	10,153,710	1.07
		82,873,590	8.65
Francia			
Agence Française de Développement 0.125% 29/09/2031	2,000,000	1,677,700	0.17
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	5,500,000	5,014,845	0.52
Agence Française de Développement 0.5% 25/05/2030	4,000,000	3,596,320	0.37
Agence Française de Développement 3.625% 20/01/2035	5,500,000	5,605,270	0.58
BPI France Financement SA 0.125% 26/02/2027	4,000,000	3,872,800	0.40
BPI France Financement SA 2.125% 29/11/2027	5,500,000	5,492,740	0.57
Bpifrance SACA 3.375% 25/05/2034	4,000,000	4,021,760	0.42
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 3.125% 01/03/2030	8,600,000	8,813,796	0.92
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	5,000,000	2,811,350	0.29
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	25,700,000	21,938,291	2.29
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	20,000,000	12,333,400	1.29
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	13,750,000	11,031,212	1.16
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	4,900,000	4,891,033	0.51
France (Republic of) 3% 25/06/2049	5,500,000	4,741,715	0.49
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	8,300,000	9,337,749	0.97
Régie Autonome Des Transports 0.875% 25/05/2027	2,500,000	2,439,225	0.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,500,000	1,488,120	0.15
UNEDIC 0.01% 25/11/2028	7,000,000	6,464,850	0.67
UNEDIC 0.01% 25/11/2031	5,500,000	4,600,750	0.48
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	4,500,000	3,350,025	0.35
		123,522,951	12.85
Irlanda			
Ireland (Republic of) 1.1% 15/05/2029	6,000,000	5,757,660	0.60
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	4,100,000	3,898,198	0.41
		9,655,858	1.01
Italia			
Italy (Republic of) 0.25% 15/03/2028	10,000,000	9,510,500	0.99
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	3,000,000	2,782,260	0.29
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	7,000,000	6,840,400	0.71
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	3,000,000	2,767,170	0.29
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,856,330	0.30
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	6,900,000	6,537,198	0.68
Italy (Republic of) 1.45% 01/03/2036	5,000,000	4,099,350	0.43
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	9,500,000	6,313,510	0.66
Italy (Republic of) 3% 01/10/2029	9,000,000	9,173,250	0.95
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	2,400,000	2,378,736	0.25
Italy (Republic of) 3.375% 11/02/2032	2,000,000	2,015,960	0.21
Italy (Republic of) 3.45% 15/07/2027	8,000,000	8,217,760	0.85
Italy (Republic of) 3.5% 15/02/2031	10,000,000	10,357,200	1.09
Italy (Republic of) 3.85% 01/07/2034	22,000,000	22,932,359	2.40
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	6,000,000	6,347,160	0.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Italia (continuación)				Francia			
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	3,000,000	3,198,480	0.33	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	461	22,253,282	2.32
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,000,000	8,302,000	0.86			22,253,282	2.32
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	3,000,000	3,305,610	0.34	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		22,253,282	2.32
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	7,000,000	7,930,020	0.82	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		962,498,596	100.12
		125,865,253	13.11	Total Cartera de inversión		962,498,596	100.12
Países Bajos				Tresoría y equivalentes de tesorería		3,998,216	0.42
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	4,000,000	3,243,680	0.34	Otros Pasivos Netos		(5,120,339)	(0.54)
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	5,000,000	3,604,450	0.37	TOTAL PATRIMONIO NETO		961,376,473	100.00
BNG Bank NV 2.875% 11/06/2031	6,000,000	6,066,660	0.63				
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	7,000,000	7,074,130	0.74				
Neder Waterschapsbank 0% 08/09/2031	2,000,000	1,696,300	0.18				
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	3,000,000	3,253,590	0.34				
		24,938,810	2.60				
Portugal							
Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	1,910,000	1,336,293	0.14				
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	5,200,000	4,999,696	0.52				
		6,335,989	0.66				
Rumanía							
Romania (Government of) 2% 14/04/2033	4,500,000	3,455,820	0.36				
		3,455,820	0.36				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		474,017,949	49.37				

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	28,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(2,597,344)
						(2,597,344)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minuvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	97	11,517,780	08/09/2025	(209,520)
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	54	6,354,720	08/09/2025	(29,160)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(92)	(11,132,000)	08/09/2025	(1,040)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	(80)	(10,412,000)	08/09/2025	61,440
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	(45)	(5,572,800)	08/09/2025	41,850
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	810	86,872,500	08/09/2025	(149,850)
Total					(286,280)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	48.75
Bancos	26.15
Servicios financieros	4.57
Aparatos y componentes eléctricos	3.41
Inmobiliarias	2.82
Fondos de inversión abiertos	2.32
Comunicaciones	1.67
Servicios públicos	1.56
Industriales	1.03
Automóviles	0.79
Tecnología	0.77
Materiales y productos de construcción	0.73
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.59
Tráfico y transporte	0.57
Suministro de energía y agua	0.56
Servicios y suministros comerciales	0.54
Internet, software y servicios de TI	0.51
Seguros	0.51
Ingeniería y construcción	0.48
Productos químicos	0.41
Alimentación y bebidas	0.41
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.33
Medios de comunicación	0.24
Productos y artículos para el hogar	0.21
Bienes de consumo, cíclicos	0.19
Total	100.12

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Bélgica			
Alemania				Anheuser Busch Inbev SA 3.75% 22/03/2037	900,000	904,617	0.66
Bertelsmann Se & Co KGaA 3.5% 29/05/2029	1,000,000	1,025,550	0.75	Crelan SA FRN 28/02/2030	1,000,000	1,099,820	0.81
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	600,000	598,500	0.44	KBC Groep NV FRN 01/03/2027	600,000	591,966	0.43
Commerzbank AG FRN 18/01/2030	400,000	427,616	0.31	Syensqo SA 4% 28/05/2035	1,100,000	1,111,880	0.82
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2035	1,000,000	1,041,250	0.76	3,708,283		2.72	
Deutsche Lufthansa AG 3.625% 03/09/2028	1,000,000	1,028,400	0.76	Dinamarca			
E.ON SE 4% 16/01/2040	1,080,000	1,077,775	0.79	Carlsberg Breweries AS 0.875% 01/07/2029	679,000	630,037	0.46
Evonik Industries AG 2.25% 25/09/2027	1,000,000	996,780	0.73	Carlsberg Breweries AS 4.25% 05/10/2033	287,000	305,862	0.22
Merck Financial Services GmbH 0.875% 05/07/2031	1,100,000	971,047	0.71	Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	927,000	949,684	0.70
Munich Re FRN 26/05/2042	1,100,000	927,509	0.68	1,885,583		1.38	
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	1,300,000	1,116,921	0.82	España			
9,211,348		6.75		Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	200,000	213,014	0.16
Australia				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	900,000	920,025	0.68
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	900,000	916,911	0.67	Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	200,000	212,370	0.16
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	900,000	926,883	0.68	Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	300,000	297,714	0.22
Sydney Airport Finance 3.75% 30/04/2032	900,000	917,775	0.67	Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	600,000	607,122	0.45
2,761,569		2.02		Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	200,000	184,852	0.14
Austria				Banco Santander SA 3.25% 04/04/2026	200,000	201,192	0.15
Erste Group Bank AG FRN 30/05/2030	900,000	945,873	0.69	Banco Santander SA FRN 23/08/2033	700,000	747,999	0.55
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	500,000	519,510	0.38	Caixabank SA FRN 08/08/2036	1,100,000	1,127,170	0.84
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	600,000	564,252	0.41	Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	1,100,000	1,126,422	0.83
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	1,100,000	1,029,391	0.76	Iberdrola Finanzas SAU FRN 31/12/2099	400,000	416,340	0.31
3,059,026		2.24					

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	100,000	100,331	0.07
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	500,000	513,450	0.38
		6,668,001	4.94
Estados Unidos			
Alphabet Inc 3% 06/05/2033	1,100,000	1,092,481	0.80
American Tower Corp 0.95% 05/10/2030	1,100,000	984,815	0.72
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	800,000	755,400	0.55
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	400,000	416,258	0.31
Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	1,000,000	1,022,668	0.75
Capital One Financial Corp 1.65% 12/06/2029	1,000,000	953,289	0.70
Citigroup Inc FRN 22/09/2033	600,000	626,351	0.46
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	700,000	632,722	0.46
Fiserv Inc 4.5% 24/05/2031	900,000	952,324	0.70
General Motors Financial Co 0.6% 20/05/2027	500,000	483,055	0.35
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	600,000	615,785	0.45
IBM Corp 0.65% 11/02/2032	1,100,000	934,218	0.69
Illinois Tool Works Inc 1% 05/06/2031	400,000	358,094	0.26
Illinois Tool Works Inc 2.125% 22/05/2030	700,000	678,472	0.50
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	900,000	960,305	0.71
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	1,000,000	1,020,513	0.75
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	1,000,000	1,013,976	0.74
Marsh & McLennan Cos Inc 1.349% 21/09/2026	400,000	394,973	0.29
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	600,000	572,534	0.42
MMS USA Financing Inc 1.25% 13/06/2028	1,000,000	959,940	0.70
Morgan Stanley FRN 07/02/2031	1,000,000	891,320	0.65
New York Life Global Funding 3.625% 09/01/2030	750,000	777,722	0.57

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	700,000	642,707	0.47
Verizon Communications Inc 1.125% 19/09/2035	600,000	471,761	0.35
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	1,000,000	971,379	0.71
		19,183,062	14.06
Finlandia			
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	200,000	182,240	0.13
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	1,000,000	873,330	0.64
		1,055,570	0.77
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	900,000	890,946	0.65
APRR SA 1.5% 17/01/2033	700,000	618,828	0.45
APRR SA 1.625% 13/01/2032	300,000	274,776	0.20
Arkema SA 0.75% 03/12/2029	1,000,000	920,890	0.68
Arkema SA FRN 31/12/2099	200,000	201,974	0.15
Ayvens SA 3.875% 16/07/2029	1,000,000	1,033,820	0.76
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.125% 19/11/2031	600,000	514,122	0.38
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	400,000	380,812	0.28
BNP Paribas SA 1.625% 02/07/2031	1,000,000	904,360	0.66
BPCE SA FRN 14/06/2034	400,000	428,112	0.31
BPCE SA FRN 15/09/2027	200,000	195,518	0.14
BPCE SA FRN 16/07/2035	400,000	408,124	0.30
Bureau Veritas SA 3.125% 15/11/2031	1,100,000	1,093,774	0.80
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 4.375% 26/05/2035	500,000	497,660	0.37
CNP Assurances SA 2.75% 05/02/2029	1,000,000	991,680	0.73

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Crédit Agricole SA 2.625% 17/03/2027	350,000	350,063	0.26
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	600,000	638,694	0.47
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,000,000	955,010	0.70
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	1,300,000	1,182,455	0.88
Edenred SE 3.625% 05/08/2032	500,000	501,715	0.37
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	500,000	507,470	0.37
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	1,100,000	891,869	0.65
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	300,000	244,764	0.18
Engie SA 3.875% 06/12/2033	600,000	616,236	0.45
Engie SA FRN 31/12/2099	400,000	415,456	0.31
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	700,000	656,362	0.48
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	1,000,000	946,460	0.70
Orange SA 1.875% 12/09/2030	700,000	666,197	0.49
Orange SA FRN 31/12/2099	400,000	427,584	0.31
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	1,000,000	1,055,220	0.77
RTE Réseau De Transport 0.75% 12/01/2034	1,100,000	881,221	0.65
Schneider Electric SA 3.125% 13/10/2029	600,000	610,218	0.45
Schneider Electric SA 3.5% 09/11/2032	400,000	411,360	0.30
Société Générale SA FRN 21/11/2031	700,000	747,089	0.55
Société Générale SA FRN 22/09/2028	200,000	192,942	0.14
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 27/02/2034	100,000	85,328	0.06
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	900,000	935,199	0.69
Vinci SA 0.01% 27/11/2028	1,000,000	920,160	0.68
		24,194,468	17.77

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Atlas Copco AB 0.125% 03/09/2029	1,100,000	991,188	0.73
Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	900,000	906,156	0.67
Dell Bank International 3.625% 24/06/2029	200,000	204,560	0.15
Dell Bank International 4.5% 18/10/2027	900,000	933,948	0.69
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	600,000	547,866	0.40
Kerry Group Finance Services 0.875% 01/12/2031	600,000	523,308	0.38
Smurfit Kappa Treasury 3.454% 27/11/2032	1,000,000	1,000,010	0.73
		5,107,036	3.75
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	400,000	326,616	0.24
A2A SpA 1% 16/07/2029	300,000	279,984	0.21
Acea SpA 3.875% 24/01/2031	900,000	933,543	0.69
Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	1,000,000	999,680	0.73
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	1,100,000	1,045,662	0.77
Banco BPM SpA 4.625% 29/11/2027	1,000,000	1,046,840	0.77
Enel SpA FRN 31/12/2099	400,000	412,083	0.30
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,000,000	1,045,910	0.77
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	400,000	381,988	0.28
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	200,000	195,946	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	500,000	551,300	0.40
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.75% 15/07/2027	600,000	579,204	0.43
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 15/01/2031	500,000	496,995	0.36
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	1,100,000	931,667	0.68
Unicredit SpA 4% 05/03/2034	200,000	205,672	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	200,000	189,394	0.14
Unicredit SpA FRN 16/07/2029	687,000	695,718	0.51
		10,318,202	7.57
Japón			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	700,000	708,302	0.52
Nidec Corp 0.046% 30/03/2026	500,000	491,790	0.36
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 1% 09/07/2029	200,000	186,106	0.14
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3% 21/11/2030	700,000	697,886	0.51
		2,084,084	1.53
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	1,000,000	855,400	0.63
		855,400	0.63
Luxemburgo			
DH Europe Finance SA 0.45% 18/03/2028	1,050,000	994,600	0.73
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	1,000,000	1,037,360	0.76
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 3% 10/07/2030	779,000	776,593	0.57
Selp Finance Sarl 0.875% 27/05/2029	1,000,000	913,720	0.67
		3,722,273	2.73
Noruega			
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	720,000	761,947	0.56
		761,947	0.56
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	400,000	421,068	0.31
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	500,000	531,830	0.39
Alcon Nederland BV 2.375% 31/05/2028	900,000	893,223	0.66

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Argentum (Givaudan) 2% 17/09/2030	700,000	666,099	0.49
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	1,023,000	1,008,023	0.74
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	900,000	939,537	0.69
CRH Funding 1.625% 05/05/2030	1,100,000	1,035,314	0.76
De Volksbank NV 0.375% 03/03/2028	700,000	663,418	0.49
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	600,000	575,862	0.42
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	800,000	629,768	0.46
Givaudan SA 1% 22/04/2027	300,000	293,022	0.22
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	700,000	682,241	0.50
ING Groep NV FRN 29/09/2028	1,000,000	951,970	0.70
Koninklijke KPN NV 0.875% 14/12/2032	1,100,000	921,349	0.68
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	1,000,000	1,017,350	0.75
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	700,000	638,904	0.47
Sandoz Finance BV 4% 26/03/2035	1,000,000	1,018,570	0.75
Siemens Financieringsmat 0.25% 20/02/2029	400,000	370,152	0.27
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	400,000	410,616	0.30
Stellantis NV 4.5% 07/07/2028	1,000,000	1,044,170	0.77
Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	1,100,000	986,920	0.72
		15,699,406	11.54
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 21/10/2029	1,000,000	1,008,370	0.74
Energias de Portugal SA 1.625% 15/04/2027	400,000	394,956	0.29
		1,403,326	1.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido				Reino Unido (continuación)			
Amcor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	1,000,000	972,740	0.71	Tesco Corp 3.375% 06/05/2032	1,100,000	1,097,877	0.81
Barclays Bank Plc FRN 26/03/2037	700,000	714,000	0.52	Vodafone Group Plc 1.6% 29/07/2031	700,000	647,549	0.48
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	300,000	300,450	0.22			16,634,360	12.22
British Telecommunication 3.75% 13/05/2031	1,050,000	1,083,086	0.80	Suecia			
Bupa Finance Plc 5% 12/10/2030	1,000,000	1,079,330	0.79	Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	900,000	897,867	0.66
Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	435,000	435,887	0.32	Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	476,000	472,306	0.35
Coca Cola European Partners 0.2% 02/12/2028	430,000	395,931	0.29	Skandinaviska Enskilda 0.625% 12/11/2029	700,000	633,913	0.47
Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	1,000,000	1,007,390	0.74	Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	740,000	754,955	0.55
Glaxosmithkline Capital 1.75% 21/05/2030	900,000	857,907	0.63			2,759,041	2.03
GSK Consumer Healthcare 2.125% 29/03/2034	1,000,000	906,840	0.67	Suiza			
Lloyds Banking Group Plc FRN 11/01/2029	900,000	941,715	0.69	Aptiv Swiss Holdings Ltd 4.25% 11/06/2036	500,000	497,510	0.37
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	1,000,000	928,396	0.68	Raiffeisen Schweiz FRN 03/09/2032	1,000,000	1,025,750	0.75
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	700,000	648,788	0.48	UBS Group AG FRN 05/11/2028	200,000	189,378	0.14
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	1,000,000	926,870	0.68	UBS Group AG FRN 12/02/2034	908,000	889,413	0.65
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	400,000	387,216	0.28			2,602,051	1.91
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	600,000	606,612	0.45	BONOS TOTALES			
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	900,000	892,809	0.66			133,674,036	98.15
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	700,000	704,368	0.52				
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	100,000	98,494	0.07				
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	866,000	898,743	0.66				
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	100,000	101,362	0.07				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	448	1,172,013	0.87
		1,172,013	0.87
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		1,172,013	0.87
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		134,846,049	99.02
Total Cartera de inversión		134,846,049	99.02
Tesorería y equivalentes de tesorería		156,056	0.11
Otros Activos Netos		1,175,735	0.87
TOTAL PATRIMONIO NETO		136,177,840	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minuvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	13	1,543,620	08/09/2025	(14,560)
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	(165)	(19,417,200)	08/09/2025	42,900
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	(2)	(260,300)	08/09/2025	880
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	172	18,447,000	08/09/2025	(23,220)
Total					6,000

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	27.92
Servicios financieros	16.62
Industriales	7.21
Aparatos y componentes eléctricos	7.19
Comunicaciones	5.83
Inmobiliarias	5.41
Productos químicos	3.34
Atención sanitaria	2.98
Automóviles	2.80
Tráfico y transporte	2.73
Servicios y suministros comerciales	2.42
Seguros	2.21
Tecnología	1.55
Alimentación y bebidas	1.49
Bienes de consumo, no cíclicos	1.16
Fabricación varia	1.06
Fondos de inversión abiertos	0.87
Distribución y comercio al por mayor	0.81
Internet, software y servicios de TI	0.80
Servicios públicos	0.77
Comercio al por menor	0.75
Medios de comunicación	0.75
Ingeniería y construcción	0.67
Suministro de energía y agua	0.65
Materiales y productos de construcción	0.57
Bienes de consumo, cíclicos	0.46
Total	99.02

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN 26/07/2054	1,500,000	1,596,525	0.14
Allianz SE FRN 31/12/2099	1,800,000	1,568,772	0.14
Allianz SE FRN 31/12/2099	2,600,000	2,192,788	0.19
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	2,549,000	2,667,852	0.23
Commerzbank AG FRN 06/06/2030	2,200,000	2,195,952	0.19
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	1,700,000	1,700,017	0.15
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	2,400,000	2,394,000	0.21
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	2,000,000	2,052,780	0.18
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	1,000,000	1,056,070	0.09
Commerzbank AG FRN 31/12/2099	1,400,000	1,557,108	0.14
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	3,000,000	2,965,950	0.26
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	1,000,000	1,066,750	0.09
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	3,100,000	2,769,664	0.24
Deutsche Bank AG FRN 19/05/2031	2,000,000	2,034,220	0.18
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	2,500,000	2,529,850	0.22
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	2,800,000	2,837,968	0.25
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	1,400,000	1,497,228	0.13
E.ON SE 0.6% 01/10/2032	2,987,000	2,501,433	0.22
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	1,200,000	1,226,460	0.11
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	3,418,000	3,451,975	0.30
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	5,844,000	5,943,991	0.52
Norddeutsche Landesbank 3.25% 04/02/2028	3,300,000	3,345,870	0.29
Norddeutsche Landesbank 3.625% 11/09/2029	3,800,000	3,881,396	0.34

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Volkswagen Bank GmbH 2.75% 19/06/2028	2,100,000	2,093,217	0.18
Volkswagen Bank GmbH 3.5% 19/06/2031	3,000,000	2,991,630	0.26
Vonovia SE 0.375% 16/06/2027	2,500,000	2,394,725	0.21
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	3,800,000	2,140,920	0.19
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	3,000,000	2,918,550	0.25
		67,573,661	5.90
Australia			
Ausnet Services Holdings FRN 11/03/2081	1,393,000	1,366,784	0.12
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	3,709,000	3,778,692	0.33
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	963,000	908,446	0.08
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	8,451,000	8,027,863	0.70
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	1,339,000	1,300,758	0.11
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	9,000,000	8,242,650	0.72
		23,625,193	2.06
Austria			
Erste Group Bank AG 0.875% 22/05/2026	1,200,000	1,186,260	0.10
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	3,100,000	3,153,382	0.27
Raiffeisen Bank International 5.75% 27/01/2028	2,900,000	3,128,694	0.27
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	1,800,000	1,797,534	0.16
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	4,900,000	5,261,522	0.46
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	900,000	934,506	0.08
Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2099	5,000,000	5,197,850	0.45
Uniq Insurance Group AG 1.375% 09/07/2030	3,100,000	2,901,011	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria (continuación)				España			
Uniqia Insurance Group AG FRN 09/12/2041	3,800,000	3,354,184	0.29	Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	2,600,000	2,584,140	0.22
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	3,900,000	4,092,192	0.36	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	2,600,000	2,727,166	0.24
		31,007,135	2.69	Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	1,400,000	1,450,414	0.13
Bélgica				Banco de Sabadell SA FRN 16/06/2028	2,800,000	2,714,796	0.24
Ageas FRN 31/12/2099	6,000,000	5,708,400	0.50	Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,005,940	0.17
Anheuser Busch Inbev SA 2.875% 02/04/2032	4,000,000	3,948,280	0.34	Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	5,100,000	5,113,260	0.44
Barry Callebaut Services NV 3.75% 19/02/2028	1,800,000	1,817,442	0.16	Banco Santander SA FRN 31/12/2099	3,000,000	3,017,100	0.26
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,400,000	3,656,972	0.32	Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,500,000	3,454,045	0.30
Crelan SA FRN 28/02/2030	2,200,000	2,419,604	0.21	Bankinter SA FRN 13/09/2031	4,400,000	4,761,152	0.41
KBC Group NV FRN 17/04/2035	5,300,000	5,546,397	0.48	Caixabank SA 0.75% 09/07/2026	4,500,000	4,434,525	0.39
KBC Group NV FRN 31/12/2099	4,600,000	4,732,848	0.41	Caixabank SA 3.375% 26/06/2035	4,500,000	4,418,055	0.38
		27,829,943	2.42	Caixabank SA FRN 19/07/2029	4,400,000	4,671,612	0.41
Canadá				Caixabank SA FRN 21/01/2028	1,100,000	1,070,102	0.09
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	5,782,000	5,935,743	0.52	Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	2,800,000	2,867,256	0.25
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	3,639,000	3,797,180	0.33	Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	4,400,000	4,391,376	0.38
		9,732,923	0.85	Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	1,500,000	1,504,965	0.13
Dinamarca				Mapfre SA 2.875% 13/04/2030	2,400,000	2,341,152	0.20
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	2,832,000	2,849,360	0.25	Mapfre SA FRN 31/03/2047	5,000,000	5,107,500	0.44
Danske Bank FRN 09/01/2032	3,000,000	3,090,210	0.27	Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	2,000,000	1,995,160	0.17
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	3,072,000	3,160,289	0.27	Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	3,200,000	3,214,080	0.28
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,182,000	5,364,717	0.47	Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	5,800,000	5,868,382	0.51
Orsted A/S 1.5% 26/11/2029	5,000,000	4,690,350	0.41			69,712,178	6.04
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,075,576	0.18				
Orsted A/S FRN 31/12/2099	1,833,000	1,860,092	0.16				
Orsted A/S FRN 31/12/2099	5,000,000	4,726,125	0.41				
		27,816,719	2.42				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
American Honda Finance 3.3% 21/03/2029	3,920,000	3,960,485	0.34
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	3,590,000	3,568,592	0.31
AT&T Inc 2.05% 19/05/2032	1,364,000	1,262,036	0.11
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	3,625,000	3,278,149	0.28
AT&T Inc 3.6% 01/06/2033	4,822,000	4,862,769	0.42
AT&T Inc 3.95% 30/04/2031	2,000,000	2,081,289	0.18
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	7,540,000	7,241,842	0.63
Booking Holdings Inc 3.75% 01/03/2036	6,164,000	6,126,688	0.53
Celanese Us Holdings Llc 5% 15/04/2031	2,840,000	2,834,678	0.25
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	3,798,000	3,863,084	0.34
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	3,418,000	3,500,787	0.30
General Motors Financial Co 3.7% 14/07/2031	2,356,000	2,357,072	0.20
General Motors Financial Co 3.9% 12/01/2028	2,490,000	2,558,157	0.22
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	2,561,000	2,628,377	0.23
Goldman Sachs Group Inc 1.25% 07/02/2029	3,059,000	2,901,240	0.25
Honeywell International Inc 4.125% 02/11/2034	3,420,000	3,575,430	0.31
Johnson & Johnson Inc 3.35% 26/02/2037	2,409,000	2,390,321	0.21
JP Morgan Chase & Co FRN 21/03/2034	2,981,000	3,042,035	0.26
Kraft Heinz Foods Company 3.25% 15/03/2033	2,578,000	2,519,868	0.22
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	2,416,000	2,503,968	0.22
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	3,797,000	3,878,622	0.34
Prologis Euro Finance 1.5% 08/02/2034	1,559,000	1,324,738	0.12
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	3,604,000	3,723,076	0.32
Ray Financing Llc 6.5% 15/07/2031	2,483,000	2,597,988	0.23
T Mobile USA Inc 3.15% 11/02/2032	4,191,000	4,154,738	0.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
T Mobile USA Inc 3.7% 08/05/2032	3,858,000	3,945,175	0.34
T Mobile USA Inc 3.8% 11/02/2045	2,885,000	2,672,464	0.23
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	3,090,000	3,106,844	0.27
Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	1,453,000	1,304,068	0.11
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	3,922,000	3,930,006	0.34
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	5,424,000	5,741,959	0.50
Visa Inc 3.125% 15/05/2033	4,181,000	4,174,948	0.36
WP Carey Inc 4.25% 23/07/2032	2,244,000	2,316,628	0.20
		109,928,121	9.53
Finlandia			
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	6,000,000	5,467,200	0.48
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	4,024,000	4,283,266	0.37
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	4,331,000	3,954,896	0.34
Neste Oyj 3.75% 20/03/2030	2,422,000	2,474,921	0.22
Nordea Bank ABP 3.625% 15/03/2034	4,628,000	4,709,962	0.41
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	2,917,000	3,037,676	0.26
		23,927,921	2.08
Francia			
Air France KLM FRN 31/12/2099	3,000,000	2,983,632	0.26
Airbus SE 2.375% 09/06/2040	1,659,000	1,401,241	0.12
Auchan Holding SA 2.875% 29/01/2026	1,700,000	1,680,025	0.15
AXA SA FRN 11/07/2043	2,660,000	2,922,835	0.25
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.75% 03/02/2034	2,700,000	2,745,657	0.24
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.375% 11/01/2034	2,700,000	2,760,453	0.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	3,700,000	3,400,189	0.30
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	2,600,000	2,678,572	0.23
BNP Paribas SA FRN 10/01/2032	2,000,000	2,069,080	0.18
BNP Paribas SA FRN 13/04/2027	3,800,000	3,740,112	0.33
BNP Paribas SA FRN 13/11/2032	5,300,000	5,686,847	0.49
BNP Paribas SA FRN 25/07/2028	2,900,000	2,910,034	0.25
BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	5,200,000	5,492,292	0.48
BPCE SA 4% 29/11/2032	2,700,000	2,830,086	0.25
BPCE SA FRN 02/03/2030	2,000,000	2,111,400	0.18
BPCE SA FRN 08/03/2033	5,600,000	5,762,624	0.50
BPCE SA FRN 16/07/2035	1,700,000	1,734,527	0.15
BPCE SA FRN 25/01/2035	1,800,000	1,903,626	0.17
BPCE SA FRN 26/02/2036	600,000	630,576	0.05
BPCE SA FRN 26/02/2036	2,700,000	2,688,849	0.23
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN 31/12/2099	1,600,000	1,657,392	0.14
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 2.125% 29/07/2032	1,800,000	1,652,850	0.14
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	3,600,000	3,646,980	0.32
Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	2,200,000	2,273,612	0.20
Credit Agricole Assurances SA FRN 29/01/2048	2,000,000	1,965,620	0.17
Crédit Agricole SA 1.125% 12/07/2032	4,400,000	3,779,292	0.33
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	2,800,000	2,894,696	0.25
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	2,100,000	2,218,608	0.19
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	4,900,000	4,770,052	0.41
Crédit Agricole SA FRN 31/12/2099	2,300,000	2,424,407	0.21
Crédit Mutuel Arkea 1.625% 15/04/2026	2,700,000	2,689,254	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
Crédit Mutuel Arkea FRN 11/06/2029	1,700,000	1,623,517	0.14
Edenred SE 3.25% 27/08/2030	3,300,000	3,304,488	0.29
Electricité de France SA 1% 29/11/2033	2,500,000	2,026,975	0.18
Electricité de France SA 4% 07/05/2037	3,600,000	3,582,540	0.31
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	2,800,000	2,955,792	0.26
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	4,100,000	4,062,772	0.35
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,800,000	1,984,344	0.17
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,400,000	1,438,938	0.13
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	3,400,000	3,311,532	0.29
Engie SA 1.375% 21/06/2039	2,500,000	1,783,925	0.16
Engie SA 3.5% 27/09/2029	3,500,000	3,587,640	0.31
Engie SA 3.625% 06/03/2031	4,300,000	4,409,607	0.38
Engie SA 3.875% 06/01/2031	3,900,000	4,050,657	0.35
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	5,300,000	5,269,684	0.46
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	2,333,000	2,431,374	0.21
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	6,000,000	5,598,300	0.49
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	2,000,000	1,814,160	0.16
Icade SA 4.375% 22/05/2035	2,600,000	2,609,828	0.23
Kapla Holding SAS 5% 30/04/2031	2,877,000	2,915,264	0.25
Kering SA 3.875% 05/09/2035	2,900,000	2,842,493	0.25
La Poste SA 0.625% 18/01/2036	4,300,000	3,153,362	0.27
La Poste SA FRN 31/12/2099	2,500,000	2,570,375	0.22
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	2,933,000	3,065,299	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)				Francia (continuación)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	2,900,000	2,898,463	0.25	Veolia Environnement SA 1.625% 17/09/2030	3,400,000	3,175,328	0.28
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.5% 07/09/2033	5,200,000	5,302,180	0.46	Veolia Environnement SA 1.94% 07/01/2030	1,200,000	1,151,904	0.10
Malakoff Humanis Prevoyance 4.5% 20/06/2035	3,800,000	3,819,038	0.33	Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	3,000,000	2,973,660	0.26
Mutuelle Assurance FRN 31/12/2099	3,200,000	3,014,784	0.26	WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	921,000	954,755	0.08
Orange SA FRN 31/12/2099	6,000,000	5,539,800	0.48			259,620,663	22.55
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,202,000	2,302,751	0.20	Irlanda			
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	2,404,000	2,510,425	0.22	AIB Group Plc FRN 04/04/2028	10,851,000	10,802,387	0.94
RCI Banque SA 3.5% 17/01/2028	2,087,000	2,119,328	0.18	AIB Group Plc FRN 16/02/2029	3,390,000	3,650,318	0.32
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	4,000,000	4,068,480	0.35	AIB Group Plc FRN 17/11/2027	7,209,000	7,023,945	0.61
RCI Banque SA 4.5% 06/04/2027	3,000,000	3,082,260	0.27	AIB Group Plc FRN 31/12/2099	2,074,000	2,196,636	0.19
RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	2,107,000	2,151,521	0.19	AIB Group Plc FRN 31/12/2099	3,113,000	3,099,124	0.27
RTE Réseau De Transport 1.125% 08/07/2040	3,500,000	2,402,330	0.21	ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,775,000	3,618,602	0.31
RTE Réseau De Transport 1.875% 23/10/2037	3,800,000	3,098,406	0.27	Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	5,767,000	5,746,816	0.50
Sanofi 3% 23/06/2032	2,800,000	2,797,452	0.24			36,137,828	3.14
SCOR SE FRN 08/06/2046	2,000,000	2,002,360	0.17	Italia			
SCOR SE FRN 31/12/2099	2,700,000	2,742,984	0.24	2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	3,488,000	3,655,947	0.32
Société Générale SA 0.75% 25/01/2027	4,500,000	4,390,695	0.38	A2A SpA FRN 31/12/2099	2,392,000	2,479,858	0.22
Société Générale SA 3% 12/02/2027	6,000,000	6,057,060	0.53	Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	2,965,000	2,964,051	0.26
Société Générale SA FRN 21/11/2031	5,000,000	5,336,350	0.46	Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	1,990,000	2,061,342	0.18
Société Générale SA FRN 22/09/2028	1,300,000	1,254,123	0.11	Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	1,474,000	1,573,642	0.14
TotalEnergies Cap Intl 3.647% 01/07/2035	4,700,000	4,682,187	0.41	Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	5,500,000	5,625,290	0.49
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	6,081,000	6,146,675	0.53	Enel SpA FRN 31/12/2099	1,716,000	1,853,469	0.16
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	6,000,000	5,757,660	0.50	Enel SpA FRN 31/12/2099	791,000	883,792	0.08
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	3,600,000	3,663,597	0.32	ENI SpA 3.875% 15/01/2034	2,275,000	2,315,996	0.20
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	5,700,000	5,725,821	0.50	Hera SpA 3.25% 15/07/2031	3,270,000	3,275,592	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Luxemburgo			
Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29/08/2031	3,613,000	3,983,694	0.35	Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,500,000	7,169,175	0.62
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	3,171,000	3,233,881	0.28	Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	1,000,000	1,042,830	0.09
Intesa Sanpaolo SpA FRN 20/02/2034	2,088,000	2,264,854	0.20	Aroundtown SA FRN 31/12/2099	6,500,000	6,842,030	0.59
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	1,569,000	1,821,374	0.16	Becton Dickinson Euro 1.336% 13/08/2041	2,482,000	1,681,878	0.15
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	2,531,000	2,643,984	0.23	DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	1,429,000	1,056,348	0.09
Iren SpA FRN 31/12/2099	1,189,000	1,203,149	0.10	Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	1,300,000	1,348,568	0.12
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	3,624,000	3,651,325	0.32	Helvetia Europe SA FRN 30/09/2041	2,469,000	2,302,738	0.20
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	5,565,000	5,791,484	0.50	Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,900,000	2,495,508	0.22
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	3,962,000	3,949,670	0.34	Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	8,473,000	8,367,681	0.73
Snam SpA FRN 31/12/2099	3,200,000	3,264,448	0.28	Nestle Finance Intl Ltd 3.75% 13/03/2033	2,226,000	2,344,913	0.20
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	3,359,000	3,346,773	0.29	PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	4,904,000	4,993,841	0.43
Terna SpA FRN 31/12/2099	4,234,000	4,113,373	0.36	Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	2,000,000	2,121,740	0.18
Unicredit SpA FRN 16/01/2033	3,401,000	3,430,555	0.30	Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	2,300,000	2,318,906	0.20
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	5,000,000	5,251,876	0.46	SEGRO Capital Sarl 0.5% 22/09/2031	5,310,000	4,445,266	0.39
		74,639,419	6.50	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	3,000,000	3,050,610	0.27
Japón				Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	1,465,000	1,469,336	0.13
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	3,629,000	3,702,270	0.32	SES SA FRN 12/09/2054	2,000,000	1,956,440	0.17
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	2,035,000	2,059,135	0.18			55,007,808	4.78
		5,761,405	0.50	Noruega			
Liechtenstein				Statkraft AS 3.375% 22/03/2032	2,646,000	2,683,362	0.23
Swiss Life Finance I AG 3.75% 24/03/2035	3,959,000	4,003,024	0.35	Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	3,036,000	3,212,877	0.28
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	3,674,000	3,735,099	0.32	Var Energi ASA 3.875% 12/03/2031	2,067,000	2,075,413	0.18
		7,738,123	0.67			7,971,652	0.69

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos				Países Bajos (continuación)			
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	4,200,000	4,146,350	0.36	ING Groep NV FRN 18/02/2029	3,200,000	2,989,152	0.26
ABN Amro Bank NV 4.25% 21/02/2030	3,000,000	3,158,010	0.27	Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	3,400,000	3,528,044	0.31
Achmea BV FRN 02/11/2044	2,429,000	2,590,018	0.23	Koninklijke KPN NV 3.875% 16/02/2036	1,700,000	1,707,463	0.15
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	3,957,000	4,037,921	0.35	NN Group NV 0.875% 23/11/2031	2,648,000	2,341,309	0.20
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	3,500,000	4,089,260	0.36	NN Group NV 1.625% 01/06/2027	2,914,000	2,879,061	0.25
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	3,612,000	3,702,517	0.32	NN Group NV FRN 31/12/2099	3,453,000	3,633,695	0.32
BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	1,685,000	1,748,188	0.15	NN Group NV FRN 31/12/2099	4,126,000	4,090,393	0.36
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	4,512,000	4,544,125	0.39	Oi European Group BV 5.25% 01/06/2029	5,106,000	5,262,448	0.46
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	2,697,000	2,802,034	0.24	Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	1,566,000	1,577,902	0.14
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	1,372,000	1,405,491	0.12	Relx Finance BV 3.375% 20/03/2033	2,141,000	2,133,978	0.19
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	3,056,000	3,011,260	0.26	REN Finance BV 1.75% 18/01/2028	2,857,000	2,784,175	0.24
Cooperatieve Rabobank UA FRN 31/12/2099	1,600,000	1,601,040	0.14	Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	1,216,000	1,247,604	0.11
DSM BV 3.625% 02/07/2034	2,454,000	2,484,037	0.22	Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	2,955,000	2,989,278	0.26
DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	1,831,000	1,843,835	0.16	Stellantis NV 2.75% 01/04/2032	3,042,000	2,822,003	0.25
EDP Finance 1.875% 21/09/2029	1,900,000	1,823,563	0.16	Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	3,251,000	3,318,783	0.29
Enel Finance International NV 0.875% 17/06/2036	3,482,000	2,581,032	0.22	Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	2,100,000	2,308,110	0.20
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	5,564,000	4,380,036	0.38	Thermo Fisher Scientific Inc 0.8% 18/10/2030	3,220,000	2,888,984	0.25
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	4,577,000	4,644,145	0.40	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	2,100,000	2,272,158	0.20
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	6,449,000	5,752,959	0.50	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	5,000,000	4,934,050	0.43
Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	10,500,000	9,906,539	0.86			136,440,644	11.87
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	3,000,000	2,923,890	0.25				
ING Bank NV 4.125% 02/10/2026	4,800,000	4,916,160	0.43				
ING Groep NV FRN 16/02/2031	2,800,000	2,639,644	0.23				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal				Reino Unido (continuación)			
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	6,000,000	6,131,100	0.53	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 20/06/2029	3,579,000	3,684,330	0.32
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	5,500,000	5,476,735	0.48	Santander UK FRN 13/09/2029	3,113,000	2,898,265	0.25
Caixa Geral De Depositos FRN 21/09/2027	4,000,000	3,896,920	0.34	Santander UK FRN 25/08/2028	2,778,000	2,829,726	0.25
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	2,100,000	2,231,250	0.19	Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	2,264,000	2,278,127	0.20
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN 31/12/2099	3,600,000	3,895,524	0.34	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,549,000	1,525,672	0.13
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	4,500,000	4,594,680	0.40	Standard Chartered Plc FRN 17/11/2029	7,528,000	7,006,159	0.61
Tap SA 5.125% 15/11/2029	4,900,000	4,930,039	0.43	Tesco Corp 3.375% 06/05/2032	2,027,000	2,023,088	0.18
		31,156,248	2.71	Vodafone Group Plc 2.5% 24/05/2039	1,106,000	946,747	0.08
Reino Unido				WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	1,074,000	1,095,834	0.10
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	2,140,000	2,087,399	0.18			71,006,416	6.16
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	4,851,000	5,334,790	0.46	Suecia			
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	1,815,000	1,820,990	0.16	Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	1,941,000	1,936,400	0.17
Coca Cola Europacific 3.125% 03/06/2031	3,034,000	3,033,545	0.26	Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	2,809,000	2,986,922	0.26
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	2,730,000	2,781,051	0.24	Swedbank AB 3.25% 24/09/2029	3,500,000	3,538,850	0.31
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	4,877,000	4,832,766	0.42			8,462,172	0.74
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	3,154,000	3,272,653	0.28	Suiza			
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2032	2,125,000	2,282,845	0.20	UBS Group AG FRN 09/06/2033	1,655,000	1,721,432	0.15
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	3,000,000	2,794,950	0.24	UBS Group AG FRN 11/01/2031	1,942,000	2,046,460	0.18
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,352,000	2,179,928	0.19	UBS Group AG FRN 17/03/2028	2,387,000	2,471,906	0.21
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	4,606,000	4,640,315	0.40	UBS Group AG FRN 17/03/2032	1,492,000	1,603,408	0.14
Natwest Group Plc FRN 25/02/2035	5,645,000	5,635,629	0.49			7,843,206	0.68
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	2,236,000	2,407,211	0.21	BONOS TOTALES			
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	3,575,000	3,614,396	0.31			1,092,939,378	94.98

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0% 16/04/2027	10,000,000	9,678,199	0.84
		9,678,199	0.84
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		9,678,199	0.84
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	495	23,880,169	2.09
		23,880,169	2.09
Luxemburgo			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	137,117	23,138,549	2.01
		23,138,549	2.01
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		47,018,718	4.10
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,149,636,295	99.92
Total Cartera de inversión		1,149,636,295	99.92
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,199,569	0.19
Otros Pasivos Netos		(1,274,464)	(0.11)
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,150,561,400	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Barclays Bank Ireland Plc	70,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(6,493,361)
						(6,493,361)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	511,407	JPY	85,457,623	16/07/2025	7,080
State Street	JPY	2,815,699,306	EUR	16,934,143	16/07/2025	(317,315)
						(310,235)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	80	10,412,000	08/09/2025	(69,600)
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	861	92,342,250	08/09/2025	(172,200)
				Total	(241,800)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	31.82
Servicios financieros	11.94
Seguros	7.69
Inmobiliarias	6.62
Aparatos y componentes eléctricos	6.58
Comunicaciones	6.45
Fondos de inversión abiertos	4.10
Petróleo y gas	2.80
Industriales	2.35
Tráfico y transporte	2.10
Alimentación y bebidas	1.71
Tecnología	1.53
Suministro de energía y agua	1.43
Servicios públicos	1.28
Servicios y suministros comerciales	1.21
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.16
Automóviles	1.09
Atención sanitaria	1.01
Papel y embalaje	0.92
Materiales y productos de construcción	0.76
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.71
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.68
Comercio al por menor	0.58
Internet, software y servicios de TI	0.53
Bienes de consumo, no cíclicos	0.37
Servicios diversificados	0.34
Productos y artículos para el hogar	0.32
Bienes de consumo, cíclicos	0.27
Sociedades Holding	0.25
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.24
Industria aeronáutica	0.22
Productos químicos	0.22
Distribución y comercio al por mayor	0.18
Productos y equipos de semiconductores	0.15
Industria aeroespacial y de defensa	0.12
Ingeniería y construcción	0.11
Tubería	0.08
Total	99.92

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Bayerische Landesbank 0.125% 10/02/2028	8,000,000	7,509,760	0.24
Bayerische Landesbank FRN 05/01/2034	3,800,000	4,177,226	0.13
Bayerische Landesbank FRN 22/11/2032	15,600,000	14,851,980	0.47
Commerzbank AG 0.875% 22/01/2027	5,000,000	4,879,800	0.15
Commerzbank AG 1.125% 19/09/2025	13,000,000	12,969,580	0.41
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	4,200,000	4,200,042	0.13
Commerzbank AG FRN 12/03/2027	4,500,000	4,510,440	0.14
Deutsche Bank AG 1.625% 20/01/2027	20,000,000	19,773,000	0.62
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	2,700,000	2,767,311	0.09
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	10,000,000	9,887,700	0.31
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	19,000,000	19,257,640	0.60
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 16/05/2027	16,000,000	16,054,880	0.50
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	3,800,000	3,845,258	0.12
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	13,879,000	14,116,470	0.44
Hamburg Commercial Bank AG 4.5% 24/07/2028	5,000,000	5,167,800	0.16
LB Baden Wuerttemberg 2.875% 28/09/2026	5,000,000	5,009,350	0.16
Norddeutsche Landesbank 3.25% 04/02/2028	9,400,000	9,530,660	0.30
Norddeutsche Landesbank FRN 23/08/2034	5,000,000	5,183,200	0.16
Volkswagen Bank GmbH 2.75% 19/06/2028	8,700,000	8,671,899	0.27
Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	7,350,000	7,458,560	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Volkswagen Leasing GmbH 3.625% 11/10/2026	8,000,000	8,116,080	0.25
Vonovia Finance BV 0.625% 07/10/2027	21,000,000	20,077,470	0.63
		208,016,106	6.51
Australia			
Scentre Group 1.45% 28/03/2029	3,635,000	3,452,997	0.11
Scentre Group 1.75% 11/04/2028	5,000,000	4,890,250	0.15
Westpac Banking Corp 3.703% 16/01/2026	20,000,000	20,162,800	0.63
		28,506,047	0.89
Austria			
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	11,800,000	11,743,950	0.37
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	8,000,000	8,531,120	0.27
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	8,000,000	7,523,360	0.24
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	22,100,000	22,371,609	0.70
		50,170,039	1.58
Bélgica			
Barry Callebaut Services NV 3.75% 19/02/2028	3,900,000	3,937,791	0.12
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	23,000,000	24,738,340	0.78
KBC Groep NV FRN 10/09/2026	14,000,000	13,940,500	0.44
KBC Groep NV FRN 25/04/2033	10,000,000	10,401,600	0.33
KBC Groep NV FRN 31/12/2099	8,000,000	8,876,688	0.28
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	6,100,000	6,254,086	0.20
		68,149,005	2.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 4% 05/10/2028	10,000,000	10,408,900	0.33
Carlsberg Breweries AS FRN 28/02/2027	7,063,000	7,071,899	0.22
Danske Bank FRN 12/01/2027	25,455,000	25,681,804	0.81
Novo Nordisk AS 3.375% 21/05/2026	11,572,000	11,685,058	0.37
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	8,533,000	8,778,238	0.28
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	5,000,000	5,176,300	0.16
Nykredit Realkredit AS FRN 28/07/2031	6,000,000	5,888,760	0.18
Orsted A/S FRN 31/12/2099	5,000,000	5,096,650	0.16
Orsted A/S FRN 31/12/2099	17,500,000	16,541,438	0.52
		96,329,047	3.03
España			
Abertis Infraestructuras SA 2.375% 27/09/2027	11,000,000	10,932,900	0.34
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	5,000,000	4,865,350	0.15
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 1% 21/06/2026	10,000,000	9,889,900	0.31
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 07/06/2027	15,000,000	15,029,850	0.47
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	12,600,000	12,769,470	0.40
Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	5,000,000	5,309,250	0.17
Banco de Sabadell SA FRN 11/03/2027	9,000,000	8,922,240	0.28
Banco de Sabadell SA FRN 15/04/2031	5,000,000	4,987,400	0.16
Banco Santander SA 3.875% 22/04/2029	10,000,000	10,360,500	0.32
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	14,500,000	14,685,890	0.46
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	38,600,000	39,626,760	1.24
Banco Santander SA FRN 27/09/2026	15,000,000	15,043,800	0.47

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	5,000,000	5,317,900	0.17
Caixabank SA 1.375% 19/06/2026	10,000,000	9,915,200	0.31
Caixabank SA FRN 16/05/2027	11,400,000	11,617,512	0.36
Caixabank SA FRN 18/11/2026	9,500,000	9,430,460	0.30
Caixabank SA FRN 19/07/2029	20,000,000	21,234,600	0.67
Caixabank SA FRN 31/12/2099	5,000,000	5,192,975	0.16
Cellnex Finance Company SA 1.5% 08/06/2028	16,000,000	15,455,840	0.48
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	7,100,000	7,270,542	0.23
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	8,000,000	8,345,200	0.26
Enagas Financiaciones SA 1.375% 05/05/2028	5,000,000	4,836,750	0.15
		251,040,289	7.86
Estados Unidos			
Alphabet Inc 2.5% 06/05/2029	5,874,000	5,876,752	0.18
AT&T Inc 0.25% 04/03/2026	20,000,000	19,741,049	0.62
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	10,000,000	9,750,709	0.31
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	2,200,000	2,186,881	0.07
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	10,000,000	9,604,565	0.30
Bank of America Corp FRN 25/04/2028	5,000,000	4,933,312	0.15
Bank of America Corp FRN 27/10/2026	43,932,000	43,879,293	1.38
Booking Holdings Inc 3.625% 12/11/2028	10,000,000	10,320,425	0.32
Booking Holdings Inc 4% 15/11/2026	6,200,000	6,333,407	0.20
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	7,614,000	7,723,360	0.24
Citigroup Inc 1.5% 26/10/2028	7,000,000	6,785,450	0.21
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	8,000,000	7,979,216	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	10,000,000	10,289,556	0.3
Citigroup Inc FRN 24/07/2026	37,200,000	37,179,800	1.17
Comcast Corp 0.01% 14/09/2026	10,000,000	9,726,333	0.30
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	16,869,000	17,158,076	0.54
Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03/08/2027	8,000,000	8,292,180	0.26
General Motors Financial Co 3.9% 12/01/2028	12,000,000	12,328,467	0.39
Harley-Davidson Financial Services 5.125% 05/04/2026	5,000,000	5,084,657	0.16
Honeywell International Inc 3.5% 17/05/2027	10,000,000	10,215,600	0.32
JP Morgan Chase & Co FRN 06/06/2028	16,232,000	16,600,345	0.52
Linde Plc 2.625% 18/02/2029	8,800,000	8,834,305	0.28
McDonalds Corp 3.625% 28/11/2027	8,423,000	8,662,493	0.27
Procter & Gamble Co 3.15% 29/04/2028	11,140,000	11,390,956	0.36
Prologis Euro Finance 1.875% 05/01/2029	6,000,000	5,814,186	0.18
Robert Bosch Finance 2.75% 28/05/2028	8,300,000	8,323,572	0.26
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	8,000,000	7,345,226	0.23
Visa Inc 2.25% 15/05/2028	16,144,000	16,040,884	0.50
Wells Fargo & Company 1% 02/02/2027	9,000,000	8,803,114	0.28
Zimmer Biomet Holdings 2.425% 13/12/2026	12,500,000	12,498,000	0.39
		349,702,169	10.9

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Nordea Bank ABP FRN 06/09/2026	14,865,000	14,915,541	0.47
Teollisuuden Voima OYJ 1.375% 23/06/2028	11,000,000	10,546,360	0.33
Teollisuuden Voima OYJ 2.625% 31/03/2027	7,000,000	6,999,020	0.22
		32,460,921	1.02
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	3,500,000	3,490,655	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.375% 16/07/2028	10,000,000	9,641,600	0.30
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA FRN 16/06/2032	10,000,000	10,161,000	0.32
Banque Stellantis France 3.875% 19/01/2026	5,600,000	5,641,720	0.18
BNP Paribas SA 1.5% 17/11/2025	12,000,000	11,971,560	0.38
BNP Paribas SA FRN 23/01/2027	10,000,000	9,990,000	0.31
BNP Paribas SA FRN 23/02/2029	10,000,000	10,337,800	0.32
BPCE SA 1% 05/10/2028	5,000,000	4,752,300	0.15
BPCE SA 3.625% 17/04/2026	7,700,000	7,788,858	0.24
BPCE SA 4.375% 13/07/2028	10,000,000	10,473,700	0.33
BPCE SA FRN 01/06/2033	5,000,000	5,365,650	0.17
BPCE SA FRN 02/03/2029	18,000,000	17,489,700	0.55
BPCE SA FRN 02/03/2032	3,300,000	3,252,183	0.10
BPCE SA FRN 13/01/2042	10,000,000	9,748,000	0.31
Coentreprise de Transport d'Electricite SA 1.5% 29/07/2028	8,100,000	7,804,107	0.24
Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	4,600,000	4,597,010	0.14
Crédit Agricole SA FRN 12/10/2026	30,700,000	30,847,360	0.97
Crédit Agricole SA FRN 26/01/2029	5,200,000	5,258,552	0.16
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	10,000,000	10,197,000	0.32
Edenred SE 3.625% 13/12/2026	11,100,000	11,286,258	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Electricité de France SA 3.75% 05/06/2027	15,000,000	15,336,600	0.48
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	10,000,000	10,189,400	0.32
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	7,000,000	6,817,860	0.21
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	400,000	403,582	0.01
Engie SA 1% 13/03/2026	3,000,000	2,974,560	0.09
Engie SA 1.375% 22/06/2028	2,500,000	2,422,600	0.08
Engie SA 3.75% 06/09/2027	12,600,000	12,918,528	0.41
Engie SA FRN 31/12/2099	5,000,000	4,707,450	0.15
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	12,183,000	12,305,369	0.39
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	16,000,000	14,928,800	0.47
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	17,000,000	16,954,780	0.53
Kering SA 3.625% 05/09/2027	15,500,000	15,836,505	0.50
Klepierre SA FRN 12/05/2028	15,000,000	15,006,900	0.47
La Banque Postale FRN 02/08/2032	7,000,000	6,712,731	0.21
La Banque Postale FRN 26/01/2031	5,000,000	4,963,750	0.16
La Banque Postale FRN 31/12/2099	7,000,000	6,297,384	0.20
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	11,600,000	11,593,852	0.36
Mutuelle Assurance FRN 31/12/2099	10,400,000	9,798,048	0.31
Orange SA 2.75% 19/05/2029	6,500,000	6,504,875	0.20
Orange SA FRN 29/10/2049	892,000	917,333	0.03
Orange SA FRN 31/12/2099	13,000,000	12,002,900	0.38
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	4,405,000	4,606,549	0.14
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	6,600,000	6,782,556	0.21
RCI Banque SA 3.5% 17/01/2028	5,368,000	5,451,150	0.17
RCI Banque SA 4.125% 01/12/2025	7,000,000	7,020,510	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
RCI Banque SA 4.5% 06/04/2027	11,000,000	11,301,620	0.35
RCI Banque SA 4.625% 02/10/2026	7,025,000	7,173,438	0.22
RTE Réseau De Transport 0.01% 09/09/2027	9,500,000	9,000,680	0.28
Sanofi 2.625% 23/06/2029	11,200,000	11,218,032	0.35
SCOR SE FRN 08/06/2046	9,200,000	9,210,856	0.29
Société Générale SA 4.125% 21/11/2028	8,000,000	8,389,920	0.26
Société Générale SA 4.25% 28/09/2026	10,000,000	10,249,100	0.32
Société Générale SA FRN 02/12/2027	15,000,000	14,621,100	0.46
Société Générale SA FRN 17/11/2026	20,000,000	19,839,000	0.62
Société Générale SA FRN 22/09/2028	10,000,000	9,647,100	0.30
Société Générale SA FRN 28/09/2029	10,000,000	10,562,400	0.33
TotalEnergies SE FRN 29/12/2049	8,000,000	8,033,120	0.25
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	9,000,000	8,716,750	0.27
		541,512,701	16.95
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	8,000,000	7,964,160	0.25
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	14,000,000	15,075,060	0.47
AIB Group Plc FRN 30/05/2031	6,600,000	6,589,577	0.21
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/05/2027	8,000,000	7,870,000	0.25
Bank of Ireland Group Plc FRN 31/12/2099	3,000,000	3,021,570	0.09
Ca Auto Bank SpA 4.375% 08/06/2026	9,130,000	9,284,114	0.29
Ca Auto Bank SpA IE 3.75% 12/04/2027	5,546,000	5,660,747	0.18
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	3,699,000	3,840,968	0.12
		59,306,196	1.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
2I Rete Gas SpA 2.195% 11/09/2025	25,100,000	25,090,713	0.79
A2A SpA 2.5% 15/06/2026	14,091,000	14,105,936	0.44
Assicurazioni Generali SpA FRN 27/10/2047	16,000,000	16,879,520	0.53
Autostrade Per l'Italia 2% 04/12/2028	13,000,000	12,632,230	0.40
Banco BPM SpA 4.625% 29/11/2027	12,000,000	12,562,080	0.39
Enel SpA FRN 31/12/2099	12,000,000	12,961,320	0.41
Enel SpA FRN 31/12/2099	5,000,000	4,822,850	0.15
Enel SpA FRN 31/12/2099	5,000,000	5,018,180	0.16
ENI SpA FRN 31/12/2099	5,000,000	4,873,650	0.15
Hera SpA 5.2% 29/01/2028	5,962,000	6,337,368	0.20
Intesa Sanpaolo SpA 0.625% 24/02/2026	10,000,000	9,899,200	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29/08/2027	19,000,000	19,779,000	0.62
Intesa Sanpaolo SpA 4.5% 02/10/2025	10,000,000	10,061,200	0.32
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	4,196,000	4,305,851	0.14
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	33,000,000	33,399,630	1.05
Telecom Italia SpA 3% 30/09/2025	10,000,000	10,013,860	0.31
Telecom Italia SpA 7.875% 31/07/2028	8,000,000	8,998,000	0.28
Unicredit SpA FRN 11/06/2028	14,248,000	14,589,810	0.46
Unicredit SpA FRN 14/02/2030	9,000,000	9,537,930	0.30
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	5,000,000	4,961,745	0.16
Unicredit SpA FRN 16/07/2029	21,608,000	21,882,206	0.69
Unicredit SpA FRN 17/01/2029	6,000,000	6,326,040	0.20
Unicredit SpA FRN 22/07/2027	7,300,000	7,283,648	0.23
		276,321,967	8.69

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón			
East Japan Railway Co 2.614% 08/09/2025	6,190,000	6,194,457	0.19
NTT Finance Corp 0.082% 13/12/2025	7,000,000	6,927,410	0.22
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	18,000,000	16,617,420	0.52
		29,739,287	0.93
Luxemburgo			
Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	5,000,000	4,747,300	0.15
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	1,300,000	1,355,679	0.04
Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028	13,200,000	12,304,248	0.39
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	8,702,000	8,961,581	0.28
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	8,000,000	7,375,200	0.23
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	527,000	522,188	0.02
Selp Finance Sarl 1.5% 20/11/2025	6,700,000	6,666,902	0.21
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	5,000,000	5,084,350	0.16
SES SA FRN 31/12/2099	4,400,000	4,264,438	0.13
Tyco Electronics Group S 2.5% 06/05/2028	3,896,000	3,892,455	0.12
		55,174,341	1.73
Noruega			
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	7,373,000	7,439,578	0.23
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	10,000,000	9,380,000	0.29
Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	10,484,000	10,598,276	0.33
Telenor ASA 0.75% 31/05/2026	7,900,000	7,795,404	0.24
		35,213,258	1.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos				Países Bajos (continuación)			
ABN Amro Bank NV 3.875% 21/12/2026	22,500,000	23,027,850	0.72	ING Groep NV FRN 24/08/2033	10,000,000	10,225,300	0.32
ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	25,000,000	26,126,750	0.82	LeasePlan Corporation NV 0.25% 23/02/2026	13,600,000	13,414,632	0.42
ABN Amro Bank NV FRN 31/12/2099	11,200,000	11,231,584	0.35	Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	7,136,000	7,221,132	0.23
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	5,000,000	4,950,650	0.16	NN Bank NV 0.5% 21/09/2028	5,000,000	4,675,450	0.15
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	3,500,000	3,507,875	0.11	Oi European Group BV 5.25% 01/06/2029	7,660,000	7,894,702	0.25
BASF Finance Europe NV 0.75% 10/11/2026	10,000,000	9,803,100	0.31	Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	3,524,000	3,550,782	0.11
BMW Finance NV 3.25% 22/11/2026	15,000,000	15,210,000	0.48	Repsol International Finance FRN 31/12/2099	5,000,000	4,941,302	0.15
BMW Intl Investment BV 3% 27/08/2027	7,710,000	7,797,508	0.24	Stellantis NV 3.375% 19/11/2028	8,906,000	8,992,032	0.28
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	8,583,000	8,759,724	0.27	Volkswagen International Finance NV 3.875% 29/03/2026	4,100,000	4,145,223	0.13
Cooperatieve Rabobank UA FRN 31/12/2099	20,000,000	18,957,600	0.59	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	15,000,000	14,802,150	0.46
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	8,300,000	8,423,504	0.26	WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	10,000,000	9,888,100	0.31
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	12,000,000	11,982,000	0.38			370,006,666	11.58
Digital Dutch Finco BV 0.625% 15/07/2025	15,000,000	14,986,500	0.47	Portugal			
DSV Finance BV 2.875% 06/11/2026	5,769,000	5,801,191	0.18	Banco Comercial Portugues FRN 02/10/2026	4,400,000	4,432,780	0.14
Easyjet Finco BV 1.875% 03/03/2028	10,000,000	9,787,300	0.31	Banco Comercial Portugues FRN 21/10/2029	18,000,000	18,150,660	0.57
EDP Finance 1.625% 26/01/2026	6,525,000	6,501,184	0.20	Energias de Portugal SA 2.875% 01/06/2026	22,400,000	22,487,360	0.71
Enel Finance International NV 0.25% 28/05/2026	10,000,000	9,819,700	0.31	Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	10,000,000	9,734,200	0.31
Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	10,292,000	10,329,772	0.32	Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	4,400,000	4,402,541	0.14
Enel Finance International NV 3.375% 23/07/2028	10,000,000	10,223,800	0.32	Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	7,500,000	7,657,800	0.24
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	7,422,000	7,405,449	0.23			66,865,341	2.11
ING Groep NV FRN 12/08/2029	15,000,000	15,461,100	0.48				
ING Groep NV FRN 16/02/2027	26,000,000	25,828,920	0.81				
ING Groep NV FRN 16/11/2032	15,000,000	14,332,800	0.45				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	16,229,000	16,587,012	0.52
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2027	27,200,000	27,286,224	0.86
BP Capital Markets Plc 2.519% 07/04/2028	13,000,000	13,009,880	0.41
BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	4,700,000	4,709,541	0.15
Crédit Agricole London 1.375% 03/05/2027	8,000,000	7,866,000	0.25
HSBC Holdings Plc FRN 10/03/2028	18,000,000	18,677,160	0.59
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2032	10,000,000	10,737,800	0.34
HSBC Holdings Plc FRN 24/09/2029	9,500,000	8,850,675	0.28
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	5,000,000	4,634,200	0.15
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	5,017,000	5,163,697	0.16
Natwest Markets Plc 1.375% 02/03/2027	5,000,000	4,922,350	0.15
Omnicom Finance Holdings Plc 0.8% 08/07/2027	5,000,000	4,840,200	0.15
Sky Ltd 2.25% 17/11/2025	5,000,000	4,999,700	0.16
Sky Ltd 2.5% 15/09/2026	5,000,000	5,004,600	0.16
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	2,213,000	2,267,506	0.07
Vodafone Group Plc FRN 27/08/2080	8,000,000	7,981,086	0.25
		147,537,631	4.65
Suecia			
Castellum AB FRN 31/12/2099	9,000,000	8,828,370	0.28
Skandinaviska Enskilda 4% 09/11/2026	13,453,000	13,765,244	0.43
Svenska Handelsbanken AB FRN 17/02/2028	11,043,000	11,051,503	0.35
Swedbank AB 3.75% 14/11/2025	9,825,000	9,880,118	0.31
Vattenfall AB 3.75% 18/10/2026	14,550,000	14,789,638	0.46

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia (continuación)			
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	7,935,000	8,001,654	0.25
Volvo Treasury AB 3.5% 17/11/2025	6,976,000	7,000,346	0.22
		73,316,873	2.30
Suiza			
UBS Group AG FRN 01/03/2029	15,000,000	16,900,050	0.53
UBS Group AG FRN 17/03/2028	8,000,000	8,284,560	0.26
UBS Group AG FRN 24/06/2027	10,000,000	9,861,200	0.31
		35,045,810	1.10
BONOS TOTALES		2,774,413,694	86.99
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
French Discount T Bill 0% 17/06/2026	29,256,997	28,714,572	0.90
French Discount T Bill 0% 25/03/2026	1,529,412	1,507,847	0.05
		30,222,419	0.95
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		30,222,419	0.95
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	5,844	281,957,983	8.84
		281,957,983	8.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	123,999	20,924,866	0.66
		20,924,866	0.66
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		302,882,849	9.50
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		3,107,518,962	97.44
Total Cartera de inversión		3,107,518,962	97.44
Tesorería y equivalentes de tesorería		41,312,697	1.30
Otros Activos Netos		40,444,974	1.26
TOTAL PATRIMONIO NETO		3,189,276,633	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	6,789,467	EUR	5,849,750	16/07/2025	(71,157)
State Street	EUR	186,405	USD	216,341	16/07/2025	2,275
State Street	EUR	120,287	CHF	113,034	16/07/2025	(785)
State Street	CHF	11,704,760	EUR	12,450,915	16/07/2025	86,214
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	18,277	CHF	17,116	01/07/2025	(41)
						16,506

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	(2,600)	(305,968,000)	08/09/2025	1,248,000
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	10,855	1,164,198,750	08/09/2025	(1,791,075)
Total					(543,075)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	41.28
Servicios financieros	12.25
Fondos de inversión abiertos	9.50
Aparatos y componentes eléctricos	5.47
Comunicaciones	4.39
Petróleo y gas	3.18
Industriales	2.62
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.92
Inmobiliarias	1.63
Internet, software y servicios de TI	1.61
Tecnología	1.61
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.37
Servicios y suministros comerciales	1.35
Automóviles	1.24
Servicios públicos	1.12
Suministro de energía y agua	0.99
Alimentación y bebidas	0.94
Comercio al por menor	0.77
Seguros	0.71
Medios de comunicación	0.58
Tráfico y transporte	0.51
Productos químicos	0.48
Atención sanitaria	0.47
Bienes de consumo, no cíclicos	0.39
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.36
Ingeniería y construcción	0.31
Papel y embalaje	0.25
Materiales y productos de construcción	0.14
Total	97.44

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
BASF SE 3.125% 29/06/2028	12,000,000	12,233,160	0.31
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	9,354,000	9,790,149	0.25
Cheplapharm Arzneimittel 3.5% 11/02/2027	6,000,000	6,022,521	0.15
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	3,000,000	2,971,674	0.08
Cheplapharm Arzneimittel 7.5% 15/05/2030	9,150,000	9,355,555	0.24
Commerzbank AG FRN 06/06/2034	15,400,000	15,306,060	0.39
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	7,000,000	6,982,500	0.18
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	7,300,000	7,492,647	0.19
Commerzbank AG FRN 17/01/2031	4,000,000	4,224,280	0.11
Deutsche Bank AG FRN 04/04/2030	6,000,000	6,202,140	0.16
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	8,900,000	9,494,075	0.24
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	4,900,000	4,900,294	0.12
Deutsche Bank AG FRN 17/02/2032	5,000,000	4,467,200	0.11
Deutsche Bank AG FRN 19/11/2030	5,700,000	5,345,688	0.14
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	3,000,000	3,035,820	0.08
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	5,800,000	6,202,801	0.16
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	7,000,000	6,831,440	0.17
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	4,523,000	4,721,560	0.12
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	12,200,000	12,591,620	0.32
Gruenthal GmBh 4.625% 15/11/2031	13,767,000	13,903,844	0.35
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	14,610,000	14,859,977	0.38

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	12,418,000	13,131,331	0.33
Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale FRN 15/09/2032	10,000,000	10,157,500	0.26
LB Baden Wuerttemberg FRN 31/12/2099	13,000,000	13,119,730	0.33
Merck KgaA FRN 27/08/2054	10,100,000	10,170,801	0.26
Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	3,600,000	3,606,372	0.09
Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	9,600,000	9,742,464	0.25
Schaeffler AG 5.375% 01/04/2031	5,000,000	5,116,450	0.13
Techem Verwaltungsgesell 4.625% 15/07/2032	13,877,000	13,723,243	0.35
Volkswagen Bank GmbH 3.5% 19/06/2031	11,400,000	11,368,194	0.29
Vonovia SE 0.75% 01/09/2032	5,300,000	4,354,162	0.11
Vonovia SE 1.625% 01/09/2051	5,900,000	3,324,060	0.08
Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	8,500,000	6,154,765	0.16
Vonovia SE 2.375% 25/03/2032	3,500,000	3,271,450	0.08
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	2,000,000	2,060,600	0.05
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	1,000,000	1,138,224	0.03
		277,374,351	7.05
Australia			
Apa Infrastructure Ltd FRN 09/11/2083	7,838,000	8,594,218	0.22
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	12,239,000	12,468,971	0.32
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	5,500,000	5,037,175	0.13
		26,100,364	0.67

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	10,200,000	10,327,296	0.26
Erste Group Bank AG FRN 31/12/2099	8,200,000	8,276,424	0.21
Erste Group Bank AG FRN 31/12/2099	16,000,000	15,759,840	0.40
Raiffeisen Bank International 4.125% 08/09/2025	3,700,000	3,711,988	0.09
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	6,100,000	6,338,022	0.16
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	6,900,000	6,890,547	0.18
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	6,000,000	5,906,040	0.15
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	2,900,000	2,935,641	0.07
Vienna Insurance Group AG FRN 02/04/2045	6,400,000	6,488,832	0.17
		66,634,630	1.69
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 1.5% 18/04/2030	10,000,000	9,528,600	0.24
Anheuser Busch Inbev SA 3.875% 19/05/2038	7,622,000	7,643,799	0.19
Azelis Finance NV 4.75% 25/09/2029	9,343,000	9,633,100	0.25
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	14,800,000	14,816,872	0.38
Belfius Bank SA 3.375% 28/05/2030	10,400,000	10,452,624	0.27
Belfius Bank SA FRN 31/12/2099	12,600,000	12,751,899	0.32
Crelan SA 5.75% 26/01/2028	3,700,000	3,979,646	0.10
Crelan SA FRN 23/01/2032	15,900,000	17,388,876	0.44
Crelan SA FRN 28/02/2030	12,600,000	13,857,732	0.35
Crelan SA FRN 30/04/2035	10,500,000	11,128,845	0.28
KBC Groep NV FRN 31/12/2099	6,200,000	6,879,433	0.18
KBC Group NV FRN 31/12/2099	7,600,000	7,819,488	0.20
Proximus Sadp FRN 31/12/2099	23,000,000	23,061,923	0.59

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)			
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	10,000,000	10,252,600	0.26
Syensqo SA 4% 28/05/2035	6,600,000	6,671,280	0.17
		165,866,717	4.22
Canadá			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	10,000,000	10,265,900	0.26
		10,265,900	0.26
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3.25% 28/02/2032	17,000,000	16,955,630	0.43
Danske Bank FRN 14/05/2034	8,000,000	8,335,120	0.21
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	3,413,000	3,511,090	0.09
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	3,886,000	4,023,020	0.10
Orsted A/S FRN 31/12/2099	18,183,000	18,451,745	0.47
Orsted A/S FRN 31/12/2099	10,200,000	10,397,166	0.26
Orsted A/S FRN 31/12/2099	13,000,000	12,287,925	0.31
		73,961,696	1.87
España			
Abertis Infraestructuras SA 1.125% 26/03/2028	5,000,000	4,795,000	0.12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	7,300,000	7,657,043	0.19
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	7,400,000	7,917,038	0.20
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	8,800,000	8,995,800	0.23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	8,000,000	8,864,970	0.23
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	5,300,000	5,259,614	0.13
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	9,900,000	10,017,513	0.25
Banco de Sabadell SA FRN 31/12/2099	20,000,000	20,059,400	0.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Banco Santander SA 1.625% 22/10/2030	11,500,000	10,628,990	0.27
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	16,600,000	16,812,812	0.43
Banco Santander SA FRN 22/04/2034	17,000,000	17,868,360	0.45
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	9,600,000	9,654,720	0.25
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	10,200,000	10,848,516	0.28
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	10,600,000	9,793,340	0.25
Bankinter SA 0.875% 08/07/2026	3,000,000	2,960,610	0.08
Bankinter SA FRN 04/02/2033	6,300,000	6,317,388	0.16
Bankinter SA FRN 08/08/2035	16,500,000	16,653,285	0.42
Bankinter SA FRN 10/09/2032	8,900,000	9,018,904	0.23
Bankinter SA FRN 31/12/2099	6,200,000	6,666,736	0.17
Caixabank SA FRN 08/08/2036	12,700,000	13,013,690	0.33
Caixabank SA FRN 19/07/2029	11,800,000	12,528,414	0.32
Caixabank SA FRN 27/01/2036	10,400,000	10,376,080	0.26
Caixabank SA FRN 31/12/2099	8,000,000	8,972,140	0.23
Cellnex Finance Company SA 1.25% 15/01/2029	5,000,000	4,720,750	0.12
Grifols SA 7.5% 01/05/2030	11,000,000	11,525,580	0.29
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	16,800,000	16,855,608	0.43
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	9,000,000	7,741,170	0.20
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	8,700,000	8,738,280	0.22
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	10,000,000	10,117,900	0.26
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	4,200,000	4,205,502	0.11
		299,585,153	7.62

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	5,735,000	5,780,606	0.15
AT&T Inc 2.35% 05/09/2029	8,000,000	7,841,068	0.20
AT&T Inc 3.55% 17/12/2032	4,000,000	4,044,891	0.10
Athene Global Funding 0.625% 12/01/2028	3,000,000	2,851,545	0.07
Athene Global Funding 0.832% 08/01/2027	6,700,000	6,526,451	0.17
Ball Corp 4.25% 01/07/2032	6,035,000	6,120,473	0.16
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	5,697,000	5,794,627	0.15
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	11,400,000	11,588,713	0.29
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	2,540,000	2,658,491	0.07
General Motors Financial Co 3.7% 14/07/2031	7,854,000	7,857,573	0.20
General Motors Financial Co 4% 10/07/2030	9,988,000	10,250,772	0.26
Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	12,500,000	12,970,938	0.33
Kraft Heinz Foods Company 3.25% 15/03/2033	7,735,000	7,560,582	0.19
Linde Plc 3% 18/02/2033	11,200,000	11,054,246	0.28
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	14,100,000	14,297,069	0.36
National Grid North America Inc 1.054% 20/01/2031	2,681,000	2,388,491	0.06
National Grid North America Inc 3.15% 03/06/2030	9,298,000	9,296,123	0.24
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	10,206,000	10,163,745	0.26
National Grid North America Inc 4.668% 12/09/2033	5,000,000	5,358,296	0.14
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	11,829,000	12,100,094	0.31
SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	2,553,000	2,564,108	0.07
Verizon Communications Inc 1.25% 08/04/2030	11,000,000	10,201,315	0.26
Verizon Communications Inc 3.5% 28/06/2032	8,000,000	8,136,437	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	1,201,000	1,203,451	0.03
W P Carey Inc 3.7% 19/11/2034	6,762,000	6,568,463	0.17
		185,178,568	4.73
Finlandia			
Balder Finland OYJ 1% 20/01/2029	17,450,000	16,121,357	0.41
Balder Finland OYJ 1.375% 24/05/2030	12,800,000	11,512,192	0.29
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	9,000,000	8,200,800	0.21
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	19,554,000	17,855,931	0.45
Mehiläinen Yhtiot OY 5.125% 30/06/2032	3,371,000	3,387,956	0.09
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	6,000,000	6,248,220	0.16
		63,326,456	1.61
Francia			
Abeille Vie SA 6.25% 09/09/2033	8,000,000	9,236,640	0.24
Aéroports de Paris SA 3.75% 20/03/2036	13,800,000	13,848,162	0.35
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	13,898,000	14,488,637	0.37
Air France KLM FRN 31/12/2099	6,800,000	6,762,899	0.17
Air Liquide Finance 1.375% 02/04/2030	15,000,000	14,141,850	0.36
Arkema SA 4.25% 20/05/2030	12,000,000	12,694,200	0.32
Arkema SA FRN 31/12/2099	20,000,000	20,675,800	0.53
Arkema SA FRN 31/12/2099	6,300,000	6,362,181	0.16
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	11,800,000	11,705,010	0.30
BNP Paribas SA FRN 06/05/2036	13,300,000	13,503,224	0.34
BNP Paribas SA FRN 19/01/2036	13,200,000	13,135,584	0.33
BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	12,000,000	12,283,560	0.31
BNP Paribas SA FRN 31/12/2099	12,000,000	12,981,150	0.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
BNP Paribas SA FRN 31/12/2099	3,000,000	2,282,193	0.06
BPCE SA 4% 29/11/2032	5,800,000	6,079,444	0.15
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	8,000,000	8,435,920	0.21
BPCE SA FRN 02/03/2030	6,500,000	6,862,050	0.17
BPCE SA FRN 08/03/2033	8,000,000	8,232,320	0.21
BPCE SA FRN 16/07/2035	3,600,000	3,673,116	0.09
BPCE SA FRN 26/02/2036	4,100,000	4,083,067	0.10
CAB Selsa 3.375% 01/02/2028	13,000,000	12,384,938	0.32
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN 31/12/2099	7,800,000	8,079,786	0.21
CMA CGM SA 5% 15/01/2031	6,952,000	6,956,936	0.18
CNP Assurances SA FRN 16/07/2054	10,000,000	10,507,000	0.27
Covivio SA 3.625% 17/06/2034	20,200,000	19,850,136	0.51
Credit Agricole Assurances SA 5.875% 25/10/2033	17,600,000	19,748,256	0.50
Credit Agricole Assurances SA FRN 31/12/2099	8,800,000	9,064,440	0.23
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	12,000,000	11,868,720	0.30
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	3,500,000	3,618,370	0.09
Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	10,300,000	10,026,844	0.26
Credit Agricole SA FRN 18/03/2035	15,000,000	15,252,150	0.39
Credit Agricole SA FRN 31/12/2099	14,000,000	13,895,000	0.35
Crédit Agricole SA FRN 31/12/2099	11,000,000	11,594,990	0.30
Credit Mutuel Arkea FRN 15/05/2035	10,000,000	10,448,500	0.27
Edenred SE 3.25% 27/08/2030	5,800,000	5,807,888	0.15
Electricité de France SA 4.125% 17/06/2031	9,100,000	9,474,920	0.24
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	12,000,000	11,891,040	0.30
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	10,000,000	11,024,131	0.28

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	12,000,000	11,804,294	0.30
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	16,000,000	15,773,098	0.40
Elis SA 3.75% 21/03/2030	2,100,000	2,162,454	0.06
Engie SA 3.625% 06/03/2031	6,200,000	6,358,038	0.16
Engie SA 4.25% 11/01/2043	8,500,000	8,398,765	0.21
Engie SA FRN 31/12/2099	14,400,000	14,956,416	0.38
Fnac Darty SA 4.75% 01/04/2032	9,111,000	9,403,298	0.24
Forvia SE 5.125% 15/06/2029	10,482,000	10,587,284	0.27
Forvia SE 5.625% 15/06/2030	4,000,000	4,010,642	0.10
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	4,900,000	4,571,945	0.12
Holding D Infrastructure 1.625% 18/09/2029	5,500,000	5,188,645	0.13
Icade SA 4.375% 22/05/2035	10,100,000	10,138,178	0.26
Imerys SA 4.75% 29/11/2029	12,000,000	12,720,720	0.32
Kapla Holding SAS 5% 30/04/2031	14,500,000	14,692,849	0.37
Klepierre SA 3.875% 23/09/2033	5,100,000	5,238,414	0.13
La Banque Postale FRN 31/12/2099	15,400,000	15,246,808	0.39
La Banque Postale FRN 31/12/2099	20,000,000	17,992,525	0.46
La Mondiale FRN 31/12/2099	9,900,000	10,467,567	0.27
La Poste SA FRN 31/12/2099	9,200,000	9,458,980	0.24
Loxam SAS 4.25% 15/02/2030	7,000,000	7,091,294	0.18
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	15,433,000	16,129,139	0.41
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 3.375% 21/10/2025	1,800,000	1,804,716	0.05
Malakoff Humanis Prevoyance 4.5% 20/06/2035	11,400,000	11,457,114	0.29
Mutuelle Assurance FRN 21/06/2052	14,100,000	12,168,582	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste 4.625% 23/02/2036	6,700,000	6,732,763	0.17
Opal Bidco Sas 5.5% 31/03/2032	7,803,000	7,979,426	0.20
Orange SA FRN 31/12/2099	9,000,000	8,901,990	0.23
Orange SA FRN 31/12/2099	15,000,000	15,522,300	0.39
Orange SA FRN 31/12/2099	1,400,000	1,374,380	0.03
Orange SA FRN 31/12/2099	13,000,000	12,002,900	0.31
Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	15,091,000	15,759,079	0.40
Publicis Groupe SA 3.375% 12/06/2032	16,800,000	16,754,808	0.43
RCI Banque SA 3.875% 30/09/2030	10,000,000	10,171,200	0.26
RCI Banque SA 4.875% 02/10/2029	2,703,000	2,874,911	0.07
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	1,664,000	1,754,289	0.04
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	7,900,000	8,319,016	0.21
Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	5,600,000	5,514,544	0.14
Société Générale SA FRN 06/12/2030	3,500,000	3,642,485	0.09
Société Générale SA FRN 14/05/2036	16,800,000	16,971,192	0.43
Société Générale SA FRN 17/05/2035	16,800,000	16,665,936	0.42
Société Générale SA FRN 31/12/2099	9,300,000	10,134,589	0.26
Totalenergies Cap Intl 3.647% 01/07/2035	15,800,000	15,740,118	0.40
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	17,215,000	17,212,934	0.44
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	11,000,000	9,696,830	0.25
Unibail Rodamco Westfield SE 1.5% 29/05/2029	6,332,000	6,014,007	0.15
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	14,500,000	14,435,620	0.37
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	17,900,000	17,981,087	0.46
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	7,700,000	7,632,394	0.19

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	5,700,000	5,725,536	0.15
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	5,100,000	5,198,567	0.13
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	12,000,000	11,903,327	0.30
		913,399,045	23.22
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	7,640,000	7,605,773	0.19
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	8,259,000	8,747,355	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN 04/07/2031	8,607,000	9,297,798	0.24
Bank of Ireland Group Plc FRN 13/11/2029	5,954,000	6,295,402	0.16
Bank of Ireland Group Plc FRN 31/12/2099	10,675,000	10,940,914	0.28
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2031	15,000,000	15,600,450	0.40
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	3,421,000	3,279,268	0.08
ESB Finance Dac 4.25% 03/03/2036	5,000,000	5,240,900	0.13
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	8,651,000	8,620,722	0.22
		75,628,582	1.92
Italia			
2I Rete Gas SpA 4.375% 06/06/2033	2,991,000	3,135,017	0.08
A2A SpA FRN 31/12/2099	18,785,000	19,474,973	0.50
Aeroporti di Roma SpA 4.875% 10/07/2033	6,943,000	7,459,351	0.19
Assicurazioni Generali SpA 4.135% 18/06/2036	13,659,000	13,613,242	0.35
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	14,508,000	14,604,188	0.37
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	10,868,000	11,878,941	0.30
Autostrade Per l'Italia 4.25% 28/06/2032	5,309,000	5,499,328	0.14
Autostrade Per l'Italia 4.625% 28/02/2036	4,123,000	4,223,395	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	7,647,000	8,163,937	0.21
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 1.875% 09/01/2026	9,000,000	8,966,450	0.23
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	13,684,000	13,807,567	0.35
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	12,556,000	12,842,026	0.33
Enel SpA FRN 31/12/2099	11,000,000	11,332,286	0.29
Enel SpA FRN 31/12/2099	7,295,000	7,383,542	0.19
Enel SpA FRN 31/12/2099	11,977,000	12,936,477	0.33
Enel SpA FRN 31/12/2099	5,132,000	5,734,035	0.15
Enel SpA FRN 31/12/2099	7,000,000	7,025,452	0.18
ENI SpA FRN 31/12/2099	9,000,000	9,077,670	0.23
ENI SpA FRN 31/12/2099	3,600,000	3,509,028	0.09
Intesa Sanpaolo Assicura 4.217% 05/03/2035	7,163,000	7,141,869	0.18
Intesa Sanpaolo SpA 1.35% 24/02/2031	13,500,000	12,210,750	0.31
Intesa Sanpaolo SpA 2.375% 22/12/2030	11,000,000	10,268,500	0.26
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	7,000,000	7,380,625	0.19
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	10,171,000	10,247,689	0.26
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	12,500,000	12,518,255	0.32
Lottomatica SpA 4.875% 31/01/2031	5,771,000	5,924,445	0.15
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	1,792,000	1,876,278	0.05
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 02/11/2028	1,367,000	1,307,166	0.03
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,199,000	2,262,067	0.06
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	1,216,000	1,247,835	0.03
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 22/04/2034	3,073,000	3,236,908	0.08
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	11,130,000	11,582,969	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	2,832,000	2,960,696	0.08
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	12,453,000	12,414,247	0.32
Snam SpA 3.25% 01/07/2032	13,547,000	13,417,355	0.34
Snam SpA FRN 31/12/2099	6,500,000	6,630,910	0.17
Terna SpA FRN 31/12/2099	6,004,000	6,209,697	0.16
Terna SpA FRN 31/12/2099	2,312,000	2,246,131	0.06
Unicredit SpA FRN 10/06/2031	13,968,000	13,974,146	0.36
Unicredit SpA FRN 24/06/2037	14,770,000	14,734,109	0.37
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	8,000,000	8,403,002	0.21
		348,862,554	8.90
Japón			
East Japan Railway Co 1.85% 13/04/2033	5,000,000	4,556,100	0.12
Nomura Holdings Inc 3.459% 28/05/2030	9,667,000	9,739,889	0.25
		14,295,989	0.37
Liechtenstein			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	13,008,000	13,196,616	0.34
		13,196,616	0.34
Luxemburgo			
Aroundtown Finance Sarl FRN 31/12/2099	11,305,000	10,517,607	0.27
Aroundtown SA 0.375% 15/04/2027	7,700,000	7,360,353	0.19
Aroundtown SA 1.45% 09/07/2028	11,000,000	10,444,060	0.27
Aroundtown SA 3% 16/10/2029	3,000,000	3,149,878	0.08
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	18,300,000	18,002,442	0.46
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	12,100,000	12,618,243	0.32
Aroundtown SA FRN 31/12/2099	10,000,000	10,526,200	0.27
Aroundtown SA FRN 31/12/2099	9,000,000	8,511,322	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Birkenstock Financ Sarl 5.25% 30/04/2029	14,000,000	14,222,145	0.36
Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	7,000,000	6,921,250	0.18
Contourglobal Power Holding 5% 28/02/2030	6,338,000	6,400,112	0.16
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	16,502,000	14,289,329	0.36
Grand City Properties Finance FRN 31/12/2099	18,000,000	18,560,520	0.47
Grand City Properties SA 0.125% 11/01/2028	2,600,000	2,423,564	0.06
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	6,700,000	6,950,312	0.18
Grand City Properties SA FRN 31/12/2099	26,000,000	25,262,900	0.64
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	15,709,000	17,040,024	0.43
Logicor Financing Sarl 1.625% 17/01/2030	7,000,000	6,432,510	0.16
Logicor Financing Sarl 3.25% 13/11/2028	5,000,000	5,004,950	0.13
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	7,406,000	7,626,921	0.19
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	1,292,000	1,343,654	0.03
Matterhorn Telecom SA 4.5% 30/01/2030	13,463,000	13,750,570	0.35
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	14,000,000	13,169,240	0.34
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	6,355,000	6,266,030	0.16
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	5,000,000	5,304,350	0.13
Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	10,400,000	10,485,488	0.27
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	12,297,000	12,333,399	0.31
		274,917,373	6.99
México			
Cemex SAB de CV 3.125% 19/03/2026	3,700,000	3,699,482	0.09
		3,699,482	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 3% 01/06/2032	14,000,000	13,714,960	0.35
ABN Amro Bank NV FRN 31/12/2099	10,000,000	10,339,400	0.26
Achmea BV FRN 02/11/2044	12,063,000	12,862,656	0.33
Achmea BV FRN 26/12/2043	12,000,000	13,710,000	0.35
Achmea BV FRN 31/12/2099	7,900,000	7,786,438	0.20
Akzo Nobel NV 1.5% 28/03/2028	12,000,000	11,678,520	0.30
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	6,957,000	7,099,271	0.18
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	19,000,000	22,198,840	0.56
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	7,030,000	7,206,172	0.18
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	8,000,000	8,018,000	0.20
Boels Topholding BV 5.75% 15/05/2030	11,027,000	11,460,328	0.29
Cooperatieve Rabobank UA FRN 31/12/2099	11,600,000	11,643,848	0.30
De Volksbank NV FRN 31/12/2099	9,400,000	9,838,980	0.25
DSM BV 3.625% 02/07/2034	3,155,000	3,193,617	0.08
DSV Finance BV 3.25% 06/11/2030	4,681,000	4,713,814	0.12
Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	8,233,000	8,263,215	0.21
Enel Finance International NV 3.875% 23/01/2035	3,169,000	3,212,796	0.08
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	11,220,000	11,384,597	0.29
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	5,000,000	4,988,850	0.13
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	17,500,000	15,611,225	0.40
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 03/03/2027	8,600,000	8,381,818	0.21
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028	11,000,000	10,434,710	0.27
ING Groep NV FRN 20/05/2036	7,400,000	7,504,858	0.19
ING Groep NV FRN 24/08/2033	8,200,000	8,384,746	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
IPD 3 BV 5.5% 15/06/2031	8,362,000	8,491,862	0.22
Koninklijke KPN NV FRN 31/12/2099	11,750,000	12,158,019	0.31
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	3,466,000	3,526,135	0.09
NN Group NV FRN 01/03/2043	14,300,000	15,308,007	0.39
NN Group NV FRN 31/12/2099	6,453,000	6,790,685	0.17
NN Group NV FRN 31/12/2099	10,484,000	10,393,523	0.26
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	3,300,000	3,443,756	0.09
Q Park Holding BV 5.125% 01/03/2029	7,912,000	8,176,815	0.21
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	5,000,000	5,170,750	0.13
Repsol International Finance FRN 31/12/2099	9,000,000	9,171,990	0.23
Repsol International Finance FRN 31/12/2099	8,400,000	8,301,388	0.21
Stellantis NV 3.875% 06/06/2031	13,979,000	13,973,548	0.36
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	6,000,000	6,607,050	0.17
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	14,000,000	13,695,500	0.35
Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	10,000,000	10,217,180	0.26
Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	5,875,000	6,007,188	0.15
Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	4,327,000	4,480,792	0.11
Ureenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	3,930,000	3,902,686	0.10
Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	4,500,000	4,543,785	0.12
		387,992,318	9.87
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	25,000,000	25,546,250	0.66
EDP Energias de Portugal SA FRN 27/05/2055	10,500,000	10,481,205	0.27
EDP Energias de Portugal SA FRN 29/05/2054	10,000,000	10,265,230	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal (continuación)			
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	17,500,000	17,285,975	0.44
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	6,400,000	6,403,696	0.16
Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN 31/12/2099	7,400,000	8,007,466	0.20
Fidelidade Cia Seguros FRN 04/09/2031	1,500,000	1,509,375	0.04
Tap SA 5.125% 15/11/2029	16,400,000	16,500,540	0.42
		95,999,737	2.45
Reino Unido			
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	10,000,000	10,647,600	0.27
Anglo American Capital 4.125% 15/03/2032	15,376,000	15,773,008	0.40
Aviva Plc FRN 31/12/2099	4,528,000	5,390,428	0.14
Barclays Bank Plc FRN 08/05/2035	9,582,000	9,936,821	0.25
Barclays Bank Plc FRN 26/03/2037	7,000,000	7,140,000	0.18
Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	8,851,000	9,733,710	0.25
Barclays Bank Plc FRN 31/05/2036	12,171,000	12,726,606	0.32
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	5,809,000	5,828,170	0.15
British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	10,490,000	10,693,296	0.27
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	7,000,000	7,332,500	0.19
Heathrow Funding Ltd 4.5% 11/07/2035	12,000,000	12,659,880	0.32
HSBC Holdings Plc FRN 19/05/2036	10,811,000	10,927,543	0.28
HSBC Holdings Plc FRN 25/09/2030	9,303,000	9,415,938	0.24
Ineos Finance Plc 6.625% 15/05/2028	9,087,000	9,346,252	0.24
Ineos Quattro Finance 2 6.75% 15/04/2030	12,230,000	11,337,491	0.29
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	4,500,000	4,501,058	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Just Group Plc FRN 31/12/2099	6,218,000	6,334,243	0.16
Lloyds Banking Group Plc FRN 31/12/2099	9,458,000	11,120,634	0.28
National Grid Plc 0.163% 20/01/2028	4,300,000	4,042,430	0.10
National Grid Plc 2.949% 30/03/2030	10,700,000	10,675,497	0.27
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	9,870,000	9,943,532	0.25
Natwest Group Plc FRN 25/02/2035	10,035,000	10,018,342	0.25
Natwest Markets Plc 3.625% 09/01/2029	7,581,000	7,815,708	0.20
Natwest Markets Plc 4.25% 13/01/2028	3,714,000	3,875,150	0.10
OEG Finance Plc 7.25% 27/09/2029	11,944,000	12,466,550	0.32
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	12,409,000	14,356,797	0.37
Rothsay Life 7.019% 10/12/2034	5,500,000	6,709,619	0.17
Rothsay Life FRN 31/12/2099	10,000,000	10,000,863	0.25
Santander UK FRN 13/09/2029	5,368,000	4,997,715	0.13
Santander UK FRN 25/08/2028	3,583,000	3,649,715	0.09
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	4,401,000	4,365,836	0.11
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	5,660,000	5,695,318	0.14
Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	8,588,000	8,912,712	0.23
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	6,996,000	7,168,311	0.18
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	7,916,000	8,651,555	0.22
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2086	7,000,000	8,894,547	0.23
WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	767,000	782,593	0.02
		313,867,968	7.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Fastighets AB Balder 1.875% 23/01/2026	1,582,000	1,576,510	0.04
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	6,067,000	6,052,621	0.15
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	25,764,000	26,065,439	0.67
Skandinaviska Enskilda 3.375% 19/03/2030	10,191,000	10,361,801	0.26
Vattenfall AB 0.05% 15/10/2025	17,000,000	16,893,410	0.43
Verisure Holding AB 3.25% 15/02/2027	9,700,000	9,651,915	0.25
		70,601,696	1.80
Suiza			
UBS Group AG FRN 01/03/2029	9,000,000	10,140,030	0.26
UBS Group AG FRN 09/06/2033	8,069,000	8,392,890	0.21
UBS Group AG FRN 12/02/2034	7,620,000	7,464,019	0.19
UBS Group AG FRN 31/12/2099	4,545,000	3,898,550	0.10
		29,895,489	0.76
BONOS TOTALES		3,710,650,684	94.40
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	62,000,000	59,832,480	1.53
Germany (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	26,000,000	25,773,800	0.67
		85,606,280	2.20
Estados Unidos			
SCIL IV LLC 9.5% 15/07/2028	2,404,000	2,536,755	0.06
		2,536,755	0.06
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		88,143,035	2.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	3,025	145,932,723	3.72
		145,932,723	3.72
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		145,932,723	3.72
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		3,944,726,442	100.38
Total Cartera de inversión		3,944,726,442	100.38
Tresoría y equivalentes de tesorería		35,018,338	0.89
Otros Pasivos Netos		(49,895,199)	(1.27)
TOTAL PATRIMONIO NETO		3,929,849,581	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
JP Morgan SE	188,679,245	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(17,502,321)
JP Morgan SE	94,339,623	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(8,751,160)
JP Morgan SE	66,981,132	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(6,213,324)
Barclays Bank Ireland Plc	200,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(18,552,460)
						(51,019,265)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	948,130	EUR	816,924	16/07/2025	(9,960)
State Street	EUR	75,948	USD	88,282	16/07/2025	810
State Street	EUR	1,178,308	CHF	1,106,159	16/07/2025	(6,511)
State Street	CHF	98,268,617	EUR	104,532,593	16/07/2025	724,278
No asignada a una clase de acciones determinada						
Citigroup Global	EUR	8,964,401	USD	10,200,000	31/07/2025	291,667
Markets Europe AG						
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	70,674,425	GBP	59,500,000	31/07/2025	1,338,302
State Street	CHF	27,676	EUR	29,553	01/07/2025	66
State Street	CHF	14,361	EUR	15,328	02/07/2025	41
						2,338,693

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	3,913	509,276,950	08/09/2025	125,580
				Total	125,580

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	28.23
Servicios financieros	11.26
Inmobiliarias	9.85
Aparatos y componentes eléctricos	6.83
Seguros	6.82
Fondos de inversión abiertos	3.72
Productos químicos	3.53
Comunicaciones	2.95
Tráfico y transporte	2.80
Tecnología	2.78
Petróleo y gas	2.63
Servicios públicos	2.59
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.46
Industriales	2.15
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.79
Suministro de energía y agua	1.30
Servicios y suministros comerciales	1.15
Alimentación y bebidas	1.01
Materiales y productos de construcción	1.00
Medios de comunicación	0.91
Automóviles	0.84
Atención sanitaria	0.64
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.62
Bienes de consumo, no cíclicos	0.46
Hoteles, restaurantes y ocio	0.36
Servicios diversificados	0.32
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.32
Sociedades Holding	0.25
Comercio al por menor	0.24
Papel y embalaje	0.16
Entretenimiento	0.15
Ingeniería y construcción	0.12
Internet, software y servicios de TI	0.09
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.05
Total	100.38

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

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

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

BONOS

Bélgica

European Union 0.3% 04/11/2050	1,760,000	802,613	0.06
European Union 2.625% 04/02/2048	1,990,391	1,658,971	0.13
European Union 3.375% 05/10/2054	4,867,310	4,421,367	0.34
		6,882,951	0.53

Canadá

Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.125% 30/05/2029	7,562,000	7,726,980	0.59
		7,726,980	0.59

Francia

BPCE SA 3.125% 22/05/2034	7,000,000	7,012,810	0.54
BPCE SA 3.25% 12/04/2028	3,000,000	3,073,200	0.24
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 23/02/2033	5,000,000	5,023,050	0.38
Crédit Agricole Home Loan 2.875% 12/01/2034	7,400,000	7,265,320	0.56
Credit Mutuel Home Loan SFH SA 3.25% 20/04/2029	8,000,000	8,208,640	0.63
La Banque Postale Home Loan 3.125% 19/02/2029	5,500,000	5,607,470	0.43
La Banque Postale Home Loan 3.125% 29/01/2034	2,200,000	2,205,500	0.17
		38,395,990	2.95

BONOS TOTALES

53,005,921 4.07

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES

Alemania

Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	7,500,000	6,721,800	0.51
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2030	18,000,000	16,137,000	1.24
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	21,143,787	9,988,537	0.76

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

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)

Alemania (continuación)

Germany (Fed Rep) 0.01% 15/08/2050	3,350,000	1,579,022	0.12
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/11/2027	20,000,000	19,141,800	1.47
Germany (Fed Rep) 1.3% 15/10/2027	10,000,000	9,878,500	0.76
Germany (Fed Rep) 1.7% 15/08/2032	3,500,000	3,348,520	0.26
Germany (Fed Rep) 1.8% 15/08/2053	1,400,000	1,064,420	0.08
Germany (Fed Rep) 2.1% 12/04/2029	10,000,000	10,017,300	0.77
Germany (Fed Rep) 2.1% 15/11/2029	18,000,000	17,983,440	1.38
Germany (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	5,000,000	4,956,500	0.38
Germany (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	1,399,361	1,287,971	0.10
Germany (Fed Rep) 4.25% 04/07/2039	21,500,000	24,886,035	1.91
		126,990,845	9.74

Austria

Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2030	5,200,000	4,666,584	0.36
Austria (Republic of) 0.01% 20/02/2031	7,000,000	6,085,310	0.47
Austria (Republic of) 0.5% 20/02/2029	4,000,000	3,762,320	0.29
Austria (Republic of) 0.75% 20/10/2026	5,000,000	4,927,600	0.38
Austria (Republic of) 0.9% 20/02/2032	4,000,000	3,577,840	0.27
Austria (Republic of) 1.5% 02/11/2086	520,000	253,146	0.02
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	2,785,000	2,044,636	0.16
Austria (Republic of) 2.1% 31/12/2099	890,000	541,467	0.04
Austria (Republic of) 2.4% 23/05/2034	3,475,000	3,341,247	0.26
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	8,700,000	8,777,691	0.67
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	5,900,000	5,666,596	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Austria (continuación)			
Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	3,000,000	2,763,690	0.21
Austria (Republic of) 3.2% 15/07/2039	3,000,000	2,964,930	0.23
		49,373,057	3.79
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 0.01% 22/10/2031	4,000,000	3,388,080	0.26
Belgium (Kingdom of) 0.8% 22/06/2028	7,500,000	7,215,225	0.55
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2026	8,007,777	7,935,466	0.61
Belgium (Kingdom of) 1% 22/06/2031	5,000,000	4,556,950	0.35
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	3,500,000	2,011,450	0.15
Belgium (Kingdom of) 1.45% 22/06/2037	3,300,000	2,689,698	0.21
Belgium (Kingdom of) 1.7% 22/06/2050	2,603,094	1,697,608	0.13
Belgium (Kingdom of) 2.85% 22/10/2034	4,000,000	3,926,400	0.30
Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2033	4,000,000	4,027,800	0.31
Belgium (Kingdom of) 3.3% 22/06/2054	6,068,182	5,386,543	0.41
Belgium (Kingdom of) 3.75% 22/06/2045	2,500,000	2,502,775	0.19
Belgium (Kingdom of) 4% 28/03/2032	500,000	538,605	0.04
Belgium (Kingdom of) 4.25% 28/03/2041	9,000,000	9,703,350	0.74
Belgium (Kingdom of) 5% 28/03/2035	3,000,000	3,474,810	0.27
Flemish Community 3.125% 22/06/2034	5,400,000	5,366,628	0.41
Flemish Community 3.625% 22/06/2032	3,200,000	3,321,120	0.25
		67,742,508	5.18
Canadá			
Canada - Quebec (Province of) 0.5% 25/01/2032	4,811,000	4,135,199	0.32
		4,135,199	0.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España			
Spain (Kingdom of) 0.01% 31/01/2027	20,000,000	19,403,800	1.49
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	7,000,000	6,376,160	0.49
Spain (Kingdom of) 0.5% 31/10/2031	9,000,000	7,854,840	0.60
Spain (Kingdom of) 0.6% 31/10/2029	9,500,000	8,803,175	0.67
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2027	11,000,000	10,735,340	0.82
Spain (Kingdom of) 0.8% 30/07/2029	30,000,000	28,180,501	2.15
Spain (Kingdom of) 0.85% 30/07/2037	3,000,000	2,242,680	0.17
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	5,000,000	3,302,850	0.25
Spain (Kingdom of) 1% 31/10/2050	3,800,000	2,057,586	0.16
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	9,000,000	8,414,640	0.64
Spain (Kingdom of) 1.4% 30/07/2028	10,000,000	9,772,100	0.75
Spain (Kingdom of) 1.45% 31/10/2071	2,000,000	922,000	0.07
Spain (Kingdom of) 1.85% 30/07/2035	5,250,000	4,652,340	0.36
Spain (Kingdom of) 1.9% 31/10/2052	1,326,000	876,367	0.07
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2033	8,000,000	8,123,280	0.62
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	8,000,000	7,981,120	0.61
Spain (Kingdom of) 3.2% 31/10/2035	13,175,000	13,130,073	1.01
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	14,500,000	14,700,535	1.13
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	11,750,000	11,242,282	0.86
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	2,000,000	1,742,640	0.13
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	2,000,000	2,080,200	0.16
Spain (Kingdom of) 4% 31/10/2054	9,552,000	9,500,133	0.73
Spain (Kingdom of) 4.7% 30/07/2041	6,760,000	7,600,741	0.58

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Spain (Kingdom of) 5.15% 31/10/2028	7,500,000	8,198,625	0.63
Spain (Kingdom of) 5.75% 30/07/2032	2,550,000	3,029,400	0.23
		200,923,408	15.38
Finlandia			
Finland (Republic of) 0.125% 15/04/2036	6,000,000	4,365,540	0.33
Finland (Republic of) 0.125% 15/09/2031	5,000,000	4,295,500	0.33
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2028	2,500,000	2,373,375	0.18
Finland (Republic of) 0.5% 15/09/2029	3,700,000	3,434,081	0.26
Finland (Republic of) 1.375% 15/04/2047	3,400,000	2,305,812	0.18
Finland (Republic of) 3% 15/09/2033	7,000,000	7,080,920	0.54
		23,855,228	1.82
Francia			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	7,300,000	6,656,067	0.51
Bpifrance SACA 2.875% 25/11/2031	5,000,000	4,984,650	0.38
Bpifrance SACA 3.125% 25/05/2033	1,600,000	1,600,144	0.12
France (Republic of) 0.01% 25/02/2027	21,000,000	20,342,490	1.56
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	20,000,000	19,536,200	1.50
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	21,000,000	19,533,570	1.50
France (Republic of) 0.5% 25/05/2072	3,910,000	1,067,977	0.08
France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	10,000,000	9,645,700	0.74
France (Republic of) 0.75% 25/05/2028	5,791,628	5,559,905	0.43
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	10,700,000	9,133,841	0.70
France (Republic of) 1.25% 25/05/2038	2,300,000	1,757,867	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
France (Republic of) 1.5% 25/05/2031	18,000,000	16,832,340	1.29
France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	8,700,000	5,365,029	0.41
France (Republic of) 1.75% 25/05/2066	3,850,000	2,077,498	0.16
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	31,000,000	24,870,370	1.90
France (Republic of) 2% 25/05/2048	6,200,000	4,449,926	0.34
France (Republic of) 2% 25/11/2032	2,700,000	2,531,790	0.19
France (Republic of) 2.5% 24/09/2026	7,000,000	7,048,720	0.54
France (Republic of) 2.5% 25/05/2030	25,000,000	24,954,250	1.91
France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	12,000,000	10,035,600	0.77
France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	22,000,000	22,303,380	1.71
France (Republic of) 3% 25/05/2033	10,000,000	9,982,200	0.76
France (Republic of) 3% 25/06/2049	9,025,922	7,781,518	0.60
France (Republic of) 3.25% 25/05/2045	3,700,000	3,418,171	0.26
France (Republic of) 3.75% 25/05/2056	6,000,000	5,656,440	0.43
France (Republic of) 4% 25/04/2055	8,000,000	7,956,400	0.61
France (Republic of) 4.75% 25/04/2035	10,033,923	11,288,464	0.86
Société des Grands Projets 3.5% 25/06/2049	3,400,000	3,135,582	0.24
		269,506,089	20.63
Irlanda			
Ireland (Republic of) 0.4% 15/05/2035	4,000,000	3,120,280	0.24
Ireland (Republic of) 0.9% 15/05/2028	2,000,000	1,938,940	0.15
Ireland (Republic of) 1.3% 15/05/2033	6,000,000	5,404,920	0.41
Ireland (Republic of) 1.35% 18/03/2031	6,500,000	6,128,785	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Irlanda (continuación)			
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	2,500,000	2,012,100	0.15
Ireland (Republic of) 2.4% 15/05/2030	3,000,000	3,008,010	0.23
Ireland (Republic of) 2.6% 18/10/2034	4,500,000	4,385,385	0.34
		25,998,420	1.99
Italia			
Italy (Republic of) 0.6% 01/08/2031	7,900,000	6,920,005	0.53
Italy (Republic of) 0.95% 01/06/2032	7,000,000	6,122,900	0.47
Italy (Republic of) 0.95% 15/09/2027	20,000,000	19,544,000	1.50
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	3,000,000	2,856,330	0.22
Italy (Republic of) 1.1% 01/04/2027	20,000,000	19,695,600	1.51
Italy (Republic of) 1.35% 01/04/2030	18,000,000	17,053,560	1.31
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	6,140,000	4,080,521	0.31
Italy (Republic of) 1.65% 01/03/2032	2,700,000	2,493,315	0.19
Italy (Republic of) 1.65% 01/12/2030	20,000,000	18,931,400	1.45
Italy (Republic of) 2% 01/02/2028	10,000,000	9,979,000	0.76
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	3,700,000	2,733,930	0.21
Italy (Republic of) 2.5% 01/12/2032	18,000,000	17,343,900	1.33
Italy (Republic of) 2.65% 01/12/2027	8,469,000	8,577,911	0.66
Italy (Republic of) 2.8% 01/03/2067	2,376,000	1,715,496	0.13
Italy (Republic of) 2.8% 15/06/2029	18,400,000	18,671,216	1.43
Italy (Republic of) 3% 01/10/2029	20,000,000	20,385,000	1.56
Italy (Republic of) 3.25% 01/03/2038	5,400,000	5,169,474	0.40
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	4,100,000	4,063,674	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 3.35% 01/03/2035	9,000,000	9,004,680	0.69
Italy (Republic of) 3.4% 01/04/2028	13,000,000	13,424,060	1.03
Italy (Republic of) 3.8% 15/04/2026	16,000,000	16,223,520	1.24
Italy (Republic of) 3.85% 01/09/2049	13,000,000	12,463,490	0.95
Italy (Republic of) 4% 01/02/2037	4,753,000	4,965,792	0.38
Italy (Republic of) 4% 30/10/2031	10,500,000	11,194,680	0.86
Italy (Republic of) 4.35% 01/11/2033	10,000,000	10,834,500	0.83
Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043	12,000,000	12,681,480	0.97
Italy (Republic of) 4.5% 01/03/2026	14,000,000	14,233,100	1.09
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	3,500,000	3,632,125	0.28
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	10,000,000	11,018,700	0.84
Italy (Republic of) 5% 01/08/2039	10,000,000	11,366,500	0.87
		317,379,859	24.31
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.25% 22/11/2036	6,500,000	4,685,785	0.36
BNG Bank NV 2.75% 28/08/2034	5,000,000	4,915,500	0.38
BNG Bank NV 3% 11/01/2033	2,500,000	2,526,475	0.19
Neder Waterschapsbank 0.01% 08/09/2031	4,500,000	3,816,675	0.29
Neder Waterschapsbank 3% 20/04/2033	3,328,000	3,354,724	0.26
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2027	5,339,626	5,189,743	0.40
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2052	8,500,000	3,739,490	0.29
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/01/2030	6,500,000	6,566,170	0.50
The Netherlands (Kingdom of) 2.5% 15/07/2033	13,000,000	12,877,540	0.99

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
The Netherlands (Kingdom of) 3.25% 15/01/2044	5,000,000	5,090,500	0.39
The Netherlands (Kingdom of) 3.75% 15/01/2042	2,000,000	2,169,060	0.17
		54,931,662	4.22
Portugal			
Portugal (Republic of) 0.3% 17/10/2031	3,700,000	3,222,219	0.25
Portugal (Republic of) 0.475% 18/10/2030	2,000,000	1,812,880	0.14
Portugal (Republic of) 2.125% 17/10/2028	8,000,000	8,022,000	0.61
Portugal (Republic of) 2.25% 18/04/2034	3,000,000	2,849,820	0.22
Portugal (Republic of) 3% 15/06/2035	4,000,000	3,981,840	0.30
Portugal (Republic of) 3.5% 18/06/2038	4,000,000	4,071,120	0.31
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	2,500,000	2,403,700	0.18
Portugal (Republic of) 4.1% 15/02/2045	2,000,000	2,127,400	0.16
		28,490,979	2.17
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,169,327,254	89.55
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	1,640	79,129,599	6.05
		79,129,599	6.05
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		79,129,599	6.05
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,301,462,774	99.67
Total Cartera de inversión		1,301,462,774	99.67
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,551,796	0.12
Otros Activos Netos		2,753,285	0.21
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,305,767,855	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minuvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	(34)	(4,037,160)	08/09/2025	53,720
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	324	38,128,320	08/09/2025	(116,640)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(40)	(4,840,000)	08/09/2025	(3,000)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	197	25,639,550	08/09/2025	(78,140)
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	490	52,552,500	08/09/2025	(68,600)
Total					(212,660)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	85.66
Fondos de inversión abiertos	6.05
Bancos	3.41
Automóviles	2.22
Medios de comunicación	0.79
Servicios financieros	0.63
Atención sanitaria	0.50
Servicios y suministros comerciales	0.24
Petróleo y gas	0.17
Total	99.67

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Francia (continuación)			
Alemania				France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	8,793,774	8,390,931	2.68
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	6,548,123	6,257,256	1.99	France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	5,788,657	5,038,968	1.61
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	9,717,038	7,949,411	2.53	France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	4,513,815	3,774,452	1.20
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	4,935,141	4,928,232	1.57	France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	8,579,968	6,063,121	1.93
		19,134,899	6.09	France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	4,255,009	2,738,098	0.87
España				France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	2,801,554	2,463,406	0.79
Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	11,694,822	11,743,005	3.74	France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	5,878,715	5,568,201	1.78
Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	14,193,152	13,653,528	4.35	France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	12,649,231	12,624,186	4.02
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	12,825,915	12,937,501	4.12	France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	2,983,000	1,376,207	0.44
Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	3,681,158	3,861,792	1.23	France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	4,069,260	3,623,717	1.16
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	1,857,000	1,852,617	0.59	France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	11,600,916	11,982,586	3.82
Spain I/L Bond 1.15% 30/11/2036	2,468,774	2,387,971	0.76	France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	17,351,703	17,893,075	5.71
		46,436,414	14.79	France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	10,223,271	11,740,916	3.74
Estados Unidos				France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	8,154,497	9,003,543	2.87
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	249,344	200,524	0.06			136,114,962	43.41
United States Treasury Notes 1.625% 15/04/2030	7,456,536	6,399,904	2.04	Italia			
United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2035	2,162,899	1,873,758	0.60	Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	12,974,891	11,701,146	3.73
		8,474,186	2.70	Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	4,242,894	2,635,177	0.84
Francia				Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	9,961,171	9,692,916	3.09
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	10,343,472	10,140,844	3.23	Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	4,630,477	4,604,963	1.47
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	13,379,774	13,071,638	4.17	Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	9,634,905	9,670,265	3.08
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	4,975,936	4,659,069	1.49	Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	7,946,614	8,065,416	2.57
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	6,867,719	5,962,004	1.90	Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	9,758,434	9,969,509	3.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	6,401,256	6,390,758	2.04
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	10,590,275	11,421,505	3.64
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	4,529,433	4,731,401	1.51
Italy (Republic of) 2.55% 15/05/2056	1,508,745	1,554,988	0.50
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	11,962,206	12,879,109	4.11
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	6,188,614	6,391,539	2.04
		99,708,692	31.80
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		309,869,153	98.79
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		309,869,153	98.79
Total Cartera de inversión		309,869,153	98.79
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,805,281	0.58
Otros Activos Netos		1,978,811	0.63
TOTAL PATRIMONIO NETO		313,653,245	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Citigroup Global Markets Europe AG	12,780,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	16,332
Morgan Stanley Europe SE	9,000,000	EUR	FIXED RATE 1.736%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/04/2030	30,835
Citigroup Global Markets Europe AG	3,410,000	EUR	FIXED RATE 1.638%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/05/2028	5,036
Barclays Bank Ireland Plc	3,000,000	EUR	FIXED RATE 2.16%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2036	(46,515)
Morgan Stanley Europe SE	1,300,000	EUR	FIXED RATE 1.736%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/04/2030	4,454
Credit Agricole CIB	1,250,000	EUR	FIXED RATE 2.44%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	25/07/2053	(69,091)
						(58,949)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	GBP	79,000	EUR	93,651	07/07/2025	(1,455)
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	3,275,917	USD	3,800,000	07/07/2025	39,770
Credit Agricole CIB	EUR	312,828	USD	360,000	07/07/2025	6,246
HSBC	EUR	5,201,376	USD	5,950,000	07/07/2025	134,251
HSBC	EUR	332,245	GBP	280,000	07/07/2025	5,474
HSBC	GBP	110,000	EUR	128,493	07/07/2025	(119)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	9,792	JPY	1,600,000	07/07/2025	353
Morgan Stanley and Co. International	EUR	25,591	AUD	45,000	07/07/2025	475
Morgan Stanley and Co. International	EUR	118,982	USD	140,000	07/08/2025	(1)
						184,994

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	(13)	(1,543,620)	08/09/2025	17,160
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	144	16,945,920	08/09/2025	(54,720)
SHORT EURO-BTP FU SEP25	EUR	39	4,209,855	08/09/2025	(975)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(18)	(2,178,000)	08/09/2025	(6,680)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	15	1,952,250	08/09/2025	(10,200)
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	31	3,839,040	08/09/2025	(20,150)
US 5YR NOTE (CBT) SEP25	USD	(41)	(3,807,132)	30/09/2025	(24,645)
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	14	1,520,442	26/09/2025	25,333
Total					(74,878)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	94.99
Servicios financieros	2.57
Internet, software y servicios de TI	1.23
Total	98.79

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Merck KgaA FRN 27/08/2054	200,000	201,402	0.31
NRW Bank 1.2% 28/03/2039	300,000	228,225	0.35
NRW Bank 2.5% 07/09/2037	200,000	184,338	0.28
Vonovia Finance BV 1% 28/01/2041	200,000	126,678	0.19
Vonovia SE 1.625% 07/10/2039	200,000	144,818	0.22
		885,461	1.35
Australia			
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	162,000	165,044	0.25
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	127,000	130,007	0.20
		295,051	0.45
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	100,000	103,902	0.16
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	100,000	103,834	0.16
Vienna Insurance Group AG FRN 15/06/2042	200,000	209,856	0.32
		417,592	0.64
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 3.7% 02/04/2040	300,000	294,132	0.45
European Union 0.45% 04/07/2041	500,000	313,670	0.48
European Union 1.25% 04/02/2043	750,000	522,480	0.79
European Union 2.5% 04/10/2052	500,000	387,530	0.59
European Union 2.625% 04/02/2048	270,000	225,042	0.34
European Union 3% 04/03/2053	600,000	513,306	0.78
European Union 3.25% 04/02/2050	400,000	366,252	0.56

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica (continuación)			
European Union 3.375% 04/10/2038	200,000	199,724	0.30
European Union 3.375% 04/11/2042	800,000	776,704	1.18
European Union 3.375% 05/10/2054	400,000	363,352	0.55
		3,962,192	6.02
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	400,000	408,900	0.62
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	100,000	99,238	0.15
Caixabank SA FRN 19/07/2034	200,000	220,568	0.34
Caixabank SA FRN 27/01/2036	200,000	199,540	0.30
Merlin Properties Socimi 1.875% 04/12/2034	100,000	85,119	0.13
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	200,000	200,262	0.30
		1,213,627	1.84
Estados Unidos			
AT&T Inc 2.45% 15/03/2035	100,000	90,432	0.14
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	200,000	173,060	0.26
Johnson & Johnson Inc 3.35% 26/02/2037	172,000	170,666	0.26
JPMorgan Chase & Co FRN 23/01/2036	207,000	206,122	0.31
Linde Plc 3.25% 18/02/2037	100,000	97,556	0.15
Medtronic Inc 4.15% 15/10/2043	200,000	202,036	0.31
National Grid North America Inc 4.061% 03/09/2036	200,000	201,933	0.31
Thermo Fisher Scientific Inc 2.875% 24/07/2037	150,000	140,169	0.21
Verizon Communications Inc 2.875% 15/01/2038	200,000	179,500	0.27
		1,461,474	2.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	150,000	159,664	0.24
		159,664	0.24
Francia			
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	100,000	98,544	0.15
BPCE SA 3.125% 20/02/2036	300,000	294,681	0.45
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	200,000	210,898	0.32
BPCE SA FRN 16/07/2035	100,000	102,031	0.16
Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 3.125% 03/06/2036	200,000	196,334	0.30
Compagnie de St Gobain SA 3.625% 09/08/2036	200,000	198,680	0.30
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	200,000	202,610	0.31
Electricité de France SA 4.5% 12/11/2040	200,000	206,292	0.31
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	200,000	198,184	0.30
Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	213,792	0.32
PSA Treasury Pte Ltd 6% 19/09/2033	100,000	111,511	0.17
Publicis Groupe SA 3.375% 12/06/2032	200,000	199,462	0.30
Société Générale SA 3.125% 01/02/2036	200,000	196,740	0.30
Société Générale SA FRN 17/05/2035	300,000	297,606	0.45
Unibail Rodamco Westfield SE 1.75% 01/07/2049	100,000	61,505	0.09
Unibail Rodamco Westfield SE 2% 29/05/2037	150,000	123,878	0.19
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	400,000	401,812	0.61
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	200,000	203,865	0.31
		3,518,425	5.34
Irlanda			
Vodafone Internat Finance 4% 10/02/2043	100,000	97,066	0.15
		97,066	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
A2A SpA FRN 31/12/2099	205,000	212,530	0.32
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 11/03/2036	400,000	401,944	0.61
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	300,000	306,930	0.47
Enel SpA FRN 31/12/2099	243,000	245,949	0.37
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	150,000	169,995	0.26
Terna SpA FRN 31/12/2099	100,000	103,426	0.16
Terna SpA FRN 31/12/2099	251,000	243,849	0.37
		1,684,623	2.56
Japón			
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	211,000	220,210	0.33
		220,210	0.33
Luxemburgo			
European Financial Stability Facility 3.375% 03/04/2037	400,000	407,880	0.62
European Investment Bank 1% 14/11/2042	132,000	90,111	0.14
European Investment Bank 1.5% 16/10/2048	120,000	81,677	0.12
European Investment Bank 3.625% 14/03/2042	450,000	459,540	0.70
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	200,000	172,104	0.26
		1,211,312	1.84
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	300,000	307,170	0.47
ASR Nederland NV FRN 07/12/2043	300,000	350,508	0.53
Enel Finance International NV 4.5% 20/02/2043	300,000	304,401	0.46
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	100,000	89,207	0.14
Heineken NV 1.75% 07/05/2040	250,000	193,528	0.29
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	300,000	276,405	0.42
ING Bank NV 1% 17/02/2037	200,000	154,748	0.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
ING Groep NV FRN 13/11/2030	400,000	397,340	0.60
NN Group NV FRN 03/11/2043	237,000	264,312	0.40
Sandoz Finance BV 4.5% 17/11/2033	200,000	212,704	0.32
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	200,000	185,806	0.28
Urenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	100,000	99,305	0.15
		2,835,434	4.30
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 20/07/2080	300,000	300,173	0.46
		300,173	0.46
Reino Unido			
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	176,000	176,264	0.27
GSK Capital BV 3.25% 19/11/2036	234,000	227,088	0.34
Motability Operations 3.875% 24/01/2034	135,000	137,074	0.21
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	170,000	172,315	0.26
		712,741	1.08
Suecia			
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	121,000	120,713	0.18
		120,713	0.18
BONOS TOTALES		19,095,758	29.00
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	1,640,000	1,702,287	2.59
Land Nordrhein Westfalen 0.5% 15/01/2052	200,000	93,488	0.14
Land Nordrhein Westfalen 2.9% 15/01/2053	400,000	346,488	0.53
		2,142,263	3.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	152,000	152,141	0.23
		152,141	0.23
Austria			
Austria (Republic of) 3.15% 20/06/2044	891,000	855,752	1.30
Austria (Republic of) 3.15% 20/10/2053	936,000	862,271	1.31
Austria (Republic of) 3.8% 26/01/2062	327,000	337,523	0.51
		2,055,546	3.12
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.4% 22/06/2053	2,379,000	1,367,211	2.08
Belgium (Kingdom of) 3.45% 22/06/2043	1,080,000	1,045,753	1.59
European Union 3.375% 04/10/2039	600,000	593,304	0.90
European Union 4% 04/04/2044	500,000	521,180	0.79
Flemish Community 1.5% 11/04/2044	500,000	342,860	0.52
Flemish Community 1.875% 02/06/2042	200,000	153,070	0.23
		4,023,378	6.11
Bulgaria			
Bulgaria 4.25% 05/09/2044	250,000	253,305	0.38
		253,305	0.38
Chile			
Chile (Republic of) 1.25% 22/01/2051	400,000	217,848	0.33
Chile (Republic of) 1.3% 26/07/2036	100,000	77,299	0.12
		295,147	0.45

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España			
Spain (Kingdom of) 2.7% 31/10/2048	300,000	247,029	0.38
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2043	1,560,000	1,492,592	2.27
Spain (Kingdom of) 3.45% 30/07/2066	1,979,000	1,724,342	2.62
Spain (Kingdom of) 4% 31/10/2054	100,000	99,457	0.15
Spain (Kingdom of) 4.9% 30/07/2040	3,730,000	4,279,206	6.50
		7,842,626	11.92
Finlandia			
Finland (Republic of) 2.95% 15/04/2055	445,000	392,761	0.60
		392,761	0.60
Francia			
Agence Française de Développement 0.375% 25/05/2036	400,000	287,292	0.44
Agence Française de Développement 0.5% 31/05/2035	300,000	228,591	0.35
Agence Française de Développement 1.125% 02/03/2037	400,000	307,292	0.47
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 0.125% 15/02/2036	300,000	214,461	0.33
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 0.375% 13/02/2040	100,000	64,290	0.10
France (Republic of) 0.5% 25/05/2040	1,810,000	1,160,463	1.76
France (Republic of) 2.5% 25/05/2043	4,830,000	4,039,330	6.14
France (Republic of) 4% 25/04/2055	4,321,000	4,297,452	6.52
SNCF Réseau 0.75% 25/05/2036	500,000	373,345	0.57
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	216,204	0.33
Société des Grands Projets 0.7% 15/10/2060	300,000	109,725	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société des Grands Projets 3.7% 25/05/2053	800,000	746,232	1.13
UNEDIC 0.5% 25/05/2036	300,000	221,238	0.34
		12,265,915	18.65
Hong Kong			
Hong Kong 1% 24/11/2041	300,000	205,510	0.31
		205,510	0.31
Irlanda			
Ireland (Republic of) 0.55% 22/04/2041	900,000	595,530	0.90
Ireland (Republic of) 2% 18/02/2045	350,000	281,694	0.43
		877,224	1.33
Italia			
Italy (Republic of) 2.45% 01/09/2050	850,000	628,065	0.95
Italy (Republic of) 3.1% 01/03/2040	40,000	36,851	0.06
Italy (Republic of) 4.45% 01/09/2043	4,355,000	4,602,321	6.98
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	3,000,000	3,113,251	4.73
Italy (Republic of) 4.75% 01/09/2044	1,150,000	1,267,150	1.93
		9,647,638	14.65
Luxemburgo			
EFSF 2.35% 29/07/2044	400,000	334,160	0.51
		334,160	0.51
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.875% 24/10/2036	300,000	234,459	0.36
BNG Bank NV 1.5% 15/07/2039	700,000	554,715	0.84
BNG Bank NV 3.5% 27/09/2038	400,000	407,552	0.62

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
The Netherlands (Kingdom of) 0.01% 15/01/2038	500,000	344,520	0.52
The Netherlands (Kingdom of) 3.25% 15/01/2044	1,500,000	1,527,150	2.32
		3,068,396	4.66
Perú			
Peru (Republic of) 1.95% 17/11/2036	600,000	486,684	0.74
		486,684	0.74
Portugal			
Portugal (Republic of) 1.15% 11/04/2042	900,000	629,667	0.96
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	425,000	408,629	0.62
		1,038,296	1.58
Rumanía			
Romania (Government of) 5.625% 22/02/2036	200,000	190,654	0.29
		190,654	0.29
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		45,271,644	68.79
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	0	579	0.00
		579	0.00
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		579	0.00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		64,367,981	97.79
Total Cartera de inversión		64,367,981	97.79
Tesorería y equivalentes de tesorería		498,290	0.76
Otros Activos Netos		959,447	1.45
TOTAL PATRIMONIO NETO		65,825,718	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	2,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(185,525)
						(185,525)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minuvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	47	5,580,780	08/09/2025	(97,480)
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	(19)	(2,235,920)	08/09/2025	10,260
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(2)	(242,000)	08/09/2025	(280)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	(6)	(780,900)	08/09/2025	5,080
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	(3)	(321,750)	08/09/2025	555
Total					(81,865)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	72.54
Bancos	7.66
Servicios financieros	3.68
Aparatos y componentes eléctricos	2.95
Inmobiliarias	1.74
Tráfico y transporte	1.36
Seguros	1.25
Comunicaciones	1.06
Servicios públicos	0.77
Alimentación y bebidas	0.74
Industriales	0.64
Materiales y productos de construcción	0.56
Tecnología	0.51
Comercio al por menor	0.32
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.31
Suministro de energía y agua	0.31
Petróleo y gas	0.31
Productos químicos	0.30
Medios de comunicación	0.30
Automóviles	0.28
Ingeniería y construcción	0.20
Total	97.79

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

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

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

RENTA VARIABLE Alemania

Allianz AG	6,772	2,330,245	5.00
Deutsche Börse AG	5,129	1,420,220	3.04
Deutsche Telekom AG	48,400	1,498,948	3.21
Fresenius Medical Care AG	12,403	603,406	1.29
Heidelberg Materials AG	1,994	397,703	0.85
Infineon Technologies AG	22,788	822,989	1.76
SAP AG	9,846	2,541,745	5.45
Siemens Healthineers AG	16,772	789,290	1.69
Symrise AG	8,192	730,235	1.56
		11,134,781	23.85

Austria

Erste Group Bank AG	14,736	1,065,413	2.28
		1,065,413	2.28

Bélgica

Elia Group SA/NV	8,599	840,552	1.80
KBC Groep NV	14,587	1,278,696	2.74
Syensqo SA	10,376	679,420	1.46
UCB SA	2,856	476,809	1.02
Warehouses De Pauw SCA	18,126	375,208	0.80
		3,650,685	7.82

Dinamarca

DSV AS	1,903	388,214	0.83
		388,214	0.83

España

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	122,339	1,597,136	3.42
Iberdrola SA	112,439	1,831,631	3.92
Inditex SA	21,404	945,629	2.03
		4,374,396	9.37

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Francia

Air Liquide SA	6,956	1,218,274	2.61
BioMerieux SA	4,053	475,822	1.02
BNP Paribas SA	18,557	1,416,270	3.03
Compagnie de St Gobain SA	14,462	1,440,994	3.09
Dassault Systemes	32,135	987,509	2.12
Hermes International SCA	590	1,356,410	2.91
L'Oréal SA	3,358	1,219,290	2.61
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	803	357,014	0.76
Michelin SCA	30,344	957,050	2.05
Publicis Groupe SA	12,103	1,158,015	2.48
Schneider Electric SA	7,756	1,751,305	3.75
Spie SA	31,751	1,514,523	3.24
Vinci SA	12,731	1,592,648	3.41
		15,445,124	33.08

Italia

Amplifon SpA	24,279	483,880	1.04
Ferrari SpA	2,546	1,059,391	2.27
Intesa Sanpaolo SpA	302,299	1,478,696	3.17
Prysmian SpA	12,000	720,480	1.54
		3,742,447	8.02

Países Bajos

ASML Holding NV	4,211	2,853,373	6.12
Ferrovial SE	5,659	256,126	0.55
Heineken NV	9,000	666,180	1.43
Wolters Kluwer NV	8,051	1,142,839	2.45
		4,918,518	10.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	7,064	834,546	1.79
Reckitt Benckiser Group Plc	13,402	775,233	1.66
		1,609,779	3.45
RENTA VARIABLE TOTAL		46,329,357	99.25
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		46,329,357	99.25
Total Cartera de inversión		46,329,357	99.25
Tesoría y equivalentes de tesorería		335,843	0.72
Otros Activos Netos		16,324	0.03
TOTAL PATRIMONIO NETO		46,681,524	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	14.64
Aparatos y componentes eléctricos	11.01
Productos y equipos de semiconductores	7.88
Atención sanitaria	7.65
Internet, software y servicios de TI	7.57
Ingeniería y construcción	7.20
Productos químicos	5.63
Seguros	5.00
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	4.94
Medios de comunicación	4.93
Automóviles	4.32
Materiales y productos de construcción	3.94
Comunicaciones	3.21
Servicios financieros	3.04
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.81
Productos y artículos para el hogar	1.66
Alimentación y bebidas	1.43
Tráfico y transporte	0.83
Inmobiliarias	0.80
Sociedades Holding	0.76
Total	99.25

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Austria (continuación)			
Alemania				Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	2,000,000	2,147,560	0.41
Commerzbank AG FRN 06/12/2032	3,000,000	3,208,053	0.61	Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	1,600,000	1,661,344	0.32
Commerzbank AG FRN 12/03/2027	1,200,000	1,202,784	0.23	Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	809,832	0.16
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	2,000,000	2,052,780	0.39	Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2099	2,600,000	2,702,882	0.52
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	1,200,000	1,278,528	0.25	Raiffeisenverband Salzburg eGen 3.125% 24/01/2029	2,300,000	2,336,938	0.45
Commerzbank AG FRN 31/12/2099	2,600,000	2,652,000	0.51	Uniq Insurance Group AG FRN 09/12/2041	2,500,000	2,206,700	0.42
Deutsche Bank AG 1.75% 17/01/2028	1,000,000	979,810	0.19			16,630,413	3.20
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	3,800,000	4,053,650	0.78	Bélgica			
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	1,000,000	1,000,060	0.19	Crelan SA FRN 28/02/2030	2,300,000	2,529,586	0.48
Evonik Industries AG 3.25% 15/01/2030	500,000	510,355	0.10	Crelan SA FRN 30/04/2035	1,500,000	1,589,835	0.30
Merck KgaA FRN 27/08/2054	2,500,000	2,517,525	0.48	European Union 3.125% 05/12/2028	1,400,000	1,439,480	0.28
Volkswagen Leasing GmbH 0.375% 20/07/2026	1,200,000	1,175,088	0.23	European Union 3.25% 04/07/2034	6,000,000	6,135,720	1.18
		20,630,633	3.96			11,694,621	2.24
Australia				Canadá			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	3,500,000	3,669,855	0.70	Federation des caisses Desjardins du Quebec 3.25% 18/04/2028	2,066,000	2,115,123	0.41
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 21/05/2027	600,000	600,937	0.12			2,115,123	0.41
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	795,000	809,938	0.16	Dinamarca			
		5,080,730	0.98	Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	1,238,000	1,245,589	0.24
Austria				Danmarks Skibskredit AS 0.25% 21/06/2028	1,000,000	930,790	0.18
Raiffeisen Bank International 1.5% 24/05/2028	1,000,000	983,630	0.19	Danske Bank FRN 10/04/2027	1,816,000	1,819,232	0.35
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	2,100,000	2,181,942	0.42	Orsted A/S FRN 31/12/2099	2,000,000	1,890,450	0.36
Raiffeisen Bank International FRN 15/09/2028	1,500,000	1,599,585	0.31			5,886,061	1.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España			
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	600,000	620,766	0.12
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	2,600,000	2,657,850	0.51
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 31/12/2099	2,600,000	2,758,730	0.53
Banco de Sabadell SA 1% 26/04/2027	1,000,000	978,660	0.19
Banco de Sabadell SA FRN 08/09/2029	2,500,000	2,703,975	0.52
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	1,100,000	1,113,057	0.21
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	3,100,000	3,182,460	0.61
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	2,800,000	2,815,960	0.54
Bankinter SA FRN 04/02/2033	2,000,000	2,005,520	0.38
Caixabank SA 1.125% 12/11/2026	2,500,000	2,460,375	0.47
Caixabank SA FRN 23/02/2033	3,800,000	4,075,321	0.78
Caixabank SA FRN 26/05/2028	800,000	774,352	0.15
Caixabank SA FRN 27/01/2036	2,000,000	1,995,400	0.38
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	900,000	902,979	0.17
Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,060,500	0.39
		31,105,905	5.95
Estados Unidos			
AT&T Inc 2.6% 17/12/2029	500,000	494,797	0.09
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	510,000	518,866	0.10
Ford Motor Credit Co LLC 3.622% 27/07/2028	2,944,000	2,947,852	0.56
Ford Motor Credit Co LLC 4.165% 21/11/2028	600,000	610,282	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
General Motors Financial Co 4.5% 22/11/2027	2,201,000	2,289,545	0.44
National Grid North America Inc 3.247% 25/11/2029	415,000	418,892	0.08
		7,280,234	1.39
Finlandia			
Fortum OYJ 4% 26/05/2028	725,000	749,846	0.14
Fortum OYJ 4.5% 26/05/2033	1,377,000	1,465,720	0.28
Nordea Bank ABP 4.125% 05/05/2028	2,301,000	2,402,474	0.46
		4,618,040	0.88
Francia			
Arkema SA 3.5% 12/09/2034	600,000	591,264	0.11
BNP Paribas Cardif FRN 31/12/2099	2,000,000	2,007,560	0.38
BNP Paribas SA 2.1% 07/04/2032	3,000,000	2,756,910	0.53
BNP Paribas SA FRN 15/01/2032	1,000,000	974,950	0.19
BPCE SA 0.01% 29/01/2029	1,000,000	916,760	0.18
BPCE SA 0.5% 24/02/2027	3,200,000	3,106,496	0.60
BPCE SA FRN 02/03/2032	2,900,000	2,857,979	0.55
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA FRN 31/12/2099	1,800,000	1,864,566	0.36
Crédit Agricole Home Loan 0.05% 06/12/2029	2,000,000	1,788,860	0.34
Crédit Mutuel Home Loan SFH SA 1% 30/01/2029	1,000,000	949,440	0.18
Electricité de France SA 3.875% 12/01/2027	600,000	611,364	0.12
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	3,000,000	2,957,456	0.57
Engie SA 3.625% 06/12/2026	600,000	610,074	0.12
Engie SA 3.875% 06/12/2033	1,500,000	1,540,590	0.30
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	2,000,000	2,084,332	0.40
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	1,200,000	1,119,660	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	1,800,000	1,632,744	0.31
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	1,100,000	1,114,421	0.21
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	1,500,000	1,594,575	0.31
La Banque Postale FRN 02/08/2032	2,500,000	2,397,404	0.46
La Banque Postale FRN 09/02/2028	1,200,000	1,171,416	0.22
La Mondiale FRN 31/12/2099	2,000,000	2,114,660	0.41
Nexans SA 4.25% 11/03/2030	300,000	310,143	0.06
Orange SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,137,920	0.41
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	2,000,000	2,091,509	0.40
Publicis Groupe SA 2.875% 12/06/2029	1,600,000	1,599,792	0.31
RCI Banque SA 3.5% 17/01/2028	984,000	999,242	0.19
RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	2,307,000	2,432,178	0.47
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	1,000,000	1,053,040	0.20
SCOR SE FRN 31/12/2099	1,200,000	1,219,104	0.23
Société Générale SA FRN 02/12/2027	1,800,000	1,754,532	0.34
Société Générale SA FRN 17/05/2035	1,900,000	1,884,838	0.36
Société Générale SA FRN 28/09/2029	1,800,000	1,901,232	0.36
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	1,757,000	1,775,976	0.34
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	600,000	610,599	0.12
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	3,200,000	3,214,496	0.62
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	500,000	498,938	0.10
Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	600,000	588,072	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	1,700,000	1,732,856	0.33
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	800,000	793,555	0.15
		63,361,503	12.16
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	2,648,000	2,636,137	0.51
AIB Group Plc FRN 16/02/2029	949,000	1,021,874	0.20
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	2,500,000	2,488,856	0.48
		6,146,867	1.19
Italia			
A2A SpA FRN 31/12/2099	2,512,000	2,604,266	0.50
Acea SpA 1% 24/10/2026	500,000	491,460	0.09
Autostrade Per l'Italia 5.125% 14/06/2033	2,000,000	2,159,820	0.41
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	2,564,000	2,637,356	0.51
Banco BPM SpA 3.75% 27/06/2028	1,800,000	1,863,738	0.36
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	2,611,000	2,670,479	0.51
Banco BPM SpA FRN 14/06/2028	1,500,000	1,591,438	0.31
Banco BPM SpA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,138,440	0.41
Credit Agricole Italia SpA 1% 25/03/2027	1,000,000	978,270	0.19
Credit Agricole Italia SpA 3.25% 15/02/2034	700,000	698,929	0.13
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	2,000,000	2,046,200	0.39
Enel SpA FRN 31/12/2099	2,092,000	2,117,391	0.41
Enel SpA FRN 31/12/2099	1,000,000	985,425	0.19
Intesa Sanpaolo SpA 0.375% 14/09/2026	1,000,000	978,940	0.19
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30/06/2028	700,000	724,430	0.14
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	3,000,000	3,141,150	0.60

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)				Países Bajos (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 5.625% 08/03/2033	1,500,000	1,699,950	0.33	CTP NV 1.25% 21/06/2029	1,200,000	1,112,880	0.21
Italgas SpA 4.125% 08/06/2032	1,211,000	1,261,850	0.24	EDP Finance 1.5% 22/11/2027	700,000	686,105	0.13
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	2,476,000	2,547,012	0.49	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.625% 24/07/2025	5,800,000	5,787,066	1.11
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	2,429,000	2,492,591	0.48	Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	3,500,000	3,122,245	0.60
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 15/01/2031	1,595,000	1,585,414	0.30	Heimstaden Bostad Treasury BV 1% 13/04/2028	800,000	754,784	0.14
Snam SpA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,040,280	0.39	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	3,000,000	2,925,210	0.56
Terna SpA FRN 31/12/2099	3,000,000	2,914,530	0.56	ING Groep NV FRN 16/02/2031	1,500,000	1,414,095	0.27
		42,369,359	8.13	ING Groep NV FRN 24/08/2033	2,000,000	2,045,060	0.39
Japón				LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	693,000	705,024	0.14
Asahi Group Holdings Ltd 3.464% 16/04/2032	1,608,000	1,619,931	0.31	NN Group NV FRN 03/11/2043	1,600,000	1,784,384	0.34
		1,619,931	0.31	Sandoz Finance BV 3.97% 17/04/2027	700,000	716,688	0.14
Luxemburgo				Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	1,500,000	1,533,750	0.29
Heidelberg Materials Finance Luxembourg SA 4.875% 21/11/2033	911,000	988,189	0.19	Ureenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	983,000	976,168	0.19
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	1,200,000	1,032,624	0.20	Volkswagen International Finance NV FRN 31/12/2099	3,000,000	2,960,430	0.57
Logicor Financing Sarl 1.625% 15/07/2027	1,100,000	1,072,819	0.21			30,894,406	5.91
Logicor Financing Sarl 4.25% 18/07/2029	700,000	720,881	0.14	Portugal			
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	646,000	671,827	0.13	Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	1,500,000	1,486,918	0.28
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	1,249,000	1,252,697	0.24	Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	4,300,000	4,281,811	0.82
		5,739,037	1.11	Fidelidade - Companhia de Seguros S.A. FRN 31/12/2099	2,600,000	2,813,434	0.54
Países Bajos						8,582,163	1.64
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	1,600,000	1,638,240	0.31	Reino Unido			
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	1,541,000	1,572,513	0.30	Barclays Bank Plc FRN 29/01/2034	1,500,000	1,649,595	0.32
CTP NV 0.75% 18/02/2027	1,200,000	1,159,764	0.22	Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	614,000	625,482	0.12
				HSBC UK Bank Plc 2.625% 25/05/2030	2,020,000	2,017,132	0.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Bélgica			
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	1,106,000	1,134,480	0.22	Belgium (Kingdom of) 3% 22/06/2034	15,000,000	14,979,900	2.86
Omnicom Finance Holdings Plc 3.7% 06/03/2032	894,000	903,852	0.17	European Union 1.375% 04/10/2029	2,000,000	1,918,320	0.37
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	376,000	385,261	0.07	European Union 3.125% 04/12/2030	400,000	411,784	0.08
		6,715,802	1.29	European Union 3.375% 04/04/2032	1,500,000	1,557,480	0.30
Suecia						18,867,484	3.61
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	2,160,000	2,145,593	0.41	Bulgaria			
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	825,000	823,045	0.16	Bulgaria 3.625% 05/09/2032	3,000,000	3,109,140	0.60
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	2,183,000	2,166,060	0.42			3,109,140	0.60
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	952,000	1,002,751	0.19	Canadá			
Telia company AB FRN 21/12/2082	3,000,000	3,089,280	0.59	Canada - British Columbia (Province of) 3% 24/07/2034	1,674,000	1,651,250	0.32
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	595,000	599,998	0.11	Canada - Quebec (Province of) 0.01% 29/10/2030	4,000,000	3,477,122	0.67
		9,826,727	1.88			5,128,372	0.99
BONOS TOTALES		280,297,555	53.76	Chile			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	3,000,000	2,779,170	0.53
Australia				Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	10,000,000	8,648,100	1.66
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	1,218,000	1,219,133	0.23	Chile (Republic of) 1.44% 01/02/2029	3,000,000	2,866,470	0.55
		1,219,133	0.23			14,293,740	2.74
Austria				Colombia			
Austria (Republic of) 2.9% 20/02/2033	12,000,000	12,107,160	2.32	Colombia (Republic of) 3.875% 22/03/2026	6,000,000	6,021,000	1.15
		12,107,160	2.32			6,021,000	1.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España			
Spain (Kingdom of) 1.2% 31/10/2040	29,000,000	20,752,979	3.97
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	12,000,000	11,971,680	2.29
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	9,000,000	9,124,470	1.75
Spain (Kingdom of) 3.55% 31/10/2033	1,037,000	1,078,584	0.21
		42,927,713	8.22
Filipinas			
The Philippines (Republic of) 3.625% 04/02/2032	6,000,000	6,082,020	1.17
		6,082,020	1.17
Francia			
Agence Française de Développement 0.25% 29/06/2029	1,500,000	1,367,685	0.26
Agence Française de Développement 1.5% 31/10/2034	5,000,000	4,274,950	0.82
Bpifrance SACA 2.75% 25/05/2029	1,700,000	1,713,039	0.33
France (Republic of) - Caisse Française de Financement Local 3.5% 16/03/2032	700,000	720,755	0.14
France (Republic of) 1.25% 25/05/2034	11,000,000	9,389,930	1.80
France (Republic of) 4.5% 25/04/2041	10,000,000	10,981,300	2.10
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	3,800,000	3,769,904	0.72
		32,217,563	6.17
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 1.45% 18/09/2026	4,000,000	3,952,240	0.76
Indonesia (Republic of) 3.75% 14/06/2028	2,000,000	2,060,720	0.39
		6,012,960	1.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Italy (Republic of) 0.75% 30/06/2029	1,500,000	1,391,130	0.27
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	1,000,000	922,390	0.18
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	1,700,000	1,684,938	0.32
Italy (Republic of) 3.375% 11/02/2032	4,000,000	4,031,920	0.77
Italy (Republic of) 3.5% 29/01/2030	4,005,000	4,086,862	0.78
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	11,000,000	11,415,250	2.19
Italy (Republic of) 5% 01/09/2040	14,000,000	15,860,040	3.03
		39,392,530	7.54
Portugal			
Portugal (Republic of) 3.625% 12/06/2054	13,000,000	12,499,240	2.40
		12,499,240	2.40
Rumanía			
Romania (Government of) 2.375% 19/04/2027	9,000,000	8,894,250	1.70
Romania (Government of) 5% 27/09/2026	4,000,000	4,109,800	0.79
		13,004,050	2.49
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	5,000,000	4,617,150	0.88
		4,617,150	0.88
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		217,499,255	41.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	436	21,055,696	4.03
		21,055,696	4.03
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		21,055,696	4.03
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		518,852,506	99.45
Total Cartera de inversión		518,852,506	99.45
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,613,755	0.88
Otros Pasivos Netos		(1,719,605)	(0.33)
TOTAL PATRIMONIO NETO		521,746,656	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	24,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(2,226,295)
BofA Securities Europe SA	12,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(1,113,148)
						(3,339,443)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	(265)	(31,466,100)	08/09/2025	577,860
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	212	24,948,160	08/09/2025	(114,480)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(91)	(11,011,000)	08/09/2025	(12,740)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	685	89,152,750	08/09/2025	(152,440)
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	(288)	(35,665,920)	08/09/2025	203,990
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	(305)	(32,711,250)	08/09/2025	56,425
US 10YR ULTRA FUT SEP25	USD	(210)	(20,441,958)	19/09/2025	(71,360)
Total					487,255

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	42.41
Bancos	26.90
Aparatos y componentes eléctricos	4.56
Servicios financieros	4.06
Fondos de inversión abiertos	4.03
Inmobiliarias	3.90
Seguros	1.94
Industriales	1.55
Comunicaciones	1.20
Tráfico y transporte	0.79
Tecnología	0.78
Servicios y suministros comerciales	0.73
Petróleo y gas	0.73
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.72
Alimentación y bebidas	0.65
Internet, software y servicios de TI	0.55
Comercio al por menor	0.54
Servicios públicos	0.53
Materiales y productos de construcción	0.50
Suministro de energía y agua	0.48
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.48
Atención sanitaria	0.40
Ingeniería y construcción	0.33
Medios de comunicación	0.31
Productos químicos	0.21
Automóviles	0.11
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.06
Total	99.45

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Allianz SE FRN 05/07/2052	3,500,000	3,595,970	0.55
Continental AG 2.875% 22/11/2028	1,714,000	1,715,354	0.26
Continental AG 4% 01/06/2028	3,500,000	3,628,835	0.55
Deutsche Bank AG FRN 05/09/2030	4,400,000	4,693,700	0.71
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	3,500,000	3,719,135	0.56
Deutsche Lufthansa AG 4% 21/05/2030	1,809,000	1,888,415	0.29
E.ON SE 3.125% 05/03/2030	1,675,000	1,701,683	0.26
E.ON SE 3.5% 12/01/2028	3,586,000	3,679,595	0.56
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	2,067,000	2,153,669	0.33
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	2,000,000	2,006,660	0.30
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	600,000	613,230	0.09
Ewe AG 0.25% 08/06/2028	3,200,000	2,974,112	0.45
Mercedes Benz Group AG 0.75% 10/09/2030	3,430,000	3,083,296	0.47
Merck KgaA FRN 27/08/2054	1,500,000	1,510,515	0.23
Munich Re FRN 26/05/2042	5,000,000	4,215,950	0.64
Vonovia Finance BV 1% 09/07/2030	3,000,000	2,700,060	0.41
Vonovia SE 1.875% 28/06/2028	2,100,000	2,042,985	0.31
		45,923,164	6.97

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 03/02/2033	2,375,000	2,490,259	0.38
Australia Pacific Airport 4.375% 24/05/2033	2,000,000	2,107,620	0.32
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	2,095,000	2,157,578	0.33
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	2,000,000	1,831,700	0.28
		8,587,157	1.31
Austria			
Erste Group Bank AG 0.875% 13/05/2027	2,800,000	2,724,848	0.41
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	5,500,000	5,426,410	0.82
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	1,100,000	1,142,922	0.17
Raiffeisen Bank International FRN 18/06/2032	1,900,000	1,870,246	0.28
Raiffeisen Bank International FRN 31/05/2030	5,000,000	5,225,750	0.79
		16,390,176	2.47
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev SA 1.65% 28/03/2031	3,000,000	2,790,480	0.42
Anheuser Busch Inbev SA 3.375% 19/05/2033	2,148,000	2,159,986	0.33
Anheuser Busch Inbev SA 3.45% 22/09/2031	1,047,000	1,072,034	0.16
Belfius Bank SA 0.375% 08/06/2027	2,800,000	2,692,508	0.41
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	1,200,000	1,263,144	0.19
Belfius Bank SA FRN 11/06/2035	2,900,000	3,040,650	0.46
Elia Transmission Belgium NV 3.625% 18/01/2033	700,000	714,336	0.11
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	6,000,000	5,891,640	0.89
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	800,000	820,208	0.12
		20,444,986	3.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3.5% 26/11/2026	1,792,000	1,819,167	0.28
Nykredit Realkredit AS 3.875% 05/07/2027	1,024,000	1,053,430	0.16
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	2,000,000	1,981,680	0.30
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	2,026,000	2,075,576	0.31
		6,929,853	1.05
España			
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,400,000	1,448,454	0.22
Amadeus IT Group SA 3.5% 21/03/2029	1,500,000	1,533,705	0.23
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 0.5% 14/01/2027	3,000,000	2,919,210	0.44
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	5,800,000	6,083,678	0.93
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 13/01/2031	2,000,000	2,130,140	0.32
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 25/02/2037	1,800,000	1,796,742	0.27
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	1,300,000	1,290,094	0.20
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	3,800,000	3,845,106	0.58
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	2,900,000	2,937,178	0.45
Banco Santander SA FRN 18/10/2027	5,800,000	5,954,280	0.91
Caixabank SA 4.25% 06/09/2030	2,000,000	2,120,080	0.32
Caixabank SA FRN 09/02/2032	1,800,000	1,874,124	0.28
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.5% 21/07/2031	900,000	912,573	0.14
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.125% 04/04/2029	4,158,000	4,337,418	0.66
Iberdrola Finanzas SAU 1.375% 11/03/2032	1,700,000	1,519,834	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	2,600,000	2,613,806	0.40
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 22/11/2032	2,000,000	2,022,020	0.31
Iberdrola Finanzas SAU 3.5% 16/05/2035	2,000,000	1,994,780	0.30
Iberdrola Finanzas SAU FRN 31/12/2099	2,000,000	2,037,420	0.31
Iberdrola Finanzas SAU FRN 31/12/2099	1,300,000	1,353,105	0.21
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 1.35% 14/10/2028	3,100,000	2,981,425	0.45
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	3,000,000	2,992,740	0.45
Naturgy Finance Iberia SA 3.875% 21/05/2035	3,200,000	3,202,048	0.49
Red Electrica Corporacion SA FRN 31/12/2099	1,600,000	1,648,400	0.25
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	3,000,000	3,035,370	0.46
		64,583,730	9.81
Estados Unidos			
American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	1,639,000	1,652,034	0.25
Becton Dickinson & Co 3.519% 08/02/2031	1,157,000	1,183,226	0.18
Becton Dickinson & Co 3.828% 07/06/2032	1,374,000	1,406,046	0.21
BMW US Capital LLC 3.375% 02/02/2034	2,000,000	1,969,180	0.30
Citigroup Inc FRN 22/09/2028	4,500,000	4,630,300	0.70
Eli Lilly & Co 0.5% 14/09/2033	3,000,000	2,458,800	0.37
Honeywell International Inc 3.375% 01/03/2030	4,204,000	4,294,565	0.65
Kellanova Co 3.75% 16/05/2034	864,000	873,691	0.13
Kraft Heinz Foods Company 2.25% 25/05/2028	3,300,000	3,264,601	0.50
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	1,549,000	1,580,774	0.24
Linde Plc 3.5% 04/06/2034	4,400,000	4,461,497	0.68
Morgan Stanley FRN 02/03/2029	1,157,000	1,214,199	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Morgan Stanley FRN 21/03/2030	1,225,000	1,261,950	0.19
Morgan Stanley FRN 25/10/2028	2,000,000	2,098,195	0.32
Morgan Stanley FRN 26/10/2029	3,361,000	3,120,113	0.47
National Grid North America Inc 3.15% 03/06/2030	2,479,000	2,478,500	0.38
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	3,002,000	2,989,571	0.45
Pepsico Inc 0.5% 06/05/2028	2,619,000	2,483,110	0.38
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	1,914,000	1,957,864	0.30
The Coca-Cola Co 0.4% 06/05/2030	2,714,000	2,437,747	0.37
The Coca-Cola Co 3.125% 14/05/2032	1,159,000	1,165,318	0.18
Verizon Communications Inc 0.375% 22/03/2029	5,500,000	5,049,843	0.77
Visa Inc 2.25% 15/05/2028	2,036,000	2,022,996	0.31
		56,054,120	8.51
Finlandia			
Hemso Treasury OYJ 0.01% 19/01/2028	2,319,000	2,159,940	0.33
Nordea Bank ABP 0.5% 19/03/2031	3,513,000	3,068,008	0.47
Nordea Bank ABP 3.625% 15/03/2034	4,628,000	4,709,962	0.71
		9,937,910	1.51
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.75% 02/04/2030	2,000,000	1,979,880	0.30
APRR SA 2.875% 14/01/2031	2,100,000	2,081,961	0.32
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	2,000,000	1,944,360	0.30
AXA SA 3.625% 10/01/2033	1,344,000	1,394,561	0.21
AXA SA 3.75% 12/10/2030	2,059,000	2,150,296	0.33
AXA SA FRN 07/10/2041	5,500,000	4,888,015	0.74
AXA SA FRN 24/07/2055	2,286,000	2,304,082	0.35
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	6,900,000	7,447,308	1.14

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	1,900,000	1,972,960	0.30
BNP Paribas SA FRN 10/01/2031	2,000,000	2,083,200	0.32
BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	3,100,000	3,024,639	0.46
BNP Paribas SA FRN 28/08/2034	1,800,000	1,842,534	0.28
BPCE SA 4.5% 13/01/2033	2,900,000	3,058,021	0.46
BPCE SA FRN 02/02/2034	3,300,000	3,109,986	0.47
BPCE SA FRN 14/01/2028	3,500,000	3,398,115	0.52
BPCE SA FRN 14/06/2034	3,000,000	3,210,840	0.49
BPCE SA FRN 20/01/2034	1,200,000	1,220,580	0.19
BPCE SA FRN 25/01/2035	2,900,000	3,066,953	0.47
Carrefour SA 2.625% 15/12/2027	600,000	602,076	0.09
Carrefour SA 3.625% 17/10/2032	3,000,000	2,968,950	0.45
Carrefour SA 4.125% 12/10/2028	2,300,000	2,388,665	0.36
CNP Assurances SA FRN 30/06/2051	3,900,000	3,655,548	0.55
Compagnie de St Gobain SA 2.75% 04/04/2028	1,700,000	1,711,390	0.26
Compagnie Générale des établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	1,700,000	1,713,362	0.26
Covivio Hotels Saca 1% 27/07/2029	3,300,000	3,021,480	0.46
Covivio SA 3.625% 17/06/2034	1,400,000	1,375,752	0.21
Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	1,100,000	1,136,806	0.17
Credit Agricole Assurances SA FRN 31/12/2099	1,300,000	1,339,065	0.20
Crédit Agricole SA 2.5% 22/04/2034	3,100,000	2,854,356	0.43
Crédit Agricole SA FRN 11/07/2029	4,100,000	4,274,865	0.65
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	3,900,000	4,151,511	0.63
Crédit Mutuel Arkea 0.875% 07/05/2027	4,600,000	4,478,790	0.68
Danone SA 0.571% 17/03/2027	1,600,000	1,556,928	0.24

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Danone SA 3.47% 22/05/2031	4,200,000	4,302,228	0.65
Dassault Systemes 0.125% 16/09/2026	2,100,000	2,043,447	0.31
Dassault Systemes 0.375% 16/09/2029	2,000,000	1,819,160	0.28
Edenred SE 3.625% 05/08/2032	1,400,000	1,404,802	0.21
Edenred SE 3.625% 13/06/2031	2,100,000	2,131,374	0.32
Electricité de France SA 3.25% 07/05/2032	2,300,000	2,274,401	0.35
Electricité de France SA 4.375% 12/10/2029	4,500,000	4,750,380	0.72
Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	1,000,000	1,075,010	0.16
Engie SA 3.625% 11/01/2030	3,500,000	3,603,915	0.55
Engie SA FRN 31/12/2099	1,400,000	1,243,746	0.19
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	3,000,000	2,982,840	0.45
EssilorLuxottica SA 2.875% 05/03/2029	3,000,000	3,026,010	0.46
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	4,000,000	3,750,640	0.57
Holding D Infrastructure 1.475% 18/01/2031	5,600,000	5,079,648	0.77
Holding D Infrastructure 3.375% 21/04/2029	1,400,000	1,418,354	0.22
Icade SA 1% 19/01/2030	2,100,000	1,895,943	0.29
Icade SA 4.375% 22/05/2035	1,600,000	1,606,048	0.24
JCDcaux SE 5% 11/01/2029	3,100,000	3,295,455	0.50
Kering SA 0.75% 13/05/2028	3,000,000	2,835,450	0.43
La Banque Postale 0.75% 23/06/2031	4,600,000	3,967,132	0.60
Legrand SA 0.375% 06/10/2031	2,000,000	1,698,460	0.26
Orange SA 3.5% 19/05/2035	1,300,000	1,298,349	0.20
Orange SA FRN 29/10/2049	383,000	393,877	0.06
Orange SA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,069,640	0.31
Orange SA FRN 31/12/2099	2,100,000	1,990,884	0.30

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Orange SA FRN 31/12/2099	2,700,000	2,492,910	0.38
Pernod Ricard SA 3.375% 07/11/2030	2,700,000	2,735,262	0.42
Pernod Ricard SA 3.75% 15/09/2027	1,300,000	1,335,958	0.20
RCI Banque SA 3.75% 04/10/2027	2,500,000	2,550,875	0.39
RCI Banque SA 4.875% 21/09/2028	2,000,000	2,110,440	0.32
Sanofi 1.5% 01/04/2030	2,600,000	2,463,916	0.37
Schneider Electric SA 3% 03/09/2030	1,300,000	1,315,483	0.20
Société Générale SA 4.25% 16/11/2032	2,000,000	2,139,740	0.32
Société Générale SA FRN 13/11/2030	3,200,000	3,247,392	0.49
Société Générale SA FRN 17/05/2035	2,200,000	2,182,444	0.33
Unibail Rodamco Westfield SE 1% 27/02/2027	800,000	783,624	0.12
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	1,600,000	1,592,896	0.24
		174,315,968	26.47
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	1,250,000	1,292,966	0.20
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	3,604,000	3,591,386	0.54
Vodafone Internat Finance 3.375% 01/08/2033	5,000,000	4,986,500	0.76
		9,870,852	1.50
Italia			
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	3,800,000	3,612,287	0.55
Assicurazioni Generali SpA 5.272% 12/09/2033	2,151,000	2,351,086	0.36
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	3,971,000	4,456,216	0.68
Enel SpA FRN 31/12/2099	2,129,000	2,193,312	0.33
Enel SpA FRN 31/12/2099	474,000	529,605	0.08
Enel SpA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,007,272	0.30
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	1,852,000	1,937,025	0.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	3,100,000	2,960,407	0.45
Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20/03/2028	3,800,000	3,722,974	0.56
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	2,011,000	2,093,773	0.32
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	1,359,000	1,369,247	0.21
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 17/07/2029	4,300,000	4,071,971	0.62
Terna SpA 0.375% 23/06/2029	1,500,000	1,362,195	0.21
Unicredit SpA 4.2% 11/06/2034	6,000,000	6,153,360	0.94
Unicredit SpA FRN 24/06/2037	3,853,000	3,843,637	0.58
		42,664,367	6.48
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 0.336% 19/04/2027	1,949,000	1,877,725	0.28
Mizuho Financial Group 3.767% 27/08/2034	3,000,000	3,043,950	0.46
NTT Finance Corp 0.342% 03/03/2030	3,000,000	2,648,010	0.40
NTT Finance Corp 0.399% 13/12/2028	3,839,000	3,544,126	0.54
		11,113,811	1.68
Liechtenstein			
Swiss Life Finance I Ltd 0.5% 15/09/2031	2,000,000	1,710,800	0.26
Swiss Life Finance I Ltd 3.25% 31/08/2029	2,000,000	2,033,260	0.31
		3,744,060	0.57
Luxemburgo			
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	6,500,000	6,778,395	1.04
Becton Dickinson Euro 0.334% 13/08/2028	2,016,000	1,881,654	0.29
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	3,014,000	3,095,619	0.47
Logicor Financing Sarl 0.875% 14/01/2031	2,400,000	2,065,248	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Logicor Financing Sarl 1.5% 13/07/2026	2,772,000	2,737,544	0.42
Prologis International Fund II 0.875% 09/07/2029	2,282,000	2,103,776	0.32
Tyco Electronics Group S 3.25% 31/01/2033	1,567,000	1,555,357	0.24
		20,217,593	3.09
Noruega			
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	3,396,000	3,426,666	0.52
Statkraft AS 2.875% 13/09/2029	1,571,000	1,583,662	0.24
Telenor ASA 3.375% 01/04/2032	1,927,000	1,950,991	0.30
		6,961,319	1.06
Países Bajos			
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	1,062,000	1,066,492	0.16
Alliander NV 3.25% 13/06/2028	1,747,000	1,782,988	0.27
BMW Finance NV 2.625% 20/05/2028	2,400,000	2,403,456	0.36
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	2,820,000	2,840,078	0.43
BMW Intl Investment BV 3.5% 17/11/2032	3,175,000	3,190,399	0.48
Citycon Treasury BV 1.625% 12/03/2028	1,595,000	1,503,192	0.23
Coca Cola HBC Finance BV 0.625% 21/11/2029	2,375,000	2,168,589	0.33
Cooperatieve Rabobank UA 4% 10/01/2030	5,000,000	5,233,350	0.79
Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	2,800,000	2,897,496	0.44
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	2,200,000	2,227,060	0.34
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	2,900,000	3,109,641	0.47
De Volksbank NV FRN 22/10/2030	5,000,000	4,992,500	0.76
EDP Finance 3.875% 11/03/2030	3,510,000	3,638,536	0.55
Enel Finance International NV 0.875% 17/01/2031	1,100,000	978,076	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)				Reino Unido			
Enel Finance International NV 2.625% 24/02/2028	2,058,000	2,065,553	0.31	Ancor UK Finance Plc 1.125% 23/06/2027	3,815,000	3,711,003	0.56
Enel Finance International NV 3.875% 09/03/2029	3,000,000	3,122,640	0.47	Astrazeneca Plc 0.375% 03/06/2029	2,693,000	2,479,445	0.38
Enel Finance International NV 4% 20/02/2031	2,378,000	2,482,275	0.38	Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	2,213,000	2,261,819	0.34
Essity Capital BV 3% 21/09/2026	1,932,000	1,942,394	0.29	Barclays Bank Plc FRN 14/08/2031	2,419,000	2,435,328	0.37
Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	2,300,000	2,119,105	0.32	Brambles Finance Plc 4.25% 22/03/2031	3,100,000	3,278,312	0.50
ING Groep NV FRN 12/08/2029	1,500,000	1,546,110	0.23	Coca Cola Europacific 3.25% 21/03/2032	1,115,000	1,117,275	0.17
ING Groep NV FRN 20/05/2036	2,000,000	2,028,340	0.31	Diageo Finance Plc 3.125% 28/02/2031	4,615,000	4,649,105	0.71
Koninklijke KPN NV 3.375% 17/02/2035	1,500,000	1,461,525	0.22	HSBC Holdings Plc FRN 19/05/2036	2,162,000	2,185,306	0.33
LeasePlan Corporation NV 0.25% 07/09/2026	4,004,000	3,903,420	0.59	Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	3,635,000	3,706,028	0.56
LKQ Dutch Bond BV 4.125% 13/03/2031	3,000,000	3,052,050	0.46	Motability Operations 0.125% 20/07/2028	3,072,000	2,852,032	0.43
NN Group NV 1.625% 01/06/2027	1,275,000	1,259,713	0.19	National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	2,293,000	2,125,244	0.32
NN Group NV FRN 03/11/2043	4,645,000	5,180,290	0.79	Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	2,632,000	2,651,608	0.40
Prosus NV 1.288% 13/07/2029	2,000,000	1,855,260	0.28	Natwest Group Plc FRN 14/09/2029	3,462,000	3,244,032	0.49
REN Finance BV 3.5% 27/02/2032	980,000	988,271	0.15	Natwest Markets Plc 0.125% 18/06/2026	1,000,000	981,000	0.15
Toyota Motor Finance BV 3.125% 21/04/2028	1,141,000	1,159,404	0.18	Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	3,132,000	3,220,197	0.49
Toyota Motor Finance BV 3.5% 13/01/2028	1,500,000	1,538,310	0.23	Segro Plc 3.5% 24/09/2032	1,761,000	1,746,930	0.27
Unilever Finance 3.25% 15/02/2032	975,000	989,859	0.15	Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	1,739,000	1,712,811	0.26
		74,726,372	11.31	Standard Chartered Plc FRN 04/03/2032	2,050,000	2,127,510	0.32
Portugal				Virgin Money UK Plc FRN 29/10/2028	5,583,000	5,838,255	0.89
Brisa Concessao Rodov SA 2.375% 10/05/2027	2,000,000	1,993,920	0.30			52,323,240	7.94
		1,993,920	0.30				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Essity AB 1.625% 30/03/2027	3,300,000	3,249,114	0.49
Svenska Handelsbanken AB 2.875% 17/02/2032	3,137,000	3,122,695	0.47
Telia company AB FRN 21/12/2082	2,196,000	2,261,353	0.34
Vattenfall AB 0.125% 12/02/2029	1,188,000	1,090,750	0.17
Volvo Treasury AB 3.875% 29/08/2026	2,358,000	2,397,426	0.36
		12,121,338	1.83
Suiza			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	4,883,000	5,145,657	0.78
UBS Group AG FRN 12/02/2034	2,540,000	2,488,006	0.38
		7,633,663	1.16
BONOS TOTALES		646,537,599	98.11
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	0	5	0.00
		5	0.00
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		5	0.00
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		646,537,604	98.11
Total Cartera de inversión		646,537,604	98.11
Tesorería y equivalentes de tesorería		809,068	0.12
Otros Activos Netos		11,660,494	1.77
TOTAL PATRIMONIO NETO		659,007,166	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minu- sus) alíen) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	173	22,515,950	08/09/2025	(167,810)
Total					(167,810)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	34.27
Servicios financieros	17.66
Aparatos y componentes eléctricos	8.20
Seguros	4.98
Comunicaciones	4.00
Industriales	3.35
Alimentación y bebidas	3.28
Inmobiliarias	3.18
Servicios y suministros comerciales	2.41
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.25
Automóviles	1.69
Servicios públicos	1.62
Tecnología	1.35
Tráfico y transporte	1.31
Bienes de consumo, no cíclicos	1.18
Productos químicos	1.10
Atención sanitaria	1.00
Papel y embalaje	0.91
Ingeniería y construcción	0.67
Bienes de consumo, cíclicos	0.55
Materiales y productos de construcción	0.54
Internet, software y servicios de TI	0.51
Productos y artículos para el hogar	0.49
Suministro de energía y agua	0.45
Comercio al por menor	0.43
Servicios diversificados	0.33
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.21
Petróleo y gas	0.19
Total	98.11

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	192,650	66,290,864	5.05
Deutsche Telekom AG	1,272,728	39,416,386	3.01
Infineon Technologies AG	537,900	19,426,258	1.48
Merck KgaA	97,229	10,695,190	0.82
Rheinmetall AG	5,544	9,962,568	0.76
SAP AG	204,844	52,880,479	4.04
		198,671,745	15.16
Dinamarca			
Novo Nordisk AS	510,446	30,076,332	2.30
		30,076,332	2.30
España			
Amadeus IT Holding SA	200,225	14,312,083	1.09
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	1,092,678	14,264,911	1.09
Iberdrola SA	1,386,927	22,593,041	1.73
		51,170,035	3.91
Finlandia			
Outotec OYJ	1,700,108	18,667,186	1.43
		18,667,186	1.43
Francia			
Air Liquide SA	156,826	27,466,506	2.10
BNP Paribas SA	266,821	20,363,779	1.56
Compagnie de St Gobain SA	417,407	41,590,433	3.18
Dassault Systemes	290,497	8,926,973	0.68
Legrand SA	103,875	11,789,812	0.90
L'Oréal SA	38,978	14,152,912	1.08
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	35,356	15,719,278	1.20
Michelin SCA	578,818	18,255,920	1.39
Publicis Groupe SA	342,390	32,759,875	2.50
Sanofi-Aventis SA	341,523	28,076,606	2.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Schneider Electric SA	115,120	25,994,096	1.99
TotalEnergies SE	379,266	19,759,759	1.51
		264,855,949	20.24
Irlanda			
Kerry Group Plc	280,448	26,292,000	2.01
		26,292,000	2.01
Italia			
Fincobank SpA	832,958	15,688,764	1.20
Intesa Sanpaolo SpA	10,244,266	50,109,827	3.83
Prysmian SpA	599,030	35,965,761	2.75
		101,764,352	7.78
Países Bajos			
ASML Holding NV	61,495	41,669,012	3.18
BE Semiconductor Industries	114,705	14,573,270	1.11
Heineken NV	373,223	27,625,966	2.11
ING Groep NV	1,375,229	25,615,015	1.96
		109,483,263	8.36
Reino Unido			
Ashtead Group Plc	336,210	18,325,395	1.40
Astrazeneca Plc	473,698	55,962,991	4.28
Compass Group Plc	1,153,877	33,231,314	2.54
HSBC Holdings Plc	3,530,529	36,343,666	2.78
Informa Plc	2,909,908	27,373,188	2.09
National Grid Plc	3,064,499	37,975,048	2.90
Reckitt Benckiser Group Plc	515,232	29,803,368	2.28
Relx Plc	818,011	37,596,153	2.87
SSE Plc	841,557	17,988,325	1.37
Tesco PLC	3,878,650	18,170,572	1.39
Unilever Plc	244,279	12,643,881	0.97
		325,413,901	24.87
Suecia			
Assa Abloy AB	334,459	8,825,427	0.67
Atlas Copco AB	858,851	11,734,369	0.90
		20,559,796	1.57

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
DSM Firmenich AG	95,100	8,583,726	0.66
Julius Baer Group Ltd	513,179	29,459,962	2.25
Lonza Group AG Reg	62,446	37,759,619	2.88
Roche Holding AG	119,229	32,972,277	2.52
SGS SA	97,644	8,412,324	0.64
UBS Group AG	663,750	19,073,191	1.46
		136,261,099	10.41
RENTA VARIABLE TOTAL		1,283,215,658	98.04
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	8,082	21,119,714	1.61
		21,119,714	1.61
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		21,119,714	1.61
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,304,335,372	99.65
Total Cartera de Inversión		1,304,335,372	99.65
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,180,791	0.32
Otros Activos Netos		411,243	0.03
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,308,927,406	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	16.13
Productos farmacéuticos y biotecnología	12.43
Aparatos y componentes eléctricos	8.74
Medios de comunicación	7.46
Alimentación y bebidas	6.48
Internet, software y servicios de TI	5.81
Productos y equipos de semiconductores	5.77
Seguros	5.05
Atención sanitaria	3.60
Materiales y productos de construcción	3.18
Comunicaciones	3.01
Servicios públicos	2.90
Productos químicos	2.76
Hoteles, restaurantes y ocio	2.54
Productos y artículos para el hogar	2.28
Automóviles	2.15
Fondos de inversión abiertos	1.61
Petróleo y gas	1.51
Metales y minería	1.43
Servicios y suministros comerciales	1.40
Sociedades Holding	1.20
Maquinaria	0.90
Elementos metálicos y componentes físicos	0.67
Servicios diversificados	0.64
Total	99.65

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
2G Energy AG	80,000	2,484,000	0.97
Alzchem Group AG	10,000	1,388,000	0.54
Amadeus Fire AG	10,000	808,000	0.32
Cewe Stiftung & Co KGAA	45,000	4,414,500	1.73
Draegerwerk AG	40,000	2,688,000	1.05
Eckert & Ziegler Strahlen und Medizintechnik AG	40,000	2,726,000	1.07
Elmos Semiconductor SE	38,000	3,408,600	1.33
Evotec AG	200,000	1,440,800	0.56
Friedrich Vorwerk Group SE	30,000	1,758,000	0.69
Hypoport AG	12,000	2,424,000	0.95
Instone Real Estate Group AG	140,000	1,351,000	0.53
JDC Group AG	200,000	4,680,000	1.83
Medios AG	180,000	2,257,200	0.88
MLP AG	580,000	4,889,400	1.91
Patrizia Immobilien AG	340,000	2,791,400	1.09
Pfisterer Holdings SE	100,000	4,075,000	1.59
SFC Energy AG	90,000	1,957,500	0.77
Stabilus SE	120,000	3,312,000	1.29
Suess Microtec SE	30,000	1,396,800	0.55
Tonies SE	360,000	2,145,600	0.84
Traffic Systems SE	65,000	2,470,000	0.97
		54,865,800	21.46
Austria			
Frequentis AG	50,000	2,550,000	1.00
Kapsch TrafficCom AG	150,000	1,011,000	0.40
S&T AG	125,000	3,125,000	1.22
		6,686,000	2.62
Bélgica			
EVS Broadcast Equipment SA	80,000	2,844,000	1.11
Fagron NV	140,000	3,143,000	1.23
Kinepolis Group NV	50,000	1,797,500	0.70
		7,784,500	3.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca			
Better Collective A/S	220,000	2,578,112	1.01
Matas A/S	140,000	2,503,233	0.98
		5,081,345	1.99
España			
Atrys Health SA	350,000	896,000	0.35
Construcciones y Auxiliar de Ferrocarriles SA	80,000	3,732,000	1.46
Tecnicas Reunidas SA	180,000	3,528,000	1.38
		8,156,000	3.19
Finlandia			
Detection Technology OY	230,000	2,564,500	1.00
		2,564,500	1.00
Francia			
ABC Arbitrage	300,000	1,902,000	0.74
Bastide Le Confort Medical	8,866	277,506	0.11
Broadpeak Sas	315,000	567,000	0.22
Chargeurs SA	160,000	1,670,400	0.65
Compagnie Des Alpes	230,000	4,738,000	1.85
Delta Plus Group	25,000	1,170,000	0.46
Ekinops SA	490,000	2,205,000	0.86
Exail Technologies SA	90,000	8,910,000	3.49
Figeac Aero	190,000	2,223,000	0.87
Fnac Darty SA	40,000	1,344,000	0.53
Lectra SA	110,000	2,629,000	1.03
Lumibird	150,000	2,775,000	1.08
Medincell SA	190,000	3,180,600	1.24
Seche Environnement SA	35,000	3,521,000	1.38
Soitec SA	25,000	1,167,000	0.46
TTF Group SA	60,000	1,368,000	0.53
Valneva SE	550,000	1,292,500	0.51
Viridien	25,000	1,512,500	0.59
Waga Energy SA	150,000	3,277,500	1.28
		45,730,006	17.88

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Grecia			
Sarantis SA	250,000	3,300,000	1.29
		3,300,000	1.29
Irlanda			
Hostelworld Group Plc	2,150,000	3,438,570	1.34
		3,438,570	1.34
Italia			
Antares Vision SpA	800,000	3,400,000	1.33
Avio SpA	140,000	3,311,000	1.29
BFF Bank SpA	294,922	2,744,249	1.07
Cy4gate Spa	440,000	2,261,600	0.88
Dovalue Spa	2,200,000	5,442,800	2.13
GVS SpA	600,000	3,018,000	1.18
I.CO.P. SpA	150,000	2,107,500	0.82
LU-VE SpA	100,000	3,035,000	1.19
Piaggio SpA	1,300,000	2,444,000	0.96
Powersoft SpA	100,000	1,970,000	0.77
Wiit SpA	70,000	1,082,200	0.42
		30,816,349	12.04
Luxemburgo			
Sword Group SE	68,000	2,594,200	1.01
		2,594,200	1.01
Noruega			
Elliptic Laborator	2,500,000	2,832,729	1.11
Elopak ASA	720,000	2,848,724	1.11
Norbit ASA	320,000	5,818,670	2.28
Sparebanken Vest	200,000	2,695,512	1.05
Zaptec ASA	1,400,000	2,504,419	0.98
		16,700,054	6.53
Países Bajos			
Envipco Holding NV	450,000	3,420,000	1.34
Fastned CVA	50,000	1,035,000	0.40
NX Filtration BV	600,000	2,175,000	0.85

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Shop Apotheke Europe NV	24,000	2,247,600	0.88
Van Lanschot NV Cva	100,000	5,460,000	2.13
		14,337,600	5.60
Portugal			
Corticeira Amorim Sa	340,000	2,692,800	1.05
		2,692,800	1.05
Reino Unido			
Ferrari Group Plc	220,000	1,966,800	0.77
		1,966,800	0.77
Suecia			
Academedia AB	500,000	3,722,987	1.46
Bygghemma Group First AB	1,200,000	2,490,691	0.97
CTT Systems AB	100,000	1,939,707	0.76
Fasadgruppen Group AB	600,000	1,635,790	0.64
Garo AB	500,000	893,874	0.35
Granges AB	250,000	2,710,674	1.06
Intea Fastigheter B	700,000	4,858,654	1.90
Inwido AB	140,000	2,630,493	1.03
JM AB	120,000	1,627,209	0.64
Nolato AB	380,000	1,966,702	0.77
Scandi Standard AB	350,000	3,022,189	1.18
Sedana Medical AB	1,200,000	1,186,350	0.46
Sensys Gatso Group Ab	300,000	1,128,963	0.44
Swedencare AB	500,000	1,937,473	0.76
Xvivo Perfusion AB	65,000	1,643,120	0.64
		33,394,876	13.06
RENTA VARIABLE TOTAL		240,109,400	93.87

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	431	20,778,470	8.13
		20,778,470	8.13
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		20,778,470	8.13
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		260,887,870	102.00
Total Cartera de inversión		260,887,870	102.00
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,100,001	0.43
Otros Pasivos Netos		(6,204,059)	(2.43)
TOTAL PATRIMONIO NETO		255,783,812	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	10.29
Industriales	9.79
Fondos de inversión abiertos	8.13
Internet, software y servicios de TI	6.63
Productos farmacéuticos y biotecnología	6.45
Atención sanitaria	6.07
Servicios financieros	4.69
Maquinaria	4.34
Hoteles, restaurantes y ocio	4.15
Bancos	4.06
Inmobiliarias	3.52
Industria aeroespacial y de defensa	2.92
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.58
Comercio al por menor	2.48
Medios de comunicación	2.48
Aparatos y componentes eléctricos	2.43
Ingeniería y construcción	2.20
Servicios y suministros comerciales	2.05
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.95
Materiales y productos de construcción	1.67
Control medioambiental	1.38
Productos de higiene personal	1.29
Suministro de energía y agua	1.28
Alimentación y bebidas	1.18
Comunicaciones	1.11
Entretenimiento	1.11
Metales y minería	1.06
Automóviles	0.77
Materiales básicos	0.77
Fabricación varia	0.75
Petróleo y gas	0.69
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.64
Productos y equipos de semiconductores	0.55
Productos químicos	0.54
Total	102.00

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Deutsche Wohnen AG	466,685	11,247,108	2.71
LEG Immobilien AG	249,295	18,784,378	4.53
Tag Immobilien AG	912,850	13,774,906	3.32
Vonovia SE	597,649	17,875,682	4.31
		61,682,074	14.87
Bélgica			
Aedifica SA	117,691	7,773,491	1.87
Cofinimmo SA	82,277	6,351,784	1.53
Montea NV	23,038	1,499,774	0.36
VGP	59,011	5,045,440	1.22
Warehouses De Pauw SCA	343,574	7,111,982	1.72
Xior Student Housing NV	219,097	6,737,233	1.62
		34,519,704	8.32
España			
Merlin Properties Socimi SA REIT	2,181,371	24,278,659	5.86
		24,278,659	5.86
Finlandia			
Kojamo OYJ	149,501	1,644,511	0.40
		1,644,511	0.40
Francia			
Argan SA	96,865	6,344,658	1.53
Covivio SA	126,015	6,748,103	1.63
Gecina SA	72,314	6,746,896	1.63
Mercialys SA	1,208,810	12,861,738	3.10
Unibail Rodamco Westfield SE	332,256	26,959,251	6.51
		59,660,646	14.40
Irlanda			
Irish Residential Properties	865,065	882,366	0.21
		882,366	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
CTP NV	605,251	10,797,678	2.60
Eurocommercial Properties NV	307,346	8,221,506	1.98
Wereldhave NV	68,527	1,170,441	0.28
		20,189,625	4.86
Reino Unido			
Big Yellow Group Plc	583,577	6,894,417	1.66
British Land Company Plc	4,831,123	21,228,366	5.13
Derwent Valley Holding Plc	313,622	7,586,040	1.83
Empiric Student Property Plc	6,946,660	8,336,582	2.01
Grainger Plc	2,967,751	7,622,001	1.84
Great Portland Estates Plc	896,621	3,752,467	0.90
Hammerson Plc	1,545,680	5,395,226	1.30
Helical Plc	215,985	579,923	0.14
Land Securities Group Plc	1,502,100	11,064,889	2.67
Londonmetric Property Plc	3,680,336	8,721,724	2.10
Safestore Holdings Ltd	1,742,874	14,405,160	3.47
Segro Plc	2,079,071	16,494,591	3.98
Target Healthcare Reit Plc	1,503,892	1,829,377	0.44
Tritax Big Box Reit Plc	7,108,404	12,248,342	2.95
Unite Group Plc	1,125,367	11,134,039	2.69
		137,293,144	33.11
Suecia			
Castellum AB	698,117	7,741,078	1.87
Catella AB	272,741	11,765,604	2.84
Fastighets AB Balder	1,954,827	12,277,019	2.96
Sagax AB B	418,706	8,084,244	1.95
Wallenstam AB	476,093	2,052,086	0.49
Wihlborgs Fastigheter AB	652,885	5,970,199	1.44
		47,890,230	11.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
PSP Swiss Property AG	84,493	13,211,298	3.19
Swiss Prime Site AG	88,527	11,255,550	2.71
		24,466,848	5.90
RENTA VARIABLE TOTAL		412,507,807	99.48
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		412,507,807	99.48
Total Cartera de inversión		412,507,807	99.48
Descubiertos bancarios		(179,127)	(0.04)
Otros Activos Netos		2,339,054	0.56
TOTAL PATRIMONIO NETO		414,667,734	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	6,027,024	EUR	5,194,205	16/07/2025	(64,532)
State Street	HKD	2,469,576	EUR	272,051	16/07/2025	(3,898)
State Street	EUR	20,344	HKD	185,049	16/07/2025	251
State Street	EUR	301,103	USD	349,763	16/07/2025	3,416
State Street	EUR	23,427,183	GBP	19,776,361	03/07/2025	341,719
State Street	EUR	8,659,750	CHF	8,066,694	03/07/2025	26,076
State Street	EUR	366,598	NOK	4,262,530	03/07/2025	7,791
State Street	EUR	11,451,961	SEK	125,048,705	03/07/2025	274,204
State Street	EUR	22,831,507	GBP	19,599,876	05/08/2025	(1,520)
State Street	EUR	8,844,361	CHF	8,247,920	05/08/2025	(667)
State Street	EUR	355,252	NOK	4,228,916	05/08/2025	(20)
State Street	EUR	11,157,687	SEK	124,837,229	05/08/2025	(673)
State Street	GBP	19,776,361	EUR	23,089,235	03/07/2025	(3,773)
State Street	GBP	2,234	EUR	2,603	05/08/2025	(1)
State Street	CHF	8,066,692	EUR	8,633,298	03/07/2025	375
State Street	NOK	4,262,531	EUR	358,962	03/07/2025	(155)
State Street	NOK	973,460	EUR	81,813	05/08/2025	(32)
State Street	SEK	125,048,705	EUR	11,184,562	03/07/2025	(6,804)
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	262	EUR	224	02/07/2025	-
State Street	USD	16,990	EUR	14,473	08/07/2025	(6)
State Street	HKD	16,148	EUR	1,752	08/07/2025	-
State Street	EUR	1,793	USD	2,099	01/07/2025	5
State Street	EUR	26	USD	30	02/07/2025	-
State Street	EUR	25	HKD	234	08/07/2025	-
State Street	EUR	1,752	HKD	16,148	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	EUR	14,473	USD	16,990	08/07/2025	-
Luxembourg						
						571,756

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	79.52
Servicios financieros	11.79
Almacenamiento	5.13
Ingeniería y construcción	2.60
Atención sanitaria	0.44
Total	99.48

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Bechtle AG	106,183	4,223,960	2.03
Carl Zeiss Meditec AG	55,410	3,158,370	1.51
Fielmann AG	56,620	3,210,354	1.54
Hensoldt AG	17,104	1,665,930	0.80
Kion Group AG	91,947	4,343,576	2.08
Renk Group AG	62,030	4,209,356	2.02
Scout24 AG	29,908	3,502,227	1.68
Symrise AG	35,409	3,156,358	1.51
Tag Immobilien AG	238,371	3,597,018	1.72
		31,067,149	14.89
Austria			
Wienerberger AG	167,390	5,292,872	2.54
		5,292,872	2.54
Bélgica			
Ackermans & Van Haaren	23,187	5,031,579	2.41
Elia Group SA/NV	66,819	6,531,557	3.12
Fagron NV	45,828	1,028,839	0.49
Kbc Ancora	50,675	2,959,420	1.42
VGP	28,736	2,456,928	1.18
Xior Student Housing NV	94,801	2,915,131	1.40
		20,923,454	10.02
Dinamarca			
Demant A/S	120,660	4,272,809	2.05
Royal Unibrew AS	69,730	4,836,680	2.32
		9,109,489	4.37
España			
Acciona SA	8,245	1,259,836	0.60
Bankinter SA	451,306	5,000,470	2.40
Merlin Properties Socimi SA REIT	402,966	4,485,012	2.15
		10,745,318	5.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
ID Logistics Group SA	6,172	2,542,864	1.22
SCOR SE	225,795	6,326,776	3.03
Seb SA	33,419	2,676,862	1.28
Spie SA	99,009	4,722,729	2.26
		16,269,231	7.79
Irlanda			
Kerry Group Plc	27,585	2,586,094	1.24
		2,586,094	1.24
Italia			
Diasorin SpA	47,016	4,271,874	2.05
Fincobank SpA	217,217	4,091,282	1.96
Infrastrutture Wireless Italy SpA	324,064	3,363,784	1.61
Intercos Group	278,621	3,599,783	1.73
Interpump Group SpA	110,446	3,903,162	1.87
Lottomatica SpA	132,715	3,126,765	1.50
Reply SpA	12,846	1,883,224	0.90
Telecom Italia Rsp	7,837,413	3,631,857	1.74
		27,871,731	13.36
Jersey			
JTC Plc	305,891	3,035,320	1.46
		3,035,320	1.46
Noruega			
Schibsted ASA	41,586	1,242,783	0.60
Storebrand ASA	395,284	4,751,792	2.28
Tomra Systems ASA	265,262	3,505,861	1.68
		9,500,436	4.56
Países Bajos			
Arcadis NV	71,736	2,955,523	1.42
ASR Nederland NV	82,163	4,632,350	2.22
BE Semiconductor Industries	8,275	1,051,339	0.50
		8,639,212	4.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Polonia				Francia			
Inpost SA	345,985	4,878,388	2.34	AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	1,791	4,681,598	2.24
		4,878,388	2.34			4,681,598	2.24
Reino Unido				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Bellway Plc	196,434	6,613,491	3.16			4,681,598	2.24
Hill & Smith Plc	138,317	2,893,560	1.39	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Marshalls Plc	572,008	1,796,277	0.86			208,518,763	99.97
Rotork Plc	1,124,632	4,217,012	2.02	Total Cartera de inversión			
Sage Group Plc	126,481	1,846,409	0.89			208,518,763	99.97
SUBSEA 7	368,619	5,874,194	2.82	Tresoría y equivalentes de tesorería		567,492	0.27
Trustpilot Group Plc	1,375,775	3,889,918	1.87	Otros Pasivos Netos		(512,674)	(0.24)
Watches Of Switzerland Group Plc	347,218	1,661,900	0.80	TOTAL PATRIMONIO NETO			
Weir Group Plc	111,214	3,232,791	1.55			208,573,581	100.00
		32,025,552	15.36				
Suecia							
Axfood AB	103,100	2,576,750	1.24				
Beijer Ref AB	251,620	3,359,130	1.61				
Nordnet AB	169,368	3,890,818	1.87				
Sweco AB B Shs	291,458	4,272,640	2.05				
		14,099,338	6.77				
Suiza							
Cembra Money Bank AG	40,688	4,341,462	2.08				
Siegfried Holding AG	36,121	3,452,119	1.66				
		7,793,581	3.74				
RENTA VARIABLE TOTAL		203,837,165	97.73				

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	522,799	EUR	449,793	16/07/2025	(4,833)
State Street	EUR	5,776	USD	6,675	16/07/2025	94
State Street	EUR	36,133	GBP	30,888	01/07/2025	74
						(4,665)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	7.65
Seguros	7.53
Ingeniería y construcción	6.33
Atención sanitaria	5.61
Internet, software y servicios de TI	5.50
Materiales y productos de construcción	5.06
Alimentación y bebidas	4.80
Servicios diversificados	4.75
Inmobiliarias	4.73
Servicios financieros	4.60
Aparatos y componentes eléctricos	3.72
Tecnología	3.63
Productos para el hogar y bienes de equipo	3.16
Petróleo y gas	2.82
Comunicaciones	2.54
Medios de comunicación	2.47
Fondos de inversión abiertos	2.24
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	2.08
Industriales	2.08
Maquinaria	1.87
Productos de higiene personal	1.73
Fabricación varia	1.68
Distribución y comercio al por mayor	1.61
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.55
Comercio al por menor	1.54
Productos químicos	1.51
Entretenimiento	1.50
Metales y minería	1.39
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.28
Tráfico y transporte	1.22
Industria aeroespacial y de defensa	0.80
Productos y equipos de semiconductores	0.50
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.49
Total	99.97

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

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

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

RENTA VARIABLE Alemania

Siemens AG	55,387	14,150,732	2.35
		14,150,732	2.35

Dinamarca

Novo Nordisk AS	123,985	8,575,444	1.42
		8,575,444	1.42

España

Iberdrola SA	667,373	12,761,512	2.12
		12,761,512	2.12

Estados Unidos

Alphabet Inc C shares	139,616	24,766,482	4.11
Amazon.com Inc	127,763	28,029,925	4.65
American Express Co	51,793	16,520,931	2.74
Apple Computer Inc	59,461	12,199,613	2.02
Applied Materials Inc	51,560	9,439,089	1.57
Autodesk Inc	24,131	7,470,234	1.24
Boston Scientific Corp	110,019	11,817,141	1.96
Broadcom Inc	64,273	17,716,852	2.94
Broadridge Financial Solutions Inc	22,354	5,432,693	0.90
Cadence Design Sys Inc	34,040	10,489,426	1.74
CME Group Inc	37,813	10,422,019	1.73
Dexcom Inc	92,972	8,115,526	1.35
Facebook Inc	14,134	10,432,164	1.73
Fiserv Inc	60,999	10,516,838	1.75
Globus Medical Inc A	129,675	7,653,418	1.27
Intuitive Surgical Inc	17,295	9,398,276	1.56
JP Morgan Chase & Co	32,650	9,465,562	1.57
Linde Plc	21,984	10,314,453	1.71
Microsoft Corp	54,821	27,268,514	4.53
Netflix Inc	6,594	8,830,223	1.47
Nextera Energy Inc	89,375	6,204,412	1.03
Nvidia Corp	212,249	33,533,219	5.57
Palo Alto Networks Inc	36,482	7,465,676	1.24

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Prologis Trust Inc	69,714	7,328,336	1.22
Qualcomm Inc	36,720	5,848,027	0.97
Republic Services Inc	60,298	14,870,090	2.47
Salesforce.com Inc	33,021	9,004,496	1.49
Servicenow Inc	16,040	16,490,403	2.74
Thermo Fisher Scientific Inc	17,754	7,198,537	1.19
UBER Technologies Inc	140,829	13,139,346	2.18
Unitedhealth Group Inc	12,615	3,935,502	0.65
Visa Inc	34,755	12,339,763	2.05
Zebra Technologies Corp	23,482	7,240,910	1.20
Zoetis Inc	35,183	5,486,789	0.91
		406,384,885	67.45

Francia

Compagnie de St Gobain SA	56,685	6,630,011	1.10
L'Oréal SA	26,012	11,086,958	1.84
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6,572	3,429,884	0.57
Schneider Electric SA	35,917	9,519,988	1.58
		30,666,841	5.09

Hong Kong

AIA Group Ltd	956,700	8,666,153	1.44
		8,666,153	1.44

Japón

Fanuc Ltd	248,000	6,712,015	1.11
Keyence Corp	30,900	12,317,051	2.04
Nintendo Co Ltd	98,600	9,439,694	1.57
		28,468,760	4.72

Países Bajos

Adyen NV	3,822	6,991,688	1.16
NXP Semiconductors NV	36,077	7,882,464	1.31
		14,874,152	2.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	66,173	9,176,828	1.52
London Stock Exchange Group Plc	74,191	10,812,347	1.79
National Grid Plc	987,189	14,359,905	2.38
		34,349,080	5.69
Singapur			
Trip.com Group Ltd	135,600	7,941,293	1.32
		7,941,293	1.32
Suiza			
Galderma Group Ag	29,153	4,211,803	0.70
OMV AG	124,467	6,478,507	1.08
		10,690,310	1.78
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	194,000	7,094,453	1.18
		7,094,453	1.18
RENTA VARIABLE TOTAL		584,623,615	97.03
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		584,623,615	97.03
Total Cartera de inversión		584,623,615	97.03
Tesorería y equivalentes de tesorería		15,565,901	2.58
Otros Activos Netos		2,326,675	0.39
TOTAL PATRIMONIO NETO		602,516,191	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	4,046,374	EUR	3,482,087	16/07/2025	(44,850)
State Street	EUR	199,300,461	USD	231,368,235	16/07/2025	2,796,577
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	143,611	EUR	122,661	01/07/2025	(373)
State Street	USD	234,643	EUR	199,871	07/07/2025	25
State Street	USD	62,660	EUR	53,472	02/07/2025	(108)
State Street	EUR	223,201	USD	261,329	01/07/2025	676
State Street	EUR	30,375	USD	35,676	07/07/2025	(20)
State Street	EUR	156,467	USD	183,349	02/07/2025	321
						2,752,248

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	25.96
Tecnología	10.62
Atención sanitaria	9.82
Servicios financieros	8.61
Productos y equipos de semiconductores	8.32
Comunicaciones	6.93
Aparatos y componentes eléctricos	4.73
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.55
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.47
Servicios públicos	2.38
Productos químicos	1.71
Bancos	1.57
Comercio al por menor	1.47
Seguros	1.44
Hoteles, restaurantes y ocio	1.32
Inmobiliarias	1.22
Industriales	1.16
Materiales y productos de construcción	1.10
Petróleo y gas	1.08
Sociedades Holding	0.57
Total	97.03

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank Ag FRN 16/07/2032	500,000	602,414	0.75
		602,414	0.75
Australia			
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/09/2031	316,000	416,324	0.52
Scentre Group 4.375% 28/05/2030	506,000	502,709	0.62
Westpac Banking Corp FRN 18/11/2036	632,000	555,176	0.69
		1,474,209	1.83
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	500,000	609,427	0.75
		609,427	0.75
Bélgica			
Crelan SA FRN 23/01/2032	500,000	641,885	0.78
		641,885	0.78
Canadá			
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	759,000	500,845	0.62
Element Fleet Management Corp 5.037% 25/03/2030	569,000	574,260	0.71
Manulife Financial Corp 3.703% 16/03/2032	632,000	598,779	0.74
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	532,000	539,661	0.67
		2,213,545	2.74

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Chile			
Banc Credito Inversiones 2.875% 14/10/2031	695,000	621,309	0.77
Banco de Chile 2.99% 09/12/2031	695,000	619,815	0.77
Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	380,000	377,595	0.47
		1,618,719	2.01
Dinamarca			
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	380,000	420,044	0.52
		420,044	0.52
España			
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 29/08/2036	500,000	599,984	0.74
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	498,158	0.62
Banco Santander SA FRN 24/03/2028	200,000	198,894	0.25
Caixabank SA FRN 09/02/2032	500,000	611,094	0.76
Cellnex Finance Company SA 3.875% 07/07/2041	569,000	449,416	0.56
		2,357,546	2.93
Estados Unidos			
Alcon Finance Plc 5.375% 06/12/2032	569,000	587,691	0.73
Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	632,000	525,051	0.65
Amcor Flexibles North America Inc 2.69% 25/05/2031	529,000	473,920	0.59
American Express Co FRN 26/05/2033	569,000	570,936	0.71
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	569,000	564,807	0.70
Ares Capital Corp 2.875% 15/06/2027	443,000	428,324	0.53
AT&T Inc 4.3% 18/11/2034	153,000	188,633	0.23
AT&T Inc 5.35% 01/09/2040	380,000	371,793	0.46
Bank of America Corp FRN 24/05/2032	569,000	592,893	0.73
Berry Global Inc 5.65% 15/01/2034	532,000	549,329	0.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Bimbo Bakeries USA Inc 6.4% 15/01/2034	506,000	539,735	0.67
BP Capital Markets America 2.721% 12/01/2032	632,000	565,335	0.70
Capital One Financial Corp FRN 29/07/2032	632,000	536,143	0.66
Cheniere Energy Inc 5.65% 15/04/2034	569,000	583,033	0.72
Comcast Corp 4.65% 15/02/2033	316,000	314,136	0.39
Comcast Corp 6.95% 15/08/2037	222,000	253,566	0.31
Commonwealth Edison Co 4.9% 01/02/2033	569,000	573,525	0.71
Consolidated Edison Co 3.85% 15/06/2046	380,000	294,323	0.36
Consolidated Edison Co 4.45% 15/03/2044	316,000	272,441	0.34
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	569,000	566,986	0.70
Daimler Truck Finance NA LLC 5.125% 25/09/2029	380,000	387,418	0.48
Dell Inc 5.75% 01/02/2033	569,000	598,078	0.74
Eastman Chemical Co 5% 01/08/2029	287,000	291,152	0.36
Eli Lilly & Co 5% 09/02/2054	569,000	532,152	0.66
Entergy Mississippi Llc 5.8% 15/04/2055	380,000	380,568	0.47
Eversource Energy Corp 3.45% 15/01/2050	822,000	577,161	0.71
Extra Space Storage LP 5.9% 15/01/2031	569,000	601,461	0.74
Fifth Third Bancorp FRN 28/07/2030	569,000	572,670	0.71
Fiserv Inc 5.15% 12/08/2034	600,000	602,503	0.75
Ford Motor Credit Co LLC 4.445% 14/02/2030	506,000	603,800	0.75
General Electric Co 5.875% 14/01/2038	253,000	270,099	0.33
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	506,000	516,780	0.64
Glaxosmithkline Capital 6.375% 15/05/2038	506,000	562,267	0.70
Goldman Sachs Group Inc 1% 18/03/2033	569,000	566,742	0.70

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
GSK Consumer Healthcare 3.625% 24/03/2032	632,000	591,538	0.73
HCA Inc 5.75% 01/03/2035	569,000	585,454	0.72
Healthpeak Properties 2.875% 15/01/2031	569,000	519,179	0.64
Home Depot Inc 5.875% 16/12/2036	253,000	271,480	0.34
Intuit Inc 5.2% 15/09/2033	443,000	459,162	0.57
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	350,000	366,044	0.45
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	506,000	633,767	0.77
Keycorp FRN 04/04/2031	569,000	575,935	0.71
Kinder Morgan Inc 2% 15/02/2031	443,000	386,821	0.48
Laboratory Corporation of American Holdings 2.95% 01/12/2029	632,000	595,063	0.74
Lowes Companies Inc 3.75% 01/04/2032	569,000	536,873	0.66
LYB International Finance III 5.625% 15/05/2033	506,000	517,662	0.64
Marsh & McLennan Cos Inc 1.979% 21/03/2030	506,000	566,778	0.70
Masco Corp 1.5% 15/02/2028	632,000	587,353	0.73
Micron Technology Inc 5.8% 15/01/2035	569,000	588,705	0.73
Morgan Stanley FRN 07/05/2032	506,000	584,029	0.72
New York Life Global Funding 4.55% 28/01/2033	569,000	557,077	0.69
Nextera Energy Capital Holdings 5.45% 15/03/2035	569,000	580,275	0.72
Oncor Electric Delivery 5.65% 15/11/2033	506,000	532,025	0.66
Oneok Inc 6.05% 01/09/2033	569,000	597,290	0.74
Oracle Corp 3.95% 25/03/2051	380,000	280,723	0.35
Oracle Corp 4% 15/07/2046	127,000	98,036	0.12
Oracle Corp 6.5% 15/04/2038	190,000	206,850	0.26
PNC Financial Services Group FRN 24/01/2034	569,000	572,058	0.71
Public Service Electric 5.45% 01/03/2054	506,000	496,088	0.61

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Quest Diagnostics Inc 2.8% 30/06/2031	631,000	572,624	0.71
Republic Services Inc 2.375% 15/03/2033	695,000	594,137	0.74
Ross Stores Inc 1.875% 15/04/2031	632,000	541,671	0.67
Simon Property Group Lp 2.65% 01/02/2032	190,000	167,486	0.21
Steel Dynamics Inc 5.25% 15/05/2035	569,000	569,852	0.71
Stellantis Fin Us Inc 2.691% 15/09/2031	632,000	534,357	0.66
Synopsys Inc 5.15% 01/04/2035	506,000	510,224	0.63
Sysco Corp 6% 17/01/2034	380,000	408,321	0.51
T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	532,000	539,018	0.67
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	190,000	204,477	0.25
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	569,000	611,003	0.76
Triton Container 3.25% 15/03/2032	623,000	541,225	0.67
UDR Inc 3.2% 15/01/2030	380,000	360,238	0.45
UDR Inc 5.125% 01/09/2034	253,000	250,702	0.31
Union Pacific Corp 4.375% 10/09/2038	190,000	176,316	0.22
US Bancorp FRN 03/11/2036	506,000	429,614	0.53
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	443,000	466,108	0.58
Verizon Communications Inc 1.85% 18/05/2040	316,000	281,287	0.35
Verizon Communications Inc 4.862% 21/08/2046	190,000	169,735	0.21
Warnermedia Holdings Inc 4.279% 15/03/2032	569,000	426,039	0.53
WEA Finance LLC 3.5% 15/06/2029	632,000	605,557	0.75
Weir Group Inc 5.35% 06/05/2030	500,000	507,169	0.63
		38,168,876	47.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Aéroports de Paris SA 1.125% 18/06/2034	600,000	576,456	0.71
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 1.875% 18/06/2029	500,000	558,770	0.69
BNP Paribas SA 2.875% 24/02/2029	400,000	515,334	0.64
BPCE SA 5.25% 16/04/2029	400,000	550,809	0.68
Caisse Nationale de Reassurance Mutuelle Agricole Groupama SA 2.125% 16/09/2029	500,000	559,157	0.69
Credit Agricole Assurances SA 1.5% 06/10/2031	300,000	310,935	0.38
Crédit Agricole SA FRN 09/12/2031	200,000	262,156	0.32
Crédit Mutuel Arkea 3.375% 11/03/2031	500,000	587,881	0.73
Electricité de France SA 5.5% 27/03/2037	300,000	391,779	0.48
Electricité de France SA 6.95% 26/01/2039	190,000	209,407	0.26
La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	300,000	333,300	0.41
La Banque Postale 2% 13/07/2028	200,000	230,152	0.28
Orange SA 5.5% 06/02/2044	569,000	558,132	0.69
Société Générale SA 3% 22/01/2030	500,000	465,976	0.58
		6,110,244	7.54
Irlanda			
Aercap Ireland Cap/Globa 5.3% 19/01/2034	506,000	509,396	0.63
Kerry Group Finance Services 0.625% 20/09/2029	564,000	604,525	0.75
SMBC Aviation Capital 5.1% 01/04/2030	600,000	609,354	0.75
Smurfit Westrock Finance 5.418% 15/01/2035	506,000	512,907	0.63
		2,236,182	2.76

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	632,000	605,769	0.75
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	573,000	639,390	0.78
ENI SpA 3.875% 15/01/2034	316,000	377,621	0.47
Hera SpA 4.25% 20/04/2033	443,000	543,889	0.67
Intesa Sanpaolo SpA FRN 21/11/2033	500,000	579,150	0.72
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	189,000	232,292	0.29
Snam SpA 5.75% 28/05/2035	600,000	611,622	0.76
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	506,000	614,371	0.76
Unicredit SpA 4.625% 12/04/2027	506,000	506,003	0.63
		4,710,107	5.83
Luxemburgo			
DH Europe Finance SA 1.35% 18/09/2039	253,000	219,537	0.27
DH Europe Finance SA 3.25% 15/11/2039	253,000	203,644	0.25
Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	500,000	608,852	0.75
Repsol Europe Finance 0.875% 06/07/2033	500,000	480,826	0.60
		1,512,859	1.87
México			
Coca Cola FEMSA SAB Cv 1.85% 01/09/2032	569,000	466,768	0.58
Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	318,000	312,817	0.39
Kimberly Clark de Mexico 2.431% 01/07/2031	506,000	451,160	0.56
		1,230,745	1.53

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Noruega			
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	506,000	486,143	0.60
DNB Bank ASA FRN 23/02/2029	443,000	487,774	0.60
Var Energi ASA 3.875% 12/03/2031	506,000	596,385	0.74
		1,570,302	1.94
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	500,000	466,550	0.58
American Medical Systems Europe B.V. 3.5% 08/03/2032	506,000	606,114	0.75
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	253,000	343,602	0.43
Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/09/2027	190,000	263,600	0.33
Deutsche Telekom International 8.75% 15/06/2030	413,000	487,751	0.60
Enel Finance International NV 7.5% 14/10/2032	443,000	505,286	0.63
Siemens Financieringsmat 4.2% 16/03/2047	632,000	531,429	0.66
		3,204,332	3.98
Perú			
Consorcio Transmantaro SA 4.7% 16/04/2034	506,000	485,532	0.60
		485,532	0.60
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	500,000	584,442	0.72
		584,442	0.72
Reino Unido			
Astrazeneca Plc 6.45% 15/09/2037	380,000	427,077	0.53
Babcock International Group Plc 1.375% 13/09/2027	380,000	435,099	0.54
Barclays Bank Plc FRN 24/06/2031	569,000	514,082	0.64
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	316,000	433,723	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Reino Unido (continuación)				Francia			
Experian Finance Plc 4.25% 01/02/2029	506,000	505,236	0.63	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	2	124,200	0.15
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	514,000	595,859	0.74			124,200	0.15
Motability Operations 3.625% 22/01/2033	506,000	596,272	0.74	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		124,200	0.15
Nationwide Building Society FRN 18/10/2032	506,000	494,806	0.61	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
Natwest Group Plc FRN 08/05/2030	443,000	439,726	0.54			79,386,688	98.25
Prudential Plc FRN 03/11/2033	569,000	532,174	0.66	Total Cartera de inversión		79,386,688	98.25
Santander UK FRN 10/01/2029	506,000	528,282	0.65	Tesorería y equivalentes de tesorería		740,352	0.92
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	443,000	523,260	0.65	Otros Activos Netos		671,604	0.83
Standard Chartered Plc FRN 01/04/2031	380,000	376,128	0.47	TOTAL PATRIMONIO NETO		80,798,644	100.00
Vodafone Group Plc 2.875% 20/11/2037	190,000	202,731	0.25				
Vodafone Group Plc 5.25% 30/05/2048	443,000	407,759	0.50				
		7,012,214	8.69				
Suiza							
APX Group Inc 3.25% 01/03/2032	632,000	565,922	0.70				
UBS Group AG FRN 09/05/2036	600,000	613,801	0.76				
		1,179,723	1.46				
BONOS TOTALES		77,943,347	96.48				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES							
Estados Unidos							
United States Treasury Bill 0.01% 16/04/2026	518,100	502,129	0.62				
United States Treasury Bill 0.01% 22/01/2026	836,000	817,012	1.00				
		1,319,141	1.62				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,319,141	1.62				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	28,942	CHF	23,387	16/07/2025	(491)
State Street	EUR	120,546	USD	139,891	16/07/2025	1,740
State Street	GBP	32,938,386	USD	44,785,829	16/07/2025	354,061
State Street	CHF	27,524,503	USD	33,990,105	16/07/2025	649,123
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	826,686	CAD	1,150,000	07/08/2025	(17,628)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	10,500,000	USD	11,801,027	07/08/2025	553,734
Ireland Plc						
Barclays Bank	GBP	1,400,000	USD	1,859,789	07/08/2025	59,025
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	USD	398,070	GBP	300,000	07/08/2025	(13,104)
BNP Paribas SA	CAD	400,000	USD	286,943	07/08/2025	6,732
Credit Agricole CIB	USD	5,138,070	GBP	3,900,000	07/08/2025	(207,198)
Credit Agricole CIB	USD	1,064,982	EUR	950,000	07/08/2025	(52,830)
Credit Agricole CIB	EUR	900,000	USD	1,005,606	07/08/2025	53,374
HSBC	EUR	1,350,000	USD	1,526,136	07/08/2025	62,333
HSBC	GBP	150,000	USD	200,518	07/08/2025	5,069
State Street	USD	687	EUR	587	02/07/2025	(1)
UBS Europe SE	USD	33,380,091	EUR	29,900,000	07/08/2025	(1,801,560)
UBS Europe SE	EUR	650,000	USD	727,296	07/08/2025	37,523
						(310,098)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	(19)	(2,902,754)	08/09/2025	9,813
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	3	382,451	26/09/2025	5,509
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	34	4,280,442	08/09/2025	(5,388)
US 10YR NOTE (CBT)SEP25	USD	(57)	(6,391,125)	19/09/2025	(98,859)
US 10YR ULTRA FUT SEP25	USD	(70)	(7,998,594)	19/09/2025	(136,609)
US ULTRA BOND CBT SEP25	USD	41	4,884,125	19/09/2025	150,227
US 2YR NOTE (CBT) SEP25	USD	58	12,065,359	30/09/2025	44,406
CAN 10YR BOND FUT SEP25	CAD	10	894,100	18/09/2025	5,570
			Total		(25,332)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	21.99
Servicios financieros	19.24
Industriales	18.00
Aparatos y componentes eléctricos	7.08
Comunicaciones	4.63
Tecnología	2.81
Atención sanitaria	2.75
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.36
Inmobiliarias	2.22
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.11
Automóviles	2.00
Petróleo y gas	1.97
Tráfico y transporte	1.36
Alimentación y bebidas	1.34
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.34
Internet, software y servicios de TI	1.20
Comercio al por menor	1.01
Metales y minería	0.71
Seguros	0.66
Ingeniería y construcción	0.60
Productos forestales y papel	0.56
Bienes de consumo, no cíclicos	0.53
Servicios públicos	0.52
Suministro de energía y agua	0.47
Fabricación varia	0.33
Medios de comunicación	0.31
Fondos de inversión abiertos	0.15
Total	98.25

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos			
Alemania				Akamai Technologies Inc 0.375% 01/09/2027	2,000,000	1,656,005	0.57
MTU Aero Engines Holding AG 0.05% 18/03/2027	4,900,000	5,579,287	1.92	Alnylam Pharmaceuticals 1% 15/09/2027	1,700,000	1,867,445	0.64
Nordex SE 4.25% 14/04/2030	1,700,000	2,313,853	0.80	AST Spacemobile Inc 4.25% 01/03/2032	1,125,000	1,903,203	0.66
RAG-Stiftung 1.875% 16/11/2029	1,200,000	1,347,504	0.46	Axon Enterprise Inc 0.5% 15/12/2027	670,000	2,072,615	0.71
Vonovia SE 0.01% 20/05/2030	4,200,000	4,372,872	1.51	Bloom Energy Corp 3% 01/06/2029	2,500,000	3,008,732	1.04
Zalando SE 0.05% 06/08/2025	7,000,000	6,979,210	2.40	Bridgebio Pharma Inc 2.5% 15/03/2027	2,110,000	2,239,367	0.77
		20,592,726	7.09	Centrus Energy Corp 2.25% 01/11/2030	1,480,000	2,616,809	0.90
Canadá				Citigroup Global Markets 0.8% 05/02/2030	1,700,000	1,756,100	0.60
Shopify Inc 0.125% 01/11/2025	6,383,000	5,537,772	1.91	Cloudflare Inc 0% 15/06/2030	1,333,000	1,226,801	0.42
		5,537,772	1.91	Cloudflare Inc 0% 15/08/2026	2,100,000	2,113,257	0.73
China				Coinbase Global Inc 0.25% 01/04/2030	1,674,000	1,866,692	0.64
Baidu Inc 0% 12/03/2032	1,300,000	1,059,326	0.36	Coinbase Global Inc 0.5% 01/06/2026	1,530,000	1,509,420	0.52
JD.com Inc 0.25% 01/06/2029	2,190,000	1,945,190	0.67	Core Scientific Inc 3% 01/09/2029	4,020,000	5,860,569	2.02
Lenovo Group Ltd 2.5% 26/08/2029	1,221,000	1,299,596	0.45	Cytokinetics Inc 3.5% 01/07/2027	1,650,000	1,494,763	0.51
Ping An Insurance Group 0.875% 22/07/2029	6,000,000	6,516,049	2.24	Datadog Inc 0.01% 01/12/2029	366,000	299,579	0.10
		10,820,161	3.72	Dexcom Inc 0.375% 15/05/2028	2,650,000	2,120,520	0.73
Corea, República de				Digital Realty Trust LP 1.875% 15/11/2029	4,000,000	3,576,302	1.23
SK Hynix Inc 1.75% 11/04/2030	1,200,000	2,712,174	0.93	Doordash Inc 0.01% 15/05/2030	3,209,000	2,962,336	1.02
		2,712,174	0.93	Exact Sciences Corp 2% 01/03/2030	3,010,000	2,598,625	0.89
España				Federal Realty OP LP 3.25% 15/01/2029	4,000,000	3,393,962	1.17
Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	1,400,000	1,485,918	0.51	Fluor Corp 1.125% 15/08/2029	2,695,000	3,019,614	1.04
Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	3,700,000	3,302,768	1.14	Freshpet Inc 3% 01/04/2028	1,890,000	2,001,918	0.69
Iberdrola Finanzas SAU 0.8% 07/12/2027	3,100,000	3,865,390	1.33	Galaxy Digital Holdings Lp 2.5% 01/12/2029	1,000,000	1,047,837	0.36
		8,654,076	2.98				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Guidewire Software Inc 1.25% 01/11/2029	5,633,000	5,655,077	1.95	Snowflake Inc 0.01% 01/10/2027	1,800,000	2,326,929	0.80
Insulet Corp 0.375% 01/09/2026	1,410,000	1,691,477	0.58	Spotify USA Inc 0% 15/03/2026	3,100,000	3,996,212	1.38
Integer Holdings Corp 1.875% 15/03/2030	1,730,000	1,531,792	0.53	Stillwater Mining Company 4.25% 28/11/2028	1,200,000	1,557,849	0.54
Ionis Pharmaceuticals IN 1.75% 15/06/2028	1,235,000	1,108,034	0.38	Transmedics Group Inc 1.5% 01/06/2028	1,000,000	1,368,010	0.47
JPMorgan Chase Financial 0% 11/04/2028	1,000,000	844,376	0.29	UBER Technologies Inc 0% 15/05/2028	2,000,000	1,825,600	0.63
JPMorgan Chase Financial 0.1% 20/05/2030	1,000,000	972,900	0.34	UBER Technologies Inc 0.01% 15/12/2025	2,350,000	2,401,251	0.83
Lantheus Holdings Anleihe 2.625% 15/12/2027	4,150,000	4,493,181	1.55	UBER Technologies Inc 0.875% 01/12/2028	5,794,000	7,021,067	2.43
Liberty Media Corporation 2.25% 15/08/2027	2,950,000	3,368,533	1.16	Upstart Holdings Inc 1% 15/11/2030	1,150,000	1,000,501	0.34
Liberty Media Corporation 2.375% 30/09/2053	2,650,000	3,475,467	1.20	Vail Resorts Inc 0.01% 01/01/2026	6,200,000	5,153,790	1.77
Live Nation Entertainment 2.875% 15/01/2030	732,000	679,712	0.23	Ventas Realty LP 3.75% 01/06/2026	750,000	765,430	0.26
Mara Holdings Inc 0.01% 01/03/2030	1,300,000	998,382	0.34	Welltower Inc 2.75% 15/05/2028	3,890,000	5,380,818	1.85
Merit Medical Systems Inc 3% 01/02/2029	1,300,000	1,386,851	0.48	Workiva Inc 1.25% 15/08/2028	5,200,000	4,120,842	1.42
Microstrategy Inc 0% 01/12/2029	5,200,000	4,200,757	1.45			145,657,659	50.16
Microstrategy Inc 0.01% 01/03/2030	3,430,000	3,421,762	1.18	Francia			
MP Materials Corp 3% 01/03/2030	1,300,000	1,927,248	0.66	Cara Obligations SAS 1.5% 01/12/2030	2,600,000	2,587,026	0.89
Nextera Energy Capital Holdings 3% 01/03/2027	4,191,000	4,057,901	1.40	Legrand SA 1.5% 23/06/2033	5,100,000	5,126,010	1.77
Nutanix Inc 0.5% 15/12/2029	5,810,000	5,592,273	1.93	Schneider Electric SA 1.625% 28/06/2031	3,500,000	3,741,850	1.29
ON Semiconductor Corp 0.5% 01/03/2029	2,100,000	1,654,597	0.57	Schneider Electric SA 1.97% 27/11/2030	3,800,000	4,802,972	1.65
Parsons 2.625% 01/03/2029	2,145,000	1,953,644	0.67	Vinci SA 0.7% 18/02/2030	1,900,000	2,021,695	0.70
Repligen Corp 1% 15/12/2028	1,100,000	930,781	0.32			18,279,553	6.30
Rivian Automotive Inc 4.625% 15/03/2029	4,780,000	4,148,831	1.43	Hong Kong			
Rubrik Inc 0.01% 15/06/2030	1,600,000	1,429,117	0.49	Anllian Capital 2 Ltd 0.01% 05/12/2029	2,700,000	2,893,131	1.00
Shift4 Payments Inc 0% 15/12/2025	930,000	1,004,196	0.35	Xiaomi Best Time International Ltd 0.01% 17/12/2027	1,800,000	2,499,530	0.86
						5,392,661	1.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
India			
MakeMyTrip Limited 0% 01/07/2030	1,000,000	905,959	0.31
MakeMyTrip Limited 0.01% 15/02/2028	520,000	1,129,617	0.39
		2,035,576	0.70
Islas Caimán			
Li Auto Inc 0.25% 01/05/2028	1,450,000	1,476,250	0.51
Seagate Hdd Cayman 3.5% 01/06/2028	1,050,000	1,599,818	0.55
		3,076,068	1.06
Israel			
Cyberark Software Ltd 0.01% 15/06/2030	1,580,000	1,385,490	0.48
Wix Ltd 0.01% 15/08/2025	5,000,000	4,233,507	1.46
		5,618,997	1.94
Japón			
Daifuku Co 0.01% 13/09/2030	570,000,000	4,271,016	1.47
Resonac Holdings 0.01% 29/12/2028	220,000,000	1,375,598	0.47
Sanrio Company Ltd 0.01% 14/12/2028	150,000,000	2,423,897	0.83
		8,070,511	2.77
Jersey			
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0% 07/05/2030	800,000	813,512	0.28
Goldman Sachs Finance Corp INTL 0% 10/05/2027	2,300,000	2,381,119	0.82
		3,194,631	1.10
Luxemburgo			
Lagfin SCA 3.5% 08/06/2028	3,500,000	3,360,210	1.16
		3,360,210	1.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
Euronext NV 1.5% 30/05/2032	500,000	513,685	0.18
LEG Properties BV 1% 04/09/2030	7,100,000	7,271,251	2.51
Qiagen NV 2.5% 10/09/2031	800,000	724,243	0.25
		8,509,179	2.94
Reino Unido			
Barclays Bank Plc 1% 16/02/2029	5,580,000	5,146,380	1.77
		5,146,380	1.77
Singapur			
Trip.com Group Ltd 0.75% 15/06/2029	4,300,000	4,052,665	1.40
Trip.com Group Ltd 1.5% 01/07/2027	800,000	745,025	0.26
		4,797,690	1.66
Suecia			
Fastighets AB Balder 3.5% 23/02/2028	1,200,000	1,444,608	0.50
		1,444,608	0.50
Suiza			
STMicroelectronics NV 0.01% 04/08/2027	3,200,000	2,714,351	0.93
		2,714,351	0.93
Taiwán			
Hon Hai Precision Industry 0% 05/08/2026	900,000	879,238	0.30
Quanta Computer Inc 0.01% 16/09/2029	2,800,000	2,885,133	0.99
		3,764,371	1.29
BONOS TOTALES		269,379,354	92.77
RENTA VARIABLE			
Estados Unidos			
Insmid Inc	32,752	2,807,993	0.97
Palo Alto Networks Inc	13,973	2,435,947	0.84
		5,243,940	1.81

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
Safran SA	11,905	3,284,590	1.13
		3,284,590	1.13
Italia			
Prysmian SpA	28,851	1,732,214	0.60
		1,732,214	0.60
RENTA VARIABLE TOTAL		10,260,744	3.54
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		279,640,098	96.31
Total Cartera de inversión		279,640,098	96.31
Tesoría y equivalentes de tesorería		4,676,282	1.61
Otros Activos Netos		6,048,772	2.08
TOTAL PATRIMONIO NETO		290,365,152	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	2,002,091	EUR	1,725,030	16/07/2025	(21,027)
State Street	EUR	54,836	USD	63,642	16/07/2025	668
State Street	EUR	18,019	GBP	15,380	16/07/2025	79
State Street	EUR	109,659	CHF	103,063	16/07/2025	(733)
State Street	GBP	1,616,278	EUR	1,893,500	16/07/2025	(8,285)
State Street	CHF	10,540,018	EUR	11,213,149	16/07/2025	76,408
No asignada a una clase de acciones determinada						
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	198,703,515	USD	233,000,000	31/07/2025	591,056
HSBC	EUR	7,941,429	JPY	1,340,000,000	31/07/2025	27,960
State Street	USD	51	EUR	44	02/07/2025	-
State Street	EUR	460	USD	538	01/07/2025	1
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	3,487,814	HKD	32,000,000	31/07/2025	11,313
						677,440

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	14.77
Servicios financieros	9.20
Comunicaciones	7.66
Tecnología	6.66
Aparatos y componentes eléctricos	6.11
Medios de comunicación	5.81
Inmobiliarias	5.25
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.15
Industriales	4.11
Comercio al por menor	3.07
Metales y minería	2.68
Entretenimiento	2.60
Bancos	2.37
Seguros	2.24
Hoteles, restaurantes y ocio	2.10
Suministro de energía y agua	1.94
Automóviles	1.94
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.92
Atención sanitaria	1.79
Alimentación y bebidas	1.71
Maquinaria	1.47
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.16
Industria aeroespacial y de defensa	1.13
Productos y equipos de semiconductores	0.93
Bienes de consumo, cíclicos	0.77
Fabricación varia	0.71
Ingeniería y construcción	0.70
Sociedades Holding	0.36
Total	96.31

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS (CONTINUACIÓN)			
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS				Luxemburgo (continuación)			
Irlanda				AXA World Funds - US Responsible Growth I Capitalisation USD			
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	60,385	814,606	7.20		1,190	662,962	5.86
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalisation USD	75,622	1,483,099	13.10	BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR			
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	16,248	1,037,679	9.17		4,782	80,870	0.71
		3,335,384	29.47			7,095,871	62.70
Luxemburgo				TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR						10,431,255	92.17
	9,703	1,806,038	15.97	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	2,990	662,901	5.86			10,431,255	92.17
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalisation EUR Hedged	15	2,218	0.02	Total Cartera de inversión			
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	3,249	328,376	2.90			10,431,255	92.17
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	4,063	538,989	4.76	Tresoría y equivalentes de tesorería			
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalisation EUR	4,608	618,045	5.46			912,277	8.06
AXA World Funds - Metaverse I Capitalisation USD	8,390	1,156,871	10.22	Otros Pasivos Netos			
AXA World Funds - Robotech I Capitalisation USD	545	147,308	1.30			(26,107)	(0.23)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	5,286	1,091,293	9.64	TOTAL PATRIMONIO NETO			
						11,317,425	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minuvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	23	3,513,860	08/09/2025	(23,489)
NASDAQ 100 E-MINI SEP25	USD	4	1,831,460	19/09/2025	58,092
EURO STOXX BANK SEP25	EUR	76	898,817	19/09/2025	9,788
US 10YR NOTE (CBT)SEP25	USD	(9)	(1,009,125)	19/09/2025	(14,141)
XAF FINANCIAL SEP25	USD	3	488,520	19/09/2025	18,308
XAE ENERGY SEP25	USD	4	358,320	19/09/2025	(5,980)
HSTECH FUTURES JUL25	HKD	19	642,369	30/07/2025	(7,382)
EURO/JPY FUTURE SEP25	JPY	2	292,880	15/09/2025	6,837
EURO FX CURR FUT SEP25	USD	17	2,515,150	15/09/2025	49,725
Total					91,758

Opciones

	Divisa			Porcentaje
USD/EUR PUT 1.07 29/07/2025	USD	(1,100,000)	(112,562)	(0.99)
Total			(112,562)	(0.99)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Fondos de inversión abiertos	92.17
Total	92.17

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Azerbaiyán			
Qatar (State of) 6.95% 18/03/2030	1,500,000	1,577,250	0.45
Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2,129,000	2,156,507	0.61
		3,733,757	1.06
Brasil			
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	448,000	468,052	0.13
		468,052	0.13
Chile			
Antofagasta Plc 5.625% 13/05/2032	2,162,000	2,202,083	0.62
Banc Credito Inversiones FRN 31/12/2099	1,820,000	1,824,550	0.52
Codelco Inc 4.25% 17/07/2042	3,585,000	2,831,576	0.80
Empresa Nacional del Petróleo 4.5% 14/09/2047	1,300,000	991,757	0.28
		7,849,966	2.22
China			
Meituan 3.05% 28/10/2030	2,822,000	2,605,016	0.74
		2,605,016	0.74
Costa Rica			
Instituto Costarricense de Electricidad 6.75% 07/10/2031	2,372,000	2,441,547	0.69
		2,441,547	0.69
Emiratos Árabes Unidos			
DP World Ltd 6.85% 02/07/2037	1,800,000	1,968,858	0.56
MDGH - GMTN BV 3.7% 07/11/2049	2,446,000	1,805,784	0.51
		3,774,642	1.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,600,000	1,567,584	0.44
Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	1,892,000	1,437,352	0.41
		3,004,936	0.85
Hong Kong			
Xiaomi Best Time International Ltd 2.875% 14/07/2031	2,822,000	2,570,221	0.73
		2,570,221	0.73
Hungría			
MVM Energetika Zrt 7.5% 09/06/2028	2,624,000	2,763,728	0.78
		2,763,728	0.78
India			
HDFC Bank Ltd FRN 31/12/2099	673,000	651,451	0.18
Network i2i Ltd FRN 31/12/2099	1,200,000	1,184,628	0.33
		1,836,079	0.51
Indonesia			
Pertamina Persero Pt 4.7% 30/07/2049	2,522,000	2,050,790	0.58
Pertamina Persero Pt 5.15% 27/04/2028	1,974,000	1,989,437	0.56
Pertamina Persero Pt 5.625% 20/05/2043	2,659,000	2,512,835	0.71
Pertamina Persero Pt 6.45% 30/05/2044	2,249,000	2,309,498	0.65
PT Hutama Karya Persero 3.75% 11/05/2030	1,500,000	1,431,960	0.40
		10,294,520	2.90
Irlanda			
Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	800,000	752,320	0.21
		752,320	0.21

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Islas Caimán			
DP World Salaam FRN 31/12/2099	4,563,000	4,562,179	1.29
Gaci First Investment Co 4.875% 14/02/2035	2,700,000	2,647,998	0.75
Gaci First Investment Co 5.25% 29/01/2034	4,333,000	4,374,553	1.24
Gaci First Investment Co 5.375% 29/01/2054	1,892,000	1,678,563	0.47
		13,263,293	3.75
Katar			
Qatar Energy 3.125% 12/07/2041	1,328,000	981,193	0.28
		981,193	0.28
Kazajstán			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	4,914,000	4,533,067	1.28
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	306,000	304,663	0.09
Tengizchevroil Finance Co 4% 15/08/2026	975,000	962,764	0.27
		5,800,494	1.64
Macao			
Sands China Ltd 5.4% 08/08/2028	1,500,000	1,510,785	0.43
		1,510,785	0.43
Mauricio			
Diamond II Ltd 7.95% 28/07/2026	2,174,000	2,191,827	0.62
		2,191,827	0.62
México			
BBVA Banco Continental FRN 11/02/2035	1,300,000	1,336,517	0.38
Comision Federal De Electricidad 3.348% 09/02/2031	2,200,000	1,941,390	0.55
Comision Federal De Electricidad 5.75% 14/02/2042	720,000	636,718	0.18

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
México (continuación)			
Comision Federal De Electricidad 6.45% 24/01/2035	635,000	624,650	0.18
Nemak SAB de CV 3.625% 28/06/2031	2,120,000	1,744,654	0.49
		6,283,929	1.78
Nigeria			
Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	1,800,000	1,790,082	0.51
		1,790,082	0.51
Países Bajos			
Braskem Netherlands BV 8.5% 12/01/2031	1,778,000	1,549,331	0.44
Prosus NV 3.061% 13/07/2031	900,000	796,662	0.23
		2,345,993	0.67
Perú			
Petroleos Del Peru SA 5.625% 19/06/2047	1,400,000	885,906	0.25
		885,906	0.25
Reino Unido			
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	2,000,000	1,980,320	0.56
Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	1,839,000	1,862,079	0.53
		3,842,399	1.09
Turquía			
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	1,300,000	1,324,947	0.37
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,500,000	1,559,925	0.44
Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	1,300,000	1,353,768	0.38
Türk Telekomunikasyon AS 7.375% 20/05/2029	1,291,000	1,319,660	0.37
Turkcell Iletisim Hizmet 7.65% 24/01/2032	1,197,000	1,221,335	0.35
Türkiye Garanti Bankasi FRN 03/01/2035	1,500,000	1,509,225	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Turquía (continuación)			
Türkiye Garanti Bankası FRN 28/02/2034	1,000,000	1,017,070	0.29
Ziraat Katılım Bankası 9.375% 12/11/2026	800,000	838,400	0.24
		10,144,330	2.87
Uzbekistán			
Ipoteka Bank 5.5% 19/11/2025	2,252,000	2,242,902	0.63
Navoi Mining Metallurgic 6.95% 17/10/2031	1,184,000	1,213,647	0.34
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	2,500,000	2,499,850	0.71
		5,956,399	1.68
BONOS TOTALES		97,091,414	27.46
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Angola			
Angola (Republic of) 9.5% 12/11/2025	600,000	604,632	0.17
		604,632	0.17
Arabia Saudita			
Saudi Arabia (Kingdom of) 3.25% 17/11/2051	6,756,000	4,333,704	1.23
		4,333,704	1.23
Argentina			
Argentina - Buenos Aires (City of) FRN 22/02/2028	1,690,569,206	1,467,276	0.41
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	6,028,000	4,791,416	1.35
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2035	5,750,000	3,869,290	1.09
Argentina (Republic of) FRN 15/12/2035	6,000,000	650,289	0.18
Argentina (Republic of) FRN 15/12/2035	20,000,000	660,600	0.19
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	3,152,015	2,267,749	0.64
		13,706,620	3.86

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Armenia			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	1,500,000	1,299,210	0.37
		1,299,210	0.37
Bahamas			
Commonwealth of Bahamas 8.25% 24/06/2036	1,700,000	1,736,074	0.49
		1,736,074	0.49
Bahréin			
Bahrain (Kingdom of) 5.625% 18/05/2034	2,912,000	2,657,404	0.75
		2,657,404	0.75
Brasil			
Brazil (Federal Republic of) 6.625% 15/03/2035	5,550,000	5,608,941	1.58
		5,608,941	1.58
Chile			
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	1,400,000	999,810	0.28
Chile (Republic of) 3.75% 14/01/2032	900,000	1,076,928	0.30
Chile (Republic of) 4.34% 07/03/2042	3,078,000	2,668,934	0.75
		4,745,672	1.33
Colombia			
Colombia (Republic of) 4.5% 15/03/2029	2,000,000	1,899,660	0.54
Colombia (Republic of) 5.2% 15/05/2049	1,415,000	950,555	0.27
Colombia (Republic of) 7.5% 02/02/2034	1,000,000	996,950	0.28
Colombia (Republic of) 8% 14/11/2035	969,000	976,190	0.28
Colombia (Republic of) 8% 20/04/2033	942,000	976,176	0.28
		5,799,531	1.65

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,623,000	1,710,070	0.48
Ivory Coast (Republic of) 5.875% 17/10/2031	1,100,000	1,224,194	0.35
Ivory Coast (Republic of) 8.25% 30/01/2037	2,822,000	2,718,828	0.77
		5,653,092	1.60
Costa Rica			
Costa Rica (Republic of) 5.625% 30/04/2043	600,000	538,578	0.15
		538,578	0.15
Ecuador			
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2030	1,800,000	1,563,840	0.44
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	6,920,000	5,048,140	1.43
		6,611,980	1.87
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	4,100,000	4,453,460	1.26
Egypt (Republic of) 7.3% 30/09/2033	5,400,000	4,807,566	1.36
Egypt (Republic of) 7.625% 29/05/2032	1,700,000	1,576,954	0.45
Egypt (Republic of) 7.903% 21/02/2048	4,544,000	3,503,515	0.99
		14,341,495	4.06
el Salvador			
El Salvador (Republic of) 7.625% 01/02/2041	1,000,000	921,230	0.26
El Salvador (Republic of) 7.65% 15/06/2035	750,000	727,365	0.21
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	800,000	849,992	0.24
El Salvador (Republic of) 9.5% 15/07/2052	500,000	513,795	0.15
El Salvador (Republic of) 9.65% 21/11/2054	500,000	518,125	0.15
		3,530,507	1.01

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Emiratos Árabes Unidos			
Abu Dhabi (Emirate of) 3.875% 16/04/2050	2,225,000	1,723,641	0.49
United Arab Emirates (Federal Government of) 4.951% 07/07/2052	4,273,000	3,889,327	1.10
		5,612,968	1.59
Estados Unidos			
United States Treasury Notes 3.875% 31/03/2027	415,500	416,214	0.12
		416,214	0.12
Ghana			
Ghana (Republic of) 0% 03/01/2030	2,708,550	2,261,450	0.64
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2029	1,800,000	1,683,810	0.48
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	1,000,000	775,620	0.22
		4,720,880	1.34
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	3,002,000	2,544,585	0.72
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,000,000	1,009,530	0.29
		3,554,115	1.01
Honduras			
Honduras (Republic of) 6.25% 19/01/2027	1,600,000	1,598,400	0.45
		1,598,400	0.45
Hungría			
Hungary (Republic of) 1.625% 28/04/2032	1,830,000	1,869,788	0.53
Hungary (Republic of) 3% 21/08/2030	1,330,000,000	3,338,247	0.94
Hungary (Republic of) 5% 22/02/2027	800,000	977,723	0.28
Hungary (Republic of) 5.5% 26/03/2036	400,000	385,760	0.11
Hungary (Republic of) 7% 24/10/2035	1,330,000,000	3,900,747	1.10
		10,472,265	2.96

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Indonesia			
Indonesia (Republic of) 7.75% 17/01/2038	1,711,000	2,083,690	0.59
		2,083,690	0.59
Jordan			
Jordan (Kingdom of) 4.95% 07/07/2025	1,000,000	999,630	0.28
		999,630	0.28
Katar			
Qatar (State of) 4.4% 16/04/2050	4,000,000	3,391,840	0.96
Qatar (State of) 5.103% 23/04/2048	3,650,000	3,445,892	0.97
		6,837,732	1.93
Kazajstán			
Kazakhstan (Republic of) 4.714% 09/04/2035	1,500,000	1,454,040	0.41
		1,454,040	0.41
Líbano			
Liban (Republic of) 8.2% 17/05/2033	4,000,000	752,640	0.21
Liban (Republic of) 8.25% 12/04/2021	10,000,000	1,886,500	0.53
		2,639,140	0.74
Marruecos			
Morocco (Kingdom of) 4% 15/12/2050	2,000,000	1,363,060	0.39
Morocco (Kingdom of) 4.75% 02/04/2035	2,400,000	2,824,028	0.80
		4,187,088	1.19
México			
Mexico Bonos Desarrollo Fixed Rate 7.75% 23/11/2034	100,000,000	4,843,002	1.37
Mexico Bonos Desarrollo Fixed Rate 8.5% 28/02/2030	72,000,000	3,791,433	1.07
United Mexican States Government Bond 3.5% 12/02/2034	6,745,000	5,692,914	1.60

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
México (continuación)			
United Mexican States Government Bond 5.625% 19/03/2114	3,050,000	2,896,313	0.82
United Mexican States Government Bond 6.35% 09/02/2035	1,500,000	1,535,820	0.43
		18,759,482	5.29
Mongolia			
Mongolia (Government of) 3.5% 07/07/2027	1,800,000	1,688,940	0.48
		1,688,940	0.48
Nigeria			
Nigeria (Republic of) 10.375% 09/12/2034	1,000,000	1,053,460	0.30
Nigeria (Republic of) 7.143% 23/02/2030	2,552,000	2,429,989	0.69
Nigeria (Republic of) 7.375% 28/09/2033	1,000,000	895,400	0.25
Nigeria (Republic of) 7.696% 23/02/2038	3,002,000	2,606,937	0.74
Nigeria (Republic of) 9.625% 09/06/2031	1,000,000	1,047,340	0.30
		8,033,126	2.28
Omán			
Oman (Sultanate of) 6.5% 08/03/2047	1,600,000	1,620,288	0.46
Oman (Sultanate of) 6.75% 17/01/2048	2,000,000	2,068,380	0.58
		3,688,668	1.04
Pakistan			
Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	3,773,000	3,716,707	1.05
Pakistan (Islamic Republic of) 6.875% 05/12/2027	2,642,000	2,498,619	0.71
		6,215,326	1.76

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Panamá			
Panamá (Republic of) 4.3% 29/04/2053	4,100,000	2,656,472	0.75
Panamá (Republic of) 4.5% 16/04/2050	4,619,000	3,123,645	0.88
Panamá (Republic of) 6.4% 14/02/2035	4,058,000	3,953,060	1.12
		9,733,177	2.75
Paraguay			
Paraguay (Republic of) 2.739% 29/01/2033	700,000	597,366	0.17
Paraguay (Republic of) 6% 09/02/2036	1,200,000	1,222,764	0.35
Paraguay (Republic of) 6.1% 11/08/2044	2,912,000	2,797,296	0.79
		4,617,426	1.31
Perú			
Peru (Republic of) 2.78% 01/12/2060	1,576,000	852,364	0.24
Peru (Republic of) 3.23% 31/12/2099	4,426,000	2,385,658	0.67
Peru (Republic of) 8.75% 21/11/2033	1,876,000	2,297,556	0.65
		5,535,578	1.56
Polonia			
Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22/05/2033	2,822,000	2,843,334	0.80
		2,843,334	0.80
Rumanía			
Romania (Government of) 3% 14/02/2031	1,700,000	1,454,350	0.41
Romania (Government of) 3.625% 27/03/2032	1,500,000	1,287,600	0.36
Romania (Government of) 4% 14/02/2051	1,352,000	848,434	0.24
Romania (Government of) 5.125% 15/06/2048	1,802,000	1,386,693	0.39
Romania (Government of) 5.125% 24/09/2031	2,000,000	2,318,893	0.66
Romania (Government of) 6% 25/05/2034	1,802,000	1,728,929	0.49
		9,024,899	2.55

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Serbia			
Serbia (Republic of) 1% 23/09/2028	5,063,000	5,488,129	1.54
Serbia (Republic of) 6% 12/06/2034	1,173,000	1,185,762	0.34
Serbia (Republic of) 6.5% 26/09/2033	2,000,000	2,107,980	0.60
		8,781,871	2.48
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) 4% 15/04/2028	511,000	479,476	0.14
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	4,645,000	3,750,605	1.06
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	4,600,000	3,717,950	1.05
		7,948,031	2.25
Sudáfrica			
South Africa (Republic of) 5% 12/10/2046	3,543,000	2,484,210	0.70
South Africa (Republic of) 5.75% 30/09/2049	1,000,000	753,350	0.21
South Africa (Republic of) 7.3% 20/04/2052	4,914,000	4,441,028	1.26
South Africa (Republic of) 8.25% 31/03/2032	110,000,000	5,910,675	1.66
South Africa (Republic of) 9% 31/01/2040	64,300,000	3,129,022	0.88
		16,718,285	4.71
Túnez			
Tunisia (Republic of) 6.375% 15/07/2026	1,400,000	1,626,084	0.46
		1,626,084	0.46
Turquía			
Turkey (Republic of) 4.875% 16/04/2043	6,768,000	4,786,465	1.35
Turkey (Republic of) 7.25% 29/05/2032	2,000,000	2,009,420	0.57
Türkiye Garanti Bankasi 12.6% 01/10/2025	130,000,000	3,054,519	0.86
		9,850,404	2.78

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Ucrania			
Ukraine (Republic of) 17.8% 15/10/2025	100,140,000	2,430,821	0.69
Ukraine (Republic of) 9.79% 26/05/2027	22,000,000	414,149	0.12
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2029	1,175,000	726,350	0.21
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	1,560,000	608,041	0.17
Ukraine (Republic of) FRN 01/08/2041	1,802,000	1,283,709	0.36
		5,463,070	1.55
Uzbekistán			
Uzbekistan (Republic of) 3.9% 19/10/2031	1,800,000	1,586,772	0.45
Uzbekneftegaz 4.75% 16/11/2028	967,000	888,480	0.25
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	594,000	612,776	0.17
		3,088,028	0.87
Zambia			
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	3,275,461	2,228,296	0.63
Zambia (Republic of) FRN 30/06/2033	728,813	668,802	0.19
		2,897,098	0.82
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		242,256,429	68.47
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		339,347,843	95.93
Total Cartera de inversión		339,347,843	95.93
Tesorería y equivalentes de tesorería		8,492,121	2.40
Otros Activos Netos		5,922,362	1.67
TOTAL PATRIMONIO NETO		353,762,326	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Goldman Sachs Bank Europe SE	24,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CDX.EM.43	20/06/2030	600,136
BNP Paribas	8,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	Brazil, 3.75% 12/09/2031	20/06/2030	170,394
BofA Securities Europe SA	7,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	ITRAXX ASIA EX-JAPAN IG SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(81,057)
						689,473

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	4,221,457	EUR	3,629,373	16/07/2025	(42,819)
State Street	EUR	267,879,957	USD	310,917,862	16/07/2025	3,823,302
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	1,695,720	UAH	75,000,000	12/09/2025	(71,645)
BNP Paribas SA	USD	3,068,253	ZAR	55,500,000	12/09/2025	(38,481)
BNP Paribas SA	USD	4,749,358	RON	21,000,000	12/09/2025	(80,883)
BofA Securities Europe SA	USD	3,122,582	MXN	60,000,000	12/09/2025	(29,474)
BofA Securities Europe SA	USD	1,502,012	ARS	1,900,000,000	12/09/2025	5,092
BofA Securities Europe SA	ZAR	62,400,000	USD	3,509,104	12/09/2025	(16,127)
BofA Securities Europe SA	ZAR	33,700,000	USD	1,896,298	03/07/2025	(128)
BofA Securities Europe SA	MXN	66,400,000	USD	3,461,682	12/09/2025	26,592
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	15,417,771	EUR	13,400,000	12/09/2025	(386,709)
Citigroup Global Markets Europe AG	USD	2,713,792	MXN	52,000,000	12/09/2025	(17,989)
HSBC	USD	1,862,149	ZAR	33,300,000	12/09/2025	(1,892)
HSBC	TRY	122,000,000	USD	2,872,708	12/09/2025	3,411
Morgan Stanley and Co. International	USD	3,495,761	EUR	3,000,000	12/09/2025	(42,556)
Morgan Stanley and Co. International	MXN	34,700,000	USD	1,839,717	02/07/2025	(2,960)
Société Générale	USD	2,901,409	GBP	2,148,000	12/09/2025	(43,427)
Société Générale	USD	2,843,259	TRY	122,000,000	12/09/2025	(32,860)
Société Générale	JPY	780,000,000	USD	5,431,473	12/09/2025	12,190
State Street	USD	3,803	EUR	3,248	01/07/2025	(10)
State Street	USD	65,559	EUR	55,947	02/07/2025	(115)
State Street	EUR	161,897	USD	189,552	01/07/2025	490
State Street	EUR	13,866	USD	16,249	02/07/2025	27
State Street	EUR	14,371	USD	16,870	08/07/2025	7
State Street	EUR	47,285	USD	55,522	03/07/2025	(16)
State Street	USD	16,870	EUR	14,371	08/07/2025	-
Luxembourg Deutsche Bank AG	USD	2,661,687	MXN	51,000,000	12/09/2025	(17,560)
Deutsche Bank AG	USD	2,269,480	ZAR	41,000,000	12/09/2025	(25,585)
						3,019,875

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	65.08
Bancos	5.40
Petróleo y gas	4.48
Servicios financieros	3.42
Aparatos y componentes eléctricos	2.63
Fondos de inversión abiertos	2.46
Suministro de energía y agua	2.04
Tecnología	1.91
Metales y minería	1.54
Industriales	1.44
Materiales y productos de construcción	1.20
Comunicaciones	1.05
Servicios diversificados	0.62
Tráfico y transporte	0.56
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.51
Automóviles	0.44
Alojamiento	0.43
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.28
Internet, software y servicios de TI	0.23
Seguros	0.21
Total	95.93

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
LEG Immobilien AG 0.4% 30/06/2028	300,000	323,567	0.30
LEG Immobilien AG 3.875% 20/01/2035	500,000	574,406	0.53
Sirius Real Estate Ltd 4% 22/01/2032	400,000	465,112	0.43
Tag Immobilien AG 0.625% 27/08/2026	800,000	914,551	0.84
Tag Immobilien AG 4.25% 04/03/2030	400,000	482,161	0.44
Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	120,942	0.11
Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	700,000	935,273	0.86
		3,816,012	3.51
Australia			
Scentre Group 3.625% 28/01/2026	200,000	198,841	0.18
		198,841	0.18
Bélgica			
Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	300,000	297,293	0.27
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	300,000	307,343	0.28
		604,636	0.55
Dinamarca			
TDC Net AS 5% 09/08/2032	296,000	355,666	0.33
TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	332,000	408,070	0.37
		763,736	0.70
España			
Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	100,000	124,589	0.11
Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	200,000	209,565	0.19
		334,154	0.30

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Alexandria Real Estate 4.75% 15/04/2035	246,000	235,482	0.22
Alexandria Real Estate 5.25% 15/05/2036	412,000	404,561	0.37
Alexandria Real Estate 5.5% 01/10/2035	500,000	505,903	0.46
American Homes 4 Rent 5.5% 01/02/2034	800,000	813,808	0.74
American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	328,000	388,084	0.35
American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	208,000	214,280	0.20
Americold Realty Oper Pa 5.409% 12/09/2034	184,000	180,206	0.16
Boston Properties Lp 5.75% 15/01/2035	250,000	251,745	0.23
Boston Properties Ltd 2.75% 01/10/2026	200,000	195,640	0.18
Boston Properties Ltd 2.9% 15/03/2030	200,000	183,858	0.17
Boston Properties Ltd 3.65% 01/02/2026	300,000	298,101	0.27
Brixmor Operating Partnership 5.2% 01/04/2032	416,000	419,534	0.38
Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	594,736	0.54
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.625% 22/11/2034	100,000	114,363	0.10
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.65% 03/09/2033	500,000	582,380	0.53
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 4% 19/05/2034	411,000	484,267	0.44
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	500,000	512,318	0.47
Essex Portfolio Ltd 5.375% 01/04/2035	210,000	213,238	0.20
Essex Portfolio Ltd 5.5% 01/04/2034	640,000	654,109	0.60
Extra Space Storage LP 5.35% 15/01/2035	504,000	507,648	0.46
Federal Realty Invs Trust 1.25% 15/02/2026	333,000	326,038	0.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
First Industrial LP 5.25% 15/01/2031	264,000	267,210	0.24
Goodman Us Fin Five Llc 4.625% 04/05/2032	683,000	670,565	0.61
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	300,000	299,247	0.27
Goodman Us Finance Six 5.125% 07/10/2034	440,000	438,896	0.40
Healthpeak Properties 5.375% 15/02/2035	622,000	628,076	0.57
Host Hotels & Resorts 5.5% 15/04/2035	800,000	792,288	0.72
Host Hotels & Resorts Inc 5.7% 01/07/2034	596,000	600,141	0.55
Host Hotels & Resorts Inc 5.7% 15/06/2032	200,000	202,940	0.19
Kimco Realty Op Llc 4.85% 01/03/2035	438,000	429,031	0.39
Omega Healthcare Investors 5.2% 01/07/2030	617,000	620,710	0.57
Omega Healthcare Investors 5.25% 15/01/2026	100,000	100,056	0.09
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	400,000	480,301	0.44
Prologis LP 5.25% 15/05/2035	199,000	201,817	0.18
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.25% 15/01/2035	330,000	331,725	0.30
Prologis Targeted US Logistics Fund 5.5% 01/04/2034	487,000	497,695	0.46
Public Storage Op Co FRN 16/04/2027	950,000	953,667	0.87
Public Storage Op Co FRN 25/07/2025	84,000	84,024	0.08
Realty Income Corp 3.875% 20/06/2035	404,000	470,078	0.43
Realty Income Corp 5.75% 05/12/2031	200,000	282,469	0.26
Regency Centers Lp 5.1% 15/01/2035	130,000	130,372	0.12
Regency Centers Ltd 3.9% 01/11/2025	300,000	298,977	0.27
Rexford Industrial Realty 4.375% 15/03/2027	175,000	173,688	0.16
UDR Inc 5.125% 01/09/2034	234,000	231,874	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	600,000	590,098	0.54
Ventas Realty LP 5.625% 01/07/2034	200,000	206,701	0.19
Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	700,000	893,914	0.82
Welltower Inc 5.125% 01/07/2035	200,000	200,857	0.18
		19,157,716	17.48
Finlandia			
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	300,000	321,574	0.29
Kojamo OYJ 3.875% 12/03/2032	318,000	367,983	0.34
SATO OYJ 2.45% 12/06/2030	400,000	436,362	0.40
		1,125,919	1.03
Francia			
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	1,200,000	1,427,002	1.31
Icade SA 4.375% 22/05/2035	100,000	117,829	0.11
Klepierre SA 3.875% 23/09/2033	100,000	120,571	0.11
Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	700,000	776,460	0.71
TDF Infrastructure SAS 4.125% 23/10/2031	200,000	237,676	0.22
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	700,000	818,046	0.75
		3,497,584	3.21
Hong Kong			
Goodman HK Finance 3% 22/07/2030	200,000	183,110	0.17
		183,110	0.17
Luxemburgo			
Gelf Bond Issuer I SA 3.625% 27/11/2031	200,000	234,321	0.21
Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	500,000	612,615	0.56
P3 Group Sarl 4% 19/04/2032	204,000	240,984	0.22

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
P3 Group Sarl 4.625% 13/02/2030	200,000	244,595	0.22
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	165,000	194,258	0.18
Shurgard Luxembourg 3.625% 22/10/2034	900,000	1,032,715	0.94
Shurgard Luxembourg 4% 27/05/2035	400,000	468,690	0.43
		3,028,178	2.76
Países Bajos			
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	900,000	1,066,839	0.98
CTP NV 3.875% 21/11/2032	200,000	231,457	0.21
CTP NV 4.25% 10/03/2035	729,000	838,519	0.77
Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033	243,000	285,439	0.26
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/03/2035	883,000	1,019,676	0.93
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/07/2034	429,000	497,040	0.45
		3,938,970	3.60
Reino Unido			
Grainger Plc 3.375% 24/04/2028	200,000	262,965	0.24
Great Portland Estates 5.375% 25/09/2031	181,000	248,046	0.23
Land Securities Capital Markets Plc 4.625% 23/09/2034	700,000	920,040	0.84
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	220,000	256,183	0.23
The Unite Group Plc 5.625% 25/06/2032	588,000	819,649	0.75
Unite Usaf II Plc 3.921% 30/06/2030	369,000	506,574	0.46
		3,013,457	2.75
Singapur			
Ascendas REIT 0.75% 23/06/2028	600,000	655,043	0.60
		655,043	0.60

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Sagax AB 4% 13/03/2032	450,000	533,298	0.49
Sagax AB 4.375% 29/05/2030	800,000	974,380	0.89
		1,507,678	1.38
BONOS TOTALES		41,825,034	38.22
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
United States Treasury Bill 0% 16/09/2025	813,900	806,519	0.74
United States Treasury Bill 0% 18/09/2025	1,041,500	1,031,871	0.94
United States Treasury Bill 0% 28/08/2025	2,329,600	2,313,386	2.13
United States Treasury Bill 0.01% 04/09/2025	2,819,200	2,797,573	2.57
United States Treasury Bill 0.01% 21/08/2025	100,400	99,787	0.09
		7,049,136	6.47
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		7,049,136	6.47
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Deutsche Wohnen AG	14,138	399,961	0.37
LEG Immobilien AG	3,887	343,803	0.31
Tag Immobilien AG	30,945	548,141	0.50
		1,291,905	1.18
Australia			
Arena REIT	312,341	759,410	0.69
Goodman Group	102,845	2,307,758	2.12
Mirvac Group	173,888	250,707	0.23
Vicinity Centres Ltd	432,753	700,504	0.64
		4,018,379	3.68
Bélgica			
Xior Student Housing NV	17,108	617,528	0.56
		617,528	0.56

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Canadá			
Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	4,831	157,233	0.14
		157,233	0.14
España			
Merlin Properties Socimi SA REIT	60,025	784,223	0.72
		784,223	0.72
Estados Unidos			
Agree Realty Corp	6,967	509,009	0.47
Alexandria Real Estate	9,979	724,775	0.66
American Homes 4 Rent	51,592	1,860,923	1.70
Avalonbay Communities Inc	7,619	1,550,466	1.42
Boston Properties Ltd	7,346	495,635	0.45
Brixmor Property Group Inc	12,231	318,495	0.29
Digital Realty Trust Inc	14,283	2,489,955	2.29
Douglas Emmett Inc	21,198	318,818	0.29
Empire State Realty Trust	44,071	356,534	0.33
Equinix Inc	3,690	2,935,284	2.69
Extra Space Storage Inc	18,692	2,755,948	2.53
Healthpeak Properties	38,008	665,520	0.61
Iron Mountain Inc	7,466	765,788	0.70
Kilroy Realty Corp	23,099	792,527	0.72
Kimco Realty Corp	45,151	949,074	0.87
Lineage Inc	5,751	250,284	0.23
Mack Cali Realty Corp	30,336	451,703	0.41
Omega Healthcare Investors	9,354	342,824	0.31
Prologis Trust Inc	32,580	3,424,810	3.14
Realty Income Corp	29,745	1,713,609	1.57
Regency Centers Corp	13,272	945,365	0.86
Rexford Industrial Realty	6,745	239,920	0.22
Simon Property Group Inc	12,324	1,981,206	1.81
Smartstop Self Storage	15,306	554,536	0.51
STAG Industrial Inc	34,405	1,248,213	1.14
Sun Communities Inc	11,109	1,405,177	1.29
UDR Inc	24,063	982,492	0.90
Ventas Inc	23,083	1,457,691	1.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Welltower Inc	25,268	3,884,450	3.56
WP Carey Inc	9,576	597,351	0.55
		36,968,382	33.85
Francia			
Argan SA	7,872	605,256	0.55
Mercialys SA	27,499	343,456	0.31
Unibail Rodamco Westfield SE	11,865	1,130,096	1.03
		2,078,808	1.89
Hong Kong			
Link Real Estate Investment Trust	310,160	1,655,504	1.51
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	138,000	390,268	0.36
		2,045,772	1.87
Japón			
Hulic Co Ltd	12,300	123,685	0.11
Mitsui Fudosan Co Ltd	225,800	2,180,699	2.00
Nippon Accommodations Fund	700	570,390	0.52
Nippon Prologis REIT	1,524	839,838	0.77
		3,714,612	3.40
Países Bajos			
CTP NV	15,846	331,839	0.30
		331,839	0.30
Reino Unido			
British Land Company Plc	175,885	907,214	0.83
Derwent Valley Holding Plc	12,230	347,254	0.32
Grainger Plc	111,901	337,356	0.31
Safestore Holdings Ltd	97,418	945,156	0.86
Segro Plc	37,248	346,887	0.32
		2,883,867	2.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	395,900	823,723	0.75
CapitaMall Trust	1,029,700	1,754,367	1.60
Mapletree Industrial Trust	353,070	565,511	0.52
		3,143,601	2.87
Suecia			
Catella AB	4,846	245,392	0.22
		245,392	0.22
RENTA VARIABLE TOTAL		58,281,541	53.32
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		107,155,711	98.01
Total Cartera de inversión		107,155,711	98.01
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,157,069	1.06
Otros Activos Netos		1,018,864	0.93
TOTAL PATRIMONIO NETO		109,331,644	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,303,324	EUR	1,121,930	16/07/2025	(14,868)
State Street	EUR	89,141,181	USD	103,458,026	16/07/2025	1,276,945
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	USD	4,770,518	EUR	4,100,000	16/07/2025	(46,710)
BNP Paribas SA	USD	221,810	CAD	300,000	16/07/2025	1,794
BofA Securities	USD	3,136,091	SGD	4,000,000	16/07/2025	(7,733)
Europe SA						
BofA Securities	USD	2,860,557	GBP	2,100,000	16/07/2025	(17,355)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	USD	2,753,119	JPY	394,500,000	16/07/2025	17,711
Credit Agricole CIB	USD	12,879,981	EUR	11,217,845	12/09/2025	(350,781)
Credit Agricole CIB	USD	5,541,973	GBP	4,102,119	03/09/2025	(81,535)
Credit Agricole CIB	EUR	300,000	USD	341,889	03/07/2025	10,289
State Street	EUR	129,249	USD	151,325	01/07/2025	394
State Street	EUR	51,347	USD	60,168	02/07/2025	106
State Street	EUR	10,602	USD	12,445	08/07/2025	5
State Street	USD	12,445	EUR	10,602	08/07/2025	-
Luxembourg						
UBS Europe SE	USD	2,044,452	HKD	16,000,000	16/07/2025	3,306
UBS Europe SE	USD	4,128,820	AUD	6,300,000	16/07/2025	(827)
UBS Europe SE	USD	9,326,136	EUR	8,174,328	03/07/2025	(269,926)
UBS Europe SE	EUR	450,000	USD	510,642	03/07/2025	17,625
Deutsche Bank AG	EUR	1,000,000	USD	1,145,730	03/07/2025	28,197
						566,637

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	(3)	(458,330)	08/09/2025	3,428
US 10YR ULTRA FUT SEP25	USD	(1)	(114,266)	19/09/2025	(484)
			Total		2,943

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	54.82
Servicios financieros	25.21
Deuda soberana y de entidades supranacionales	6.47
Industriales	2.91
Ingeniería y construcción	1.68
Tráfico y transporte	1.37
Atención sanitaria	1.33
Comunicaciones	1.22
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.95
Almacenamiento	0.86
Tecnología	0.75
Internet, software y servicios de TI	0.44
Total	98.01

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
ASK Chemicals Deutschland Holding 10% 15/11/2029	1,404,000	1,646,898	0.14
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	2,187,000	2,686,910	0.23
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	2,750,000	2,660,105	0.23
Cheplapharm Arzneimittel 7.125% 15/06/2031	3,600,000	4,257,214	0.36
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	3,800,000	4,607,204	0.39
Gruenenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	2,724,000	3,229,350	0.28
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	3,800,000	4,662,382	0.40
Nidda Healthcare Holding 5.375% 23/10/2030	986,000	1,176,443	0.10
Nidda Healthcare Holding 7% 21/02/2030	2,150,000	2,644,312	0.23
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	1,681,000	1,919,511	0.16
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	1,054,000	1,253,928	0.11
Schaeffler AG 4.75% 14/08/2029	3,900,000	4,645,951	0.40
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	1,189,000	1,439,281	0.12
		36,829,489	3.15
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	4,094,000	3,780,838	0.32
		3,780,838	0.32
Austria			
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	2,800,000	3,090,952	0.26
		3,090,952	0.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	546,735	640,321	0.05
		640,321	0.05
Canadá			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	3,341,000	3,392,361	0.29
1261229 B.C Ltd 10% 15/04/2032	2,085,000	2,104,787	0.18
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	4,904,000	4,692,868	0.40
Garda World Security 6% 01/06/2029	4,744,000	4,634,552	0.40
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	2,152,000	2,210,240	0.19
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	4,140,000	4,256,226	0.36
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	3,890,000	3,810,350	0.33
Husky Injection 9% 15/02/2029	4,420,000	4,626,847	0.40
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	2,200,000	2,378,656	0.20
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	3,523,000	3,537,155	0.30
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	3,140,000	3,253,423	0.28
		38,897,465	3.33
España			
eDreams ODIGEO SA 4.875% 30/12/2030	675,000	792,451	0.07
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	4,613,000	5,179,850	0.44
Grifols SA 7.125% 01/05/2030	1,100,000	1,343,954	0.11
		7,316,255	0.62
Estados Unidos			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	1,702,000	1,507,154	0.13
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	4,677,000	4,843,489	0.41
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	4,853,000	4,615,648	0.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	3,116,000	2,993,286	0.26
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	4,507,000	4,523,829	0.39
Allied Universal 6% 01/06/2029	1,662,000	1,617,925	0.14
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	1,951,000	1,979,297	0.17
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	2,600,000	2,718,513	0.23
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	5,111,000	5,428,098	0.46
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	2,982,000	2,972,863	0.25
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	5,393,000	5,691,681	0.49
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	2,034,000	2,237,744	0.19
Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	4,855,000	5,013,069	0.43
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	5,036,000	4,831,053	0.41
Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	3,010,000	3,065,468	0.26
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	2,362,000	2,769,340	0.24
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	3,400,000	3,509,323	0.30
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	4,229,000	4,205,959	0.36
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	3,470,000	3,013,192	0.26
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	939,000	959,491	0.08
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	1,747,000	1,968,994	0.17
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	3,137,000	3,142,885	0.27
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	2,539,000	2,692,081	0.23
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	3,322,000	3,069,150	0.26
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	665,000	716,589	0.06
Caci International Inc 6.375% 15/06/2033	2,665,000	2,753,473	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	8,686,000	9,000,493	0.76
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	2,858,000	2,637,877	0.23
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,968,000	2,049,700	0.18
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	2,172,000	2,267,965	0.19
Carnival Corp 6.125% 15/02/2033	3,330,000	3,409,177	0.29
Carnival Corp 7% 15/08/2029	3,388,000	3,571,226	0.31
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	2,984,000	2,780,694	0.24
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	5,349,000	4,892,491	0.42
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	3,689,000	3,501,421	0.30
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,464,000	1,460,293	0.12
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	3,190,000	3,256,212	0.28
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	3,177,000	3,189,419	0.27
Celanese Us Holdings Llc 5% 15/04/2031	6,718,000	7,871,142	0.67
Celanese Us Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	3,932,000	3,976,023	0.34
Celanese Us Holdings Llc 7.2% 15/11/2033	874,000	928,350	0.08
Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	2,315,000	1,889,990	0.16
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	2,769,000	2,949,337	0.25
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	4,607,000	4,828,947	0.41
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	2,200,000	2,350,084	0.20
Chord Energy Corp 6.75% 15/03/2033	2,309,000	2,360,370	0.20
Clarios Global LP/Clarios US Finance 4.75% 15/06/2031	5,022,000	5,928,497	0.51
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	4,143,000	3,905,138	0.33
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	7,428,000	7,706,219	0.66

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	2,106,000	2,126,972	0.18
Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	1,836,000	1,885,377	0.16
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	6,978,000	7,142,081	0.61
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,932,000	1,940,771	0.17
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	2,478,000	2,422,327	0.21
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	2,236,000	2,229,105	0.19
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	4,838,000	4,727,888	0.40
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	4,179,000	3,977,492	0.34
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	2,335,000	2,356,403	0.20
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	5,023,000	5,093,669	0.44
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	2,411,000	2,401,851	0.21
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	3,969,000	4,121,953	0.35
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	3,325,000	3,238,792	0.28
Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	4,403,000	5,442,837	0.47
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	2,250,000	2,302,700	0.20
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	3,069,000	2,991,125	0.26
Enersys 6.625% 15/01/2032	1,899,000	1,944,151	0.17
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	3,875,000	4,082,280	0.35
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	2,696,000	2,762,919	0.24
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	3,343,000	3,535,784	0.30
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	2,330,000	2,507,216	0.21
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	1,795,000	1,815,772	0.16
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	2,435,000	2,531,000	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	3,780,000	3,912,988	0.33
Gen Digital Inc 6.25% 01/04/2033	2,675,000	2,753,490	0.24
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	2,494,000	2,590,565	0.22
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	1,914,000	1,955,386	0.17
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	3,967,000	4,028,384	0.34
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	3,098,000	3,241,629	0.28
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	2,000,000	2,092,630	0.18
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	6,462,000	6,337,992	0.54
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	2,748,000	2,796,021	0.24
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	1,519,000	1,633,039	0.14
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	4,525,000	3,427,688	0.29
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	2,100,000	1,576,462	0.13
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	2,208,000	2,345,391	0.20
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	3,126,000	3,030,314	0.26
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	3,949,000	4,184,854	0.36
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	4,043,000	3,935,993	0.34
Heartland Dental LLC-Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	4,746,000	5,017,191	0.43
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	3,882,000	3,675,913	0.31
Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	2,954,000	3,598,191	0.31
Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	1,450,000	1,492,797	0.13
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	2,750,000	2,464,936	0.21
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,474,000	1,503,944	0.13
Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	2,062,000	2,102,267	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	3,918,000	3,551,599	0.30
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	1,302,000	1,305,754	0.11
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	3,216,000	3,363,196	0.29
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	6,770,000	6,807,810	0.58
Iqvia Inc 2.25% 15/01/2028	3,660,000	4,189,811	0.36
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	4,386,000	4,500,321	0.38
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	4,080,000	4,192,070	0.36
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	3,397,000	3,180,375	0.27
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	5,341,000	5,389,657	0.46
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	1,567,000	1,500,593	0.13
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	3,478,000	3,047,896	0.26
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	2,912,000	2,492,973	0.21
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	2,657,000	2,585,994	0.22
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	3,962,000	3,605,420	0.31
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	2,179,500	2,219,261	0.19
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	2,148,000	2,181,195	0.19
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	2,600,000	2,559,438	0.22
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	5,249,000	4,953,875	0.42
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	2,748,000	2,861,001	0.24
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	4,006,000	4,076,674	0.35
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	8,023,000	7,972,643	0.68
McAfee Co 7.375% 15/02/2030	6,258,000	5,916,086	0.51
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	5,164,000	5,261,455	0.45
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	4,071,000	3,898,246	0.33
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	5,302,000	5,218,785	0.45

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	5,462,000	5,381,247	0.46
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	3,223,000	3,200,229	0.27
MSCI Inc 3.25% 15/08/2033	4,778,000	4,190,372	0.36
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	3,589,000	3,668,868	0.31
NCR Corp 5% 01/10/2028	3,413,000	3,381,201	0.29
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	1,277,000	1,258,863	0.11
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	6,354,000	6,191,973	0.53
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	4,016,000	3,915,278	0.33
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	2,853,000	2,862,403	0.24
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	4,100,000	3,921,477	0.34
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	2,544,000	2,678,097	0.23
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	3,284,000	3,278,436	0.28
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	6,479,000	6,503,769	0.56
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	2,051,000	2,121,874	0.18
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	2,076,000	1,975,558	0.17
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	3,108,000	2,968,444	0.25
Olympus Water US Holding Corporation 9.625% 15/11/2028	2,300,000	2,842,018	0.24
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	4,590,000	4,230,196	0.36
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,126,000	3,112,335	0.27
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	3,126,000	3,129,820	0.27
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	3,270,000	3,355,223	0.29
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	2,540,000	2,555,888	0.22
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	3,192,000	3,189,941	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,642,000	1,651,947	0.14	Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	2,464,000	1,998,920	0.17
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	2,485,000	2,509,664	0.21	Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	1,504,000	1,476,770	0.13
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	2,032,000	2,212,501	0.19	Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	5,779,000	5,140,651	0.44
Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	1,392,000	1,432,276	0.12	Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	2,572,000	2,654,457	0.23
Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	2,524,000	2,544,644	0.22	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	2,986,000	2,990,694	0.26
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	3,533,000	3,258,012	0.28	SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	3,187,000	3,311,376	0.28
Primo / Triton Water Hld 3.875% 31/10/2028	3,745,000	4,391,826	0.38	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	3,694,000	3,499,941	0.30
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	3,025,000	2,935,808	0.25	Star Leasing Co Llc 7.625% 15/02/2030	2,260,000	2,242,988	0.19
Qxo Building Products 6.75% 30/04/2032	2,227,000	2,299,827	0.20	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	2,857,000	3,008,618	0.26
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	4,270,000	4,280,855	0.37	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	7,951,000	8,140,599	0.70
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	1,864,000	1,911,983	0.16	Sunoco LP 6.25% 01/07/2033	2,521,000	2,564,673	0.22
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	4,502,000	4,623,644	0.40	Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	2,168,000	2,277,866	0.19
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	3,260,000	3,431,181	0.29	Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	3,881,000	3,959,637	0.34
Rocket Cos Inc 6.375% 01/08/2033	2,579,000	2,642,058	0.23	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	2,123,000	2,121,154	0.18
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	2,310,000	2,243,637	0.19	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	2,468,000	2,469,447	0.21
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	2,222,000	2,292,415	0.20	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	3,308,000	3,316,918	0.28
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	3,790,000	3,839,528	0.33	Transocean 8.5% 15/05/2031	2,356,000	2,105,011	0.18
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	6,946,000	7,084,239	0.61	Transocean 8.75% 15/02/2030	1,809,600	1,862,366	0.16
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	4,812,000	4,706,679	0.40	Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	3,408,000	3,513,348	0.30
Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	2,112,000	2,211,792	0.19	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	1,897,000	1,874,164	0.16
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	3,114,000	3,003,386	0.26	United Rentals North America 6% 15/12/2029	2,822,000	2,892,367	0.25
Shift4 Payments LLC 5.5% 15/05/2033	5,702,000	6,940,640	0.59	United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	3,432,000	3,539,329	0.30
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	2,531,000	2,630,200	0.22	Univision Communications 8.5% 31/07/2031	6,124,000	6,136,326	0.52

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	6,221,000	6,424,352	0.55
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	2,783,000	2,934,100	0.25
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	3,300,000	3,300,024	0.28
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	6,096,000	6,606,510	0.56
Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	2,186,000	2,173,435	0.19
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	6,440,000	6,325,810	0.54
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	2,604,000	2,710,899	0.23
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	3,516,000	3,709,753	0.32
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	3,641,000	3,808,690	0.33
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	1,820,000	1,882,411	0.16
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	2,042,000	2,124,538	0.18
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	3,138,000	3,179,111	0.27
Whirlpool Corp 6.5% 15/06/2033	2,074,000	2,082,591	0.18
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	2,979,000	2,976,745	0.25
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	4,306,000	4,535,183	0.39
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	4,138,000	4,439,567	0.38
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	2,327,000	2,439,024	0.21
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	7,591,000	6,878,403	0.59
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	2,928,000	2,866,188	0.25
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	2,871,000	2,941,133	0.25
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	3,550,000	3,725,029	0.32
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	4,840,000	4,543,388	0.39

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	2,309,000	1,994,708	0.17
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	8,508,000	8,005,271	0.68
		730,358,052	62.46
Finlandia			
Mehilainen Yhtiot OY 5.125% 30/06/2032	524,000	618,191	0.05
		618,191	0.05
Francia			
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	1,440,000	1,762,179	0.15
Air France KLM FRN 31/12/2099	2,700,000	3,152,101	0.27
CMA CGM SA 5% 15/01/2031	2,213,000	2,599,573	0.22
Constellium SE 5.375% 15/08/2032	1,800,000	2,144,623	0.18
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	3,600,000	4,343,390	0.37
Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	2,421,000	2,660,549	0.23
Fnac Darty SA 4.75% 01/04/2032	1,932,000	2,340,635	0.20
Forvia SE 5.625% 15/06/2030	2,635,000	3,101,322	0.27
Forvia SE 8% 15/06/2030	3,106,000	3,186,247	0.27
Getlink SE 4.125% 15/04/2030	3,516,000	4,210,997	0.36
Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	1,067,000	1,305,310	0.11
Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	2,425,000	2,928,937	0.25
Iliad Holding SAS 6.875% 15/04/2031	2,387,000	2,994,688	0.26
Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	2,100,000	2,273,547	0.19
Opal Bidco Sas 5.5% 31/03/2032	4,013,000	4,817,166	0.41
Paprec Holding SA 7.25% 17/11/2029	1,100,000	1,354,949	0.12
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	4,100,000	5,068,053	0.43

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	3,234,000	3,837,228	0.33
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	4,000,000	4,716,668	0.40
		58,798,162	5.02
Gibraltar			
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	1,868,000	2,592,834	0.22
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	700,000	829,180	0.07
		3,422,014	0.29
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	3,617,000	4,226,888	0.36
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	2,438,000	2,971,311	0.25
Flutter Treasury DAC 6.125% 04/06/2031	3,450,000	4,765,952	0.41
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	1,699,000	1,751,113	0.15
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,590,000	1,640,476	0.14
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,654,000	2,809,230	0.24
Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	3,990,000	5,221,647	0.45
		23,386,617	2.00
Italia			
A2A SpA FRN 31/12/2099	2,794,000	3,400,200	0.29
Castello BC Bidco SpA FRN 14/11/2031	1,300,000	1,537,819	0.13
Engineering SpA 11.125% 15/05/2028	1,312,000	1,631,649	0.14
Engineering SpA 8.625% 15/02/2030	715,000	901,570	0.08
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	2,040,000	2,423,230	0.21
Fiber Bidco SpA 10.75% 15/06/2029	1,123,000	1,202,545	0.10
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	1,195,000	1,404,799	0.12
Lottomatica SpA 4.875% 31/01/2031	3,168,000	3,817,633	0.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Pachelbel Bidco 7.125% 17/05/2031	2,014,000	2,553,931	0.22
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	1,783,000	2,086,460	0.18
Snam SpA FRN 31/12/2099	3,900,000	4,670,214	0.40
Teamsystem SpA 5% 01/07/2031	2,750,000	3,229,474	0.28
		28,859,524	2.48
Jersey			
Toucan Finco US 8.25% 15/05/2030	2,325,000	2,730,735	0.23
Waga Bondco Ltd 8.5% 15/06/2030	1,550,000	2,087,534	0.18
		4,818,269	0.41
Luxemburgo			
Aramark International Finance 4.375% 15/04/2033	2,195,000	2,548,257	0.22
Atlas LuxCo 3.625% 01/06/2028	1,250,000	1,436,546	0.12
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	700,000	689,695	0.06
Contourglobal Power Holding 5% 28/02/2030	3,977,000	4,714,150	0.40
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	2,522,000	2,563,497	0.22
Currenta Group Holdings 5.5% 15/05/2030	2,684,000	3,223,853	0.28
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	5,966,000	5,762,013	0.49
Luna 2.5 SARL 5.5% 01/07/2032	2,775,000	3,326,262	0.28
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	1,940,000	940,426	0.08
Maxam Prill Sarl 6% 15/07/2030	3,569,000	4,170,784	0.36
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	1,760,000	1,943,380	0.17
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	2,902,000	3,468,918	0.30
Rossini Sarl 6.75% 31/12/2029	3,144,000	3,904,267	0.33

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)				Reino Unido			
Summer BC Holdco B Sarl 5.875% 15/02/2030	1,394,000	1,628,573	0.14	Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	2,778,000	3,472,133	0.30
Vivion Investments 6.5% 31/08/2028	3,157,188	3,652,511	0.31	Ardonagh Finco Ltd 6.875% 15/02/2031	3,000,000	3,627,349	0.31
		43,973,132	3.76	Arqiva Broadc Finance Pl 8.625% 01/07/2030	714,000	991,716	0.08
Países Bajos				Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	1,271,000	1,496,886	0.13
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	4,560,000	5,364,797	0.46	Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	2,032,000	2,629,659	0.22
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	1,128,000	1,363,451	0.12	Bellis Finco Plc 4% 16/02/2027	800,000	1,098,691	0.09
IPD 3 BV 5.5% 15/06/2031	1,045,000	1,245,723	0.11	Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	2,231,000	2,251,231	0.19
Q Park Holding BV 4.25% 01/09/2030	1,493,000	1,761,618	0.15	Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	3,353,000	4,561,515	0.39
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	1,263,000	1,533,202	0.13	EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	4,324,000	4,777,929	0.41
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	814,000	814,725	0.07	Galaxy Bidco Ltd 8.125% 19/12/2029	2,400,000	3,358,833	0.29
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	2,178,195	2,585,827	0.22	GLOBAL Auto Holdings PLC 8.375% 15/01/2029	2,724,000	2,520,198	0.22
Teva Pharm Fnc NI li 4.125% 01/06/2031	3,586,000	4,224,704	0.36	Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	3,000,000	3,522,376	0.30
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	2,126,000	2,280,569	0.20	Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	4,148,000	4,210,395	0.36
Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	2,024,000	2,460,316	0.21	Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,938,000	2,642,501	0.23
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	1,263,000	1,336,572	0.11	Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	2,910,000	3,457,974	0.30
United Group BV 4.625% 15/08/2028	2,130,000	2,487,330	0.21	Lloyds Banking Group Plc FRN 31/12/2099	3,421,000	4,721,671	0.40
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	5,731,000	5,103,160	0.44	Natwest Group Plc FRN 25/02/2035	3,520,000	4,125,091	0.35
ZF Europe Finance BV 3% 23/10/2029	2,200,000	2,239,445	0.19	Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	1,422,000	2,056,674	0.18
Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	3,050,000	3,373,267	0.29	Ocado Group Plc 10.5% 08/08/2029	1,304,000	1,742,311	0.15
		38,174,706	3.27	Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	4,524,000	6,144,065	0.53
Portugal				Punch Finance PL 6.125% 30/06/2026	2,000,000	2,743,782	0.23
Tap SA 5.125% 15/11/2029	4,000,000	4,724,183	0.40	Rothsay Life FRN 31/12/2099	3,300,000	4,557,877	0.39
		4,724,183	0.40				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	1,500,000	2,097,231	0.18
Virgin Media Secured Finance Plc 4.25% 15/01/2030	2,750,000	3,456,338	0.30
		76,264,426	6.53
Suecia			
Volvo Car AB 4.2% 10/06/2029	2,719,000	3,202,548	0.27
		3,202,548	0.27
BONOS TOTALES		1,107,155,144	94.67
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,107,155,144	94.67
Total Cartera de inversión		1,107,155,144	94.67
Tesorería y equivalentes de tesorería		54,991,957	4.70
Otros Activos Netos		7,373,003	0.63
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,169,520,104	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	13,160	HKD	103,088	16/07/2025	10
State Street	USD	6,812	SGD	8,693	16/07/2025	(23)
State Street	USD	3,079,320	EUR	2,653,569	16/07/2025	(38,453)
State Street	USD	243,844	CHF	197,317	16/07/2025	(4,478)
State Street	HKD	6,772,269	USD	865,634	16/07/2025	(1,683)
State Street	EUR	564,299,136	USD	654,950,659	16/07/2025	8,063,368
State Street	SGD	2,279,220	USD	1,785,617	16/07/2025	5,749
State Street	CHF	73,974,260	USD	91,322,858	16/07/2025	1,772,779
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	USD	24,635,298	GBP	18,350,000	31/07/2025	(513,821)
Barclays Bank Ireland Plc	USD	90,654,445	EUR	79,650,000	31/07/2025	(3,021,860)
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	475,000	USD	557,265	02/07/2025	313
Barclays Bank Ireland Plc	GBP	1,500,000	USD	2,061,210	01/07/2025	(5,686)
Barclays Bank Ireland Plc	GBP	2,500,000	USD	3,372,414	31/07/2025	53,897
BNP Paribas SA	USD	20,670,690	GBP	15,300,000	29/08/2025	(302,931)
BNP Paribas SA	USD	93,830,156	EUR	82,300,000	29/08/2025	(3,148,727)
State Street	USD	539	SGD	687	01/07/2025	-
State Street	USD	1,235	EUR	1,055	01/07/2025	(3)
State Street	USD	457	CHF	366	01/07/2025	(2)
State Street	USD	207,694	EUR	177,242	02/07/2025	(362)
State Street	USD	49,387	EUR	42,079	03/07/2025	(8)
State Street	HKD	768	USD	98	02/07/2025	-
State Street	HKD	43,741	USD	5,572	08/07/2025	3
State Street	EUR	157,203	USD	184,053	01/07/2025	479
State Street	EUR	32,831	USD	38,472	02/07/2025	68
State Street	EUR	121,381	USD	142,482	08/07/2025	56
State Street	SGD	2,294	USD	1,797	02/07/2025	4
State Street	SGD	166	USD	130	08/07/2025	-
State Street	CHF	2,548	USD	3,187	02/07/2025	14
State Street	USD	5,572	HKD	43,741	08/07/2025	-
Luxembourg State Street	USD	130	SGD	166	08/07/2025	-
Luxembourg State Street	USD	142,482	EUR	121,381	08/07/2025	-
Luxembourg State Street	USD	17,331,964	GBP	12,600,000	30/09/2025	55,590
JP MorganSecurities SE	USD	102,595,310	EUR	87,000,000	30/09/2025	(136,404)
JP MorganSecurities SE	EUR	11,000,000	USD	12,877,920	01/07/2025	34,424
JP MorganSecurities SE						
						2,812,313

	% del Patrimonio Neto
Metales y minería	0.45
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.41
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.36
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.34
Hoteles, restaurantes y ocio	0.33
Comercio al por menor	0.31
Alojamiento	0.30
Servicios públicos	0.28
Juegos, juguetes y aficiones	0.26
Fabricación varia	0.24
Bienes de consumo, cíclicos	0.20
Camiones y alquiler	0.19
Servicios diversificados	0.18
Papel y embalaje	0.10
Total	94.67

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	30.91
Servicios financieros	17.79
Comunicaciones	6.97
Aparatos y componentes eléctricos	4.45
Internet, software y servicios de TI	3.66
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.31
Bancos	2.19
Atención sanitaria	2.02
Productos químicos	1.92
Tráfico y transporte	1.92
Suministro de energía y agua	1.85
Sociedades Holding	1.80
Automóviles	1.73
Medios de comunicación	1.41
Tecnología	1.00
Inmobiliarias	0.95
Entretenimiento	0.85
Seguros	0.85
Servicios y suministros comerciales	0.81
Petróleo y gas	0.73
Materiales y productos de construcción	0.66
Productos forestales y papel	0.61
Ingeniería y construcción	0.61
Alimentación y bebidas	0.59
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.57
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.56

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Australia				ADT Corp 4.875% 15/07/2032	76,000	73,007	0.14
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	82,000	75,728	0.14	Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	39,000	39,917	0.07
		75,728	0.14	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	92,000	92,344	0.17
Canadá				Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	53,000	53,079	0.10
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	64,000	64,984	0.12	Allied Universal 6.875% 15/06/2030	122,000	123,769	0.23
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	89,000	85,168	0.16	Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	57,000	59,598	0.11
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	59,000	57,524	0.11	AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	102,000	108,328	0.20
Garda World Security 6% 01/06/2029	80,000	78,154	0.15	Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	34,000	34,930	0.07
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	36,000	36,974	0.07	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	67,000	66,795	0.12
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	100,000	102,807	0.19	Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	45,000	46,730	0.09
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	68,000	66,608	0.12	Aretex Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	36,000	39,606	0.07
Husky Injection 9% 15/02/2029	62,000	64,901	0.12	Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	99,000	102,223	0.19
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	73,000	73,000	0.14	Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	89,000	85,378	0.16
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	25,000	26,210	0.05	Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	50,000	50,921	0.09
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	83,000	87,764	0.16	Avient Corp 7.125% 01/08/2030	71,000	73,283	0.14
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	18,000	19,462	0.04	BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	74,000	64,258	0.12
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	81,000	81,325	0.15	Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	21,000	21,458	0.04
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	55,000	56,987	0.11	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	66,000	66,124	0.12
		901,868	1.69	Blue Racer 7.25% 15/07/2032	41,000	43,472	0.08
Estados Unidos				Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	60,000	55,433	0.10
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	34,000	30,108	0.06	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	11,000	11,853	0.02
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	89,000	92,168	0.17	Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	50,000	49,444	0.09
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	60,000	57,066	0.11	Caci International Inc 6.375% 15/06/2033	45,000	46,494	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	208,000	215,531	0.40
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	62,000	57,225	0.11
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	49,000	51,165	0.10
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	43,000	44,785	0.08
Carnival Corp 6.125% 15/02/2033	84,000	85,997	0.16
Carnival Corp 7% 15/08/2029	81,000	85,381	0.16
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	95,000	88,527	0.17
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	106,000	96,953	0.18
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	88,000	83,525	0.16
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	29,000	29,008	0.05
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	80,000	81,660	0.15
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	102,000	102,399	0.19
CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	37,000	36,755	0.07
Celanese Us Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	94,000	95,052	0.18
Celanese Us Holdings Llc 7.2% 15/11/2033	16,000	16,995	0.03
Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	55,000	44,903	0.08
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	51,000	54,321	0.10
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	135,000	141,504	0.26
Chord Energy Corp 6.75% 15/03/2033	68,000	69,513	0.13
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	32,000	33,299	0.06
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	105,000	107,870	0.20
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	88,000	82,948	0.15
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	151,000	156,656	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	37,000	37,368	0.07
Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	34,000	34,914	0.07
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	130,000	133,057	0.25
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	40,000	40,182	0.07
Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	49,000	47,899	0.09
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	46,000	45,858	0.09
Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15/05/2032	24,000	25,606	0.05
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	84,000	82,088	0.15
Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	40,000	36,063	0.07
Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	70,000	70,642	0.13
Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	83,000	84,168	0.16
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	35,000	34,867	0.06
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	107,000	111,123	0.21
Dell Inc 4.85% 01/02/2035	62,000	59,857	0.11
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	76,000	74,030	0.14
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	25,000	25,630	0.05
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	89,000	91,085	0.17
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	45,000	46,267	0.09
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	62,000	60,427	0.11
Enersys 6.625% 15/01/2032	39,000	39,927	0.07
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	64,000	67,423	0.13
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	34,000	34,844	0.06
Equipmentsshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	50,000	52,884	0.10
Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	45,000	47,803	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	48,000	50,768	0.09
Fortress Intermediate 7.5% 01/06/2031	40,000	41,955	0.08
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	48,000	51,651	0.10
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	35,000	35,405	0.07
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	62,000	64,444	0.12
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	94,000	97,307	0.18
Gen Digital Inc 6.25% 01/04/2033	59,000	60,731	0.11
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	66,000	68,555	0.13
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	48,000	49,038	0.09
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	97,000	98,501	0.18
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	91,000	94,695	0.18
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	124,000	121,620	0.23
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	58,000	59,014	0.11
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	52,000	53,161	0.10
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	22,000	23,652	0.04
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	94,000	71,205	0.13
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	26,000	19,518	0.04
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	45,000	47,800	0.09
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	61,000	59,133	0.11
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	68,000	72,061	0.13
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	123,000	119,745	0.22
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	98,000	103,600	0.19

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	19,000	17,030	0.03
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	56,000	57,138	0.11
Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	38,000	38,742	0.07
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	73,000	66,173	0.12
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	24,000	24,069	0.04
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	67,000	70,067	0.13
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	150,000	150,838	0.28
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	187,000	195,572	0.36
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	88,000	90,417	0.17
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	67,000	66,519	0.12
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	58,000	54,301	0.10
Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	58,000	57,096	0.11
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	130,000	131,184	0.24
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	28,000	26,813	0.05
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	66,000	57,838	0.11
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	57,000	48,798	0.09
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	55,000	53,530	0.10
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	68,000	61,880	0.12
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	48,000	48,876	0.09
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	45,000	45,695	0.09
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	56,000	55,126	0.10
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	76,000	71,727	0.13
Marriott International 5.35% 15/03/2035	56,000	56,485	0.11
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	56,000	58,303	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	74,000	75,306	0.14
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	160,000	158,996	0.30
MCafee Co 7.375% 15/02/2030	122,000	115,334	0.21
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	98,000	99,849	0.19
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	98,000	93,841	0.17
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	118,000	116,148	0.22
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	101,000	99,507	0.19
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	71,000	70,498	0.13
MSCI Inc 3.25% 15/08/2033	100,000	87,701	0.16
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	51,000	52,135	0.10
NCL Corporation Ltd 8.125% 15/01/2029	8,000	8,438	0.02
NCR Corp 5% 01/10/2028	55,000	54,488	0.10
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	28,000	27,602	0.05
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	123,000	119,864	0.22
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	100,000	97,492	0.18
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	60,000	60,198	0.11
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	73,000	69,821	0.13
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	41,000	43,161	0.08
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	48,000	47,919	0.09
NGL Energy Op 8.375% 15/02/2032	125,000	125,478	0.23
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	40,000	41,382	0.08
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	31,000	31,137	0.06
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	91,000	83,867	0.16
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	66,000	65,711	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	60,000	60,073	0.11
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	41,000	42,069	0.08
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	50,000	50,313	0.09
Panther Escrow Issuer 7.125% 01/06/2031	33,000	34,300	0.06
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	63,000	62,959	0.12
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	33,000	33,200	0.06
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	13,000	12,984	0.02
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	33,000	33,798	0.06
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	49,000	49,486	0.09
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	62,000	67,507	0.13
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	16,000	15,941	0.03
Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	29,000	29,839	0.06
Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	48,000	48,393	0.09
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	93,000	85,761	0.16
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	72,000	69,877	0.13
Qxo Building Products 6.75% 30/04/2032	35,000	36,145	0.07
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	90,000	90,229	0.17
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	40,000	41,030	0.08
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	74,000	75,999	0.14
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	51,000	53,678	0.10
Rocket Cos Inc 6.375% 01/08/2033	46,000	47,125	0.09
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	51,000	49,535	0.09
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	38,000	39,204	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	73,000	73,954	0.14
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	133,000	135,647	0.25
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	98,000	95,855	0.18
Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	37,000	38,748	0.07
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	52,000	50,153	0.09
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	29,000	29,443	0.05
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	42,000	42,481	0.08
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	127,000	131,978	0.25
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	37,000	34,966	0.07
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	47,000	38,129	0.07
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	103,000	101,135	0.19
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	118,000	104,966	0.20
Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	71,000	73,276	0.14
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	95,000	95,149	0.18
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	75,000	77,927	0.15
Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	64,000	60,638	0.11
Star Leasing Co Llc 7.625% 15/02/2030	31,000	30,767	0.06
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	58,000	61,078	0.11
Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	29,000	29,973	0.06
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	42,000	41,212	0.08
Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	34,000	31,870	0.06
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	136,000	139,243	0.26
Sunoco LP 4.5% 30/04/2030	22,000	21,171	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Sunoco LP 6.25% 01/07/2033	47,000	47,814	0.09
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	45,000	47,280	0.09
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	84,000	85,702	0.16
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	75,000	75,044	0.14
Terex Corp 6.25% 15/10/2032	51,000	51,138	0.10
Transocean 8.5% 15/05/2032	32,000	28,591	0.05
Transocean 8.75% 15/02/2030	46,400	47,753	0.09
UKG Inc 6.875% 01/02/2031	34,000	35,299	0.07
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	76,000	78,349	0.15
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	31,000	30,627	0.06
United Rentals North America 6% 15/12/2029	59,000	60,471	0.11
United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	48,000	49,501	0.09
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	104,000	104,209	0.19
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	117,000	120,824	0.23
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	50,000	48,735	0.09
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	36,000	37,955	0.07
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	30,000	30,413	0.06
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	31,000	31,000	0.06
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	90,000	97,537	0.18
Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	42,000	41,759	0.08
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	124,000	121,801	0.23
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	39,000	40,601	0.08
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	47,000	49,590	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	59,000	62,058	0.12
Waste Pro Usa Inc 7% 01/02/2033	19,000	19,772	0.04
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	88,000	92,053	0.17
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	40,000	38,769	0.07
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	42,000	43,440	0.08
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	31,000	32,253	0.06
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	122,000	123,598	0.23
Whirlpool Corp 6.5% 15/06/2033	35,000	35,145	0.07
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	62,000	61,953	0.12
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	80,000	84,258	0.16
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	84,000	90,122	0.17
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	41,000	42,974	0.08
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	143,000	129,576	0.24
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	66,000	64,607	0.12
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	50,000	51,221	0.10
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	71,000	74,501	0.14
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	102,000	95,749	0.18
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	49,000	42,330	0.08
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	37,000	38,071	0.07
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	171,000	160,896	0.30
		15,161,962	28.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	56,000	57,778	0.11
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	68,000	71,977	0.13
		129,755	0.24
Luxemburgo			
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	14,000	13,794	0.03
		13,794	0.03
BONOS TOTALES		16,283,107	30.39
RENTA VARIABLE			
Alemania			
BASF SE	4,918	241,657	0.45
Deutsche Wohnen AG	4,036	114,178	0.21
LEG Immobilien AG	979	86,592	0.16
Mercedes Benz Group AG	4,215	245,855	0.46
Tag Immobilien AG	7,879	139,564	0.26
Volkswagen AG Pref	2,259	237,648	0.44
		1,065,494	1.98
Australia			
Arena REIT	48,000	116,705	0.22
Fortescue Metals Group Ltd	27,654	276,920	0.52
Goodman Group	32,536	730,082	1.35
Lifestyle Communities Ltd	7,800	35,782	0.07
Mirvac Group	172,162	248,218	0.46
Rio Tinto Ltd	250	17,552	0.03
Vicinity Centres Ltd	118,650	192,060	0.36
Woodside Energy Group Ltd	16,823	260,520	0.49
		1,877,839	3.50
Austria			
OMV AG	2,077	112,591	0.21
		112,591	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Cofinimmo SA	1,314	119,076	0.22
KBC Groep NV	268	27,577	0.05
Xior Student Housing NV	2,785	100,527	0.19
		247,180	0.46
Brasil			
Banco Do Brasil SA	29,400	118,993	0.22
BB Seguridade Participacoes	17,600	115,445	0.22
		234,438	0.44
Canadá			
The Bank of Nova Scotia	5,207	287,349	0.54
		287,349	0.54
Corea, República de			
Hana Financial Group Inc	1,730	110,625	0.21
Industrial Bank of Korea	22,594	305,695	0.57
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	65	20,902	0.04
SK Telecom Co Ltd	4,056	170,402	0.32
		607,624	1.14
España			
Merlin Properties Socimi SA REIT	15,935	208,190	0.39
		208,190	0.39
Estados Unidos			
Abbvie Inc	1,812	336,343	0.63
Agree Realty Corp	1,990	145,389	0.27
Alexandria Real Estate	2,937	213,314	0.40
American Financial Group Inc	2,012	253,935	0.47
American Homes 4 Rent	9,924	357,959	0.67
Annaly Capital Management Inc	838	15,771	0.03
AT&T Inc	3,494	101,116	0.19
Avalonbay Communities Inc	2,456	499,797	0.93
Best Buy Co Inc	3,699	248,314	0.46
Boston Properties Ltd	2,010	135,615	0.25
Bristol-Myers Squibb Co	2,802	129,705	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Brixmor Property Group Inc	3,917	101,999	0.19
Bunge Global SA	630	50,576	0.09
Cisco Systems Inc	5,022	348,426	0.65
CME Group Inc	987	272,037	0.51
Conagra Brands Inc	11,177	228,793	0.43
Consolidated Edison Co	91	9,132	0.02
Digital Realty Trust Inc	4,335	755,722	1.40
Douglas Emmett Inc	5,814	87,443	0.16
Empire State Realty Trust	8,124	65,723	0.12
Eog Resources Inc	2,244	268,405	0.50
Equinix Inc	973	773,993	1.43
Extra Space Storage Inc	3,831	564,844	1.05
Fastenal Co	4,843	203,406	0.38
Gaming And Leisure Properties	1,608	75,061	0.14
General Mills Inc	5,216	270,241	0.50
Gilead Sciences Inc	2,409	267,086	0.50
Healthpeak Properties	11,313	198,091	0.37
International Business Machines Corp	2,030	598,404	1.12
International Paper Co	1,868	87,478	0.16
Iron Mountain Inc	1,647	168,933	0.31
Johnson & Johnson Inc	2,884	440,531	0.82
Kilroy Realty Corp	5,027	172,476	0.32
Kimberly Clark Corp	867	111,774	0.21
Kimco Realty Corp	12,348	259,555	0.48
Kinder Morgan Inc	4,694	138,004	0.26
Lineage Inc	1,651	71,852	0.13
LyondellBasell Industries NV	4,655	269,338	0.50
Mack Cali Realty Corp	8,610	128,203	0.24
Merck & Co Inc	3,559	281,730	0.53
Omega Healthcare Investors	2,648	97,049	0.18
Paychex Inc	1,817	264,301	0.49
Pepsico Inc	1,434	189,345	0.35
Pfizer Inc	17,504	424,297	0.79
Procter & Gamble Co	845	134,625	0.25
Prologis Trust Inc	9,852	1,035,643	1.92
Prudential Financial Inc	2,472	265,592	0.50
Public Service Enterprise GP	864	72,732	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Realty Income Corp	10,674	614,930	1.15
Regency Centers Corp	4,099	291,972	0.54
Regions Financial Corp	10,449	245,760	0.46
Rexford Industrial Realty	1,887	67,121	0.13
Simon Property Group Inc	4,375	703,326	1.30
Smartstop Self Storage	2,209	80,032	0.15
STAG Industrial Inc	5,852	212,311	0.40
Sun Communities Inc	3,160	399,708	0.75
T Rowe Price Group Inc	3,137	302,720	0.56
Target Corp	627	61,854	0.12
The Coca Cola Co	6,555	463,766	0.86
The Kraft Heinz Co	9,915	256,005	0.48
UDR Inc	8,342	340,604	0.63
United Parcel Service Inc	3,463	349,555	0.65
US Bancorp	2,344	106,066	0.20
Valero Energy Corp	909	122,188	0.23
Ventas Inc	5,360	338,484	0.63
Verizon Communications Inc	10,357	448,147	0.84
Vici Properties Inc	8,377	273,090	0.51
Welltower Inc	7,404	1,138,218	2.11
WP Carey Inc	6,639	414,141	0.77
		19,420,096	36.15
Finlandia			
Fortum OYJ	2,000	37,305	0.07
		37,305	0.07
Francia			
Argan SA	1,635	125,710	0.23
AXA SA	1,475	72,149	0.13
Engie SA	12,151	284,199	0.53
IMMOB DASSAULT SA	65	4,013	0.01
Mercurys SA	10,016	125,097	0.23
TotalEnergies SE	6,714	410,612	0.77
Unibail Rodamco Westfield SE	2,397	228,305	0.43
		1,250,085	2.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Hysan Development Co	36,000	64,662	0.12
Link Real Estate Investment Trust	92,600	494,260	0.92
Sun Hung Kai Properties	16,500	189,277	0.35
Sunevision Holdings	36,000	34,670	0.06
Want Want China Holdings Ltd	90,000	62,828	0.12
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	25,000	70,701	0.13
		916,398	1.70
Irlanda			
DCC Plc	872	56,497	0.11
Medtronic Plc	1,419	123,694	0.23
		180,191	0.34
Japón			
Bridgestone Corp	4,300	175,638	0.33
Canon Inc	7,600	220,405	0.41
Daito Trust Const	100	10,852	0.02
Daiwa Securities Group Inc	20,300	143,981	0.27
GLP J Reit	52	46,692	0.09
Honda Motor Co Ltd	11,100	107,162	0.20
Hulic Co Ltd	3,500	35,195	0.07
Isuzu Motors Ltd	11,500	145,735	0.27
Komatsu Ltd	7,900	259,076	0.48
Marubeni Corp	3,600	72,601	0.14
Mitsubishi Estate Co Ltd	17,600	329,349	0.61
Mitsui Fudosan Co Ltd	54,500	526,343	0.98
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	7,900	176,655	0.33
Nippon Accommodations Fund	125	101,855	0.19
Nippon Prologis REIT	270	148,790	0.28
Oracle Corp Japan	400	47,589	0.09
Softbank Corp	200,100	308,922	0.58
United Urban Investment Corp REIT	37	39,729	0.07
Yamaha Motor Co Ltd	23,900	178,615	0.33
		3,075,184	5.74

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
CTP NV	4,343	90,949	0.17
Koninklijke Ahold Delhaize NV	554	23,086	0.04
		114,035	0.21
Reino Unido			
Admiral Group Plc	711	31,860	0.06
Aviva Plc	9,507	80,669	0.15
British Land Company Plc	44,867	231,424	0.43
Derwent Valley Holding Plc	3,427	97,305	0.18
Grainger Plc	16,822	50,714	0.09
National Grid Plc	5,115	74,404	0.14
Phoenix Group Holdings	10,666	96,247	0.18
Rio Tinto Plc	4,382	254,907	0.48
Safestore Holdings Ltd	26,171	253,913	0.47
Segro Plc	10,783	100,421	0.19
Taylor Wimpey Plc	5,137	8,359	0.02
Vodafone Group Plc	135,514	144,439	0.27
		1,424,662	2.66
Singapur			
Capitaland Investment Ltd	142,600	296,698	0.55
CapitaMall Trust	134,431	229,039	0.43
Keppel DC Reit	45,900	83,969	0.16
Mapletree Industrial Trust	97,500	156,165	0.29
		765,871	1.43
Sudáfrica			
Vodacom Group Ltd	5,120	39,384	0.07
		39,384	0.07
Suecia			
Catella AB	1,183	59,905	0.11
Fastighets AB Balder	14,327	105,621	0.20
Svenska Handelsbanken AB	18,978	251,801	0.47
Tele2 AB B Shs	6,886	99,890	0.19
Volvo Treasury AB	11,549	321,613	0.60
		838,830	1.57

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Adecco Group AG	2,952	87,447	0.16
Kuehne & Nagel AG	317	68,358	0.13
Swiss Reinsurance Ltd	1,790	308,415	0.57
Zurich Insurance Group AG	534	372,056	0.69
		836,276	1.55
Taiwán			
Novatek Microelectronics Corp	9,000	167,910	0.31
		167,910	0.31
RENTA VARIABLE TOTAL		33,706,932	62.79
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		49,990,039	93.18
Total Cartera de inversión		49,990,039	93.18
Tesorería y equivalentes de tesorería		3,283,669	6.12
Otros Activos Netos		374,454	0.70
TOTAL PATRIMONIO NETO		53,648,162	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	39,924	USD	46,338	16/07/2025	572
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	6,687	EUR	5,707	01/07/2025	(12)
State Street	EUR	18,564	USD	21,755	01/07/2025	37
						597

	% del Patrimonio Neto
Entretenimiento	0.15
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.13
Alojamiento	0.12
Juegos, juguetes y aficiones	0.09
Camiones y alquiler	0.06
Fabricación varia	0.06
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.02
Total	93.18

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO STOXX 50 SEP25	EUR	10	625,310	19/09/2025	2,406
S+P500 EMINI FUT SEP25	USD	7	2,188,813	19/09/2025	57,628
Total					60,034

Opciones

	Divisa			Porcentaje
S&P 500 Index Call 6260 18/07/2025	USD	(2,900)	(128,035)	(0.24)
Total			(128,035)	(0.24)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	26.98
Industriales	14.08
Servicios financieros	9.69
Comunicaciones	5.65
Seguros	3.34
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.97
Automóviles	2.79
Bancos	2.72
Alimentación y bebidas	2.49
Atención sanitaria	2.32
Petróleo y gas	2.29
Aparatos y componentes eléctricos	2.01
Tecnología	1.43
Internet, software y servicios de TI	1.37
Metales y minería	1.25
Productos químicos	1.23
Tráfico y transporte	1.01
Servicios y suministros comerciales	0.87
Comercio al por menor	0.69
Servicios públicos	0.67
Suministro de energía y agua	0.65
Bienes de consumo, cíclicos	0.57
Distribución y comercio al por mayor	0.52
Sociedades Holding	0.51
Maquinaria	0.48
Almacenamiento	0.47
Medios de comunicación	0.47
Ingeniería y construcción	0.43
Equipos ofimáticos	0.41
Productos forestales y papel	0.39
Hoteles, restaurantes y ocio	0.32
Productos y equipos de semiconductores	0.31
Papel y embalaje	0.26
Bienes de consumo, no cíclicos	0.21
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.20
Materiales y productos de construcción	0.18
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.16
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.16

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
ASK Chemicals Deutschland Holding 10% 15/11/2029	231,000	230,834	0.07
Ceconomy AG 6.25% 15/07/2029	193,000	201,999	0.06
Cheplapharm Arzneimittel 7.125% 15/06/2031	550,000	554,081	0.17
Commerzbank AG FRN 06/06/2034	300,000	298,170	0.09
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	100,001	0.03
Commerzbank AG FRN 14/09/2027	400,000	403,084	0.12
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	100,000	99,750	0.03
Commerzbank AG FRN 29/12/2031	200,000	195,232	0.06
Deutsche Bank AG FRN 13/02/2031	100,000	100,194	0.03
Deutsche Bank AG FRN 24/05/2028	300,000	303,582	0.09
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	400,000	405,424	0.12
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	400,000	413,144	0.12
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	101,191	0.03
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	146,000	147,451	0.04
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	376,000	378,042	0.11
HT Troplast AG 9.375% 15/07/2028	230,000	243,212	0.07
IHO Verwaltungs GmbH 6.75% 15/11/2029	416,000	434,816	0.13
Merck KGaA FRN 27/08/2054	100,000	100,701	0.03
Nidda Healthcare Holding 5.375% 23/10/2030	237,000	240,896	0.07
Nidda Healthcare Holding 7% 21/02/2030	325,000	340,522	0.10
Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15/04/2029	415,000	403,700	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Progroup AG 5.125% 15/04/2029	139,000	140,875	0.04
Techem Verwaltungsgesell 5.375% 15/07/2029	431,000	444,456	0.13
TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15/07/2028	225,000	225,932	0.07
		6,507,289	1.93
Arabia Saudita			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 7.25% 02/07/2030	1,100,000	936,460	0.28
		936,460	0.28
Australia			
Scentre Group FRN 24/09/2080	200,000	167,307	0.05
Westpac Banking Corp 2.65% 16/01/2030	1,200,000	958,488	0.29
		1,125,795	0.34
Austria			
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	200,000	203,444	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	200,000	188,084	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	300,000	299,589	0.09
Sappi Papier Holding GmbH 4.5% 15/03/2032	513,000	505,904	0.15
		1,197,021	0.36
Bélgica			
Ageas 4.75% 01/12/2028	400,000	468,183	0.14
KBC Groep NV FRN 07/12/2031	200,000	194,182	0.06
Sarens Finance Corp NV 5.75% 21/02/2027	201,803	201,343	0.06
		863,708	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Brasil			
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	1,838,000	1,495,281	0.45
Nexa Resources SA 6.6% 08/04/2037	1,000,000	856,975	0.26
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	803,000	714,693	0.21
		3,066,949	0.92
Canadá			
Bank of Nova Scotia 4.85% 01/02/2030	700,000	607,830	0.18
Canadian National Railway Co 3.95% 22/09/2045	400,000	224,859	0.07
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,120,000	989,562	0.30
Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	200,000	202,368	0.06
Nutrien Ltd 4.2% 01/04/2029	300,000	253,035	0.08
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	300,000	259,295	0.08
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	200,000	172,833	0.05
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	700,000	605,009	0.18
Waste Connections Inc 5% 01/03/2034	300,000	258,401	0.08
		3,573,192	1.08
Chile			
Banc Credito Inversiones FRN 31/12/2099	1,630,000	1,392,065	0.42
		1,392,065	0.42
Colombia			
Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	1,049,000	921,129	0.28
		921,129	0.28
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	247,000	248,514	0.07
Danske Bank FRN 04/10/2031	300,000	355,840	0.11
Novo Nordisk Finance NI 2.875% 27/08/2030	548,000	549,781	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Dinamarca (continuación)			
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	483,000	487,212	0.15
Orsted A/S FRN 31/12/2099	100,000	86,935	0.03
		1,728,282	0.53
Emiratos Árabes Unidos			
DP World Ltd 4.25% 25/09/2030	545,000	612,259	0.18
First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	2,120,000	1,862,408	0.56
		2,474,667	0.74
España			
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	200,000	198,476	0.06
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	1,000,000	818,244	0.25
Banco Santander SA 5.294% 18/08/2027	200,000	173,287	0.05
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	200,000	201,140	0.06
Caixabank SA FRN 15/03/2030	500,000	440,642	0.13
Caixabank SA FRN 15/06/2035	600,000	535,080	0.16
Caixabank SA FRN 21/01/2028	300,000	291,846	0.09
eDreams ODIGEO SA 4.875% 30/12/2030	124,000	124,016	0.04
Grifols SA 3.875% 15/10/2028	530,000	506,987	0.15
Grifols SA 7.125% 01/05/2030	100,000	104,083	0.03
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	402,124	0.12
Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	200,000	230,587	0.07
Lorca Telecom Bondco 4% 18/09/2027	652,000	652,465	0.20
		4,678,977	1.41

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	500,000	351,148	0.11
Abbvie Inc 4.875% 14/11/2048	900,000	694,736	0.21
Abbvie Inc 4.95% 15/03/2031	200,000	174,971	0.05
Abbvie Inc 5.05% 15/03/2034	200,000	173,539	0.05
Abbvie Inc 5.4% 15/03/2054	300,000	248,684	0.07
Abbvie Inc 5.5% 15/03/2064	200,000	165,363	0.05
AES Corp 3.95% 15/07/2030	300,000	243,120	0.07
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	200,000	169,305	0.05
American Express Co 5.85% 05/11/2027	123,000	108,632	0.03
American Water Capital C 5.25% 01/03/2035	500,000	431,837	0.13
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	350,000	253,806	0.08
Amgen Inc 5.6% 02/03/2043	323,000	273,135	0.08
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	200,000	110,882	0.03
Apple Computer Inc 4.15% 10/05/2030	200,000	172,227	0.05
Ardagh Metal Packaging 3% 01/09/2029	576,000	517,869	0.16
Astrazeneca Finance Llc 4.9% 26/02/2031	200,000	175,139	0.05
AT&T Inc 1.8% 05/09/2026	300,000	298,211	0.09
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	1,400,000	1,101,556	0.33
AT&T Inc 5.55% 15/08/2041	400,000	337,053	0.10
AT&T Inc 6.05% 15/08/2056	800,000	695,989	0.21
Athene Global Funding 3.41% 25/02/2030	227,000	228,214	0.07
Athene Holding Ltd 4.125% 12/01/2028	1,007,000	850,293	0.26
Avantor Funding Inc 3.875% 15/07/2028	346,000	345,589	0.10
Avery Dennison Corp 4.875% 06/12/2028	700,000	605,744	0.18
Ball Corp 4.25% 01/07/2032	121,000	122,714	0.04
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,169,000	975,692	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Belden Inc 3.375% 15/07/2031	350,000	336,052	0.10
Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	252,000	249,582	0.07
Booking Holdings Inc 4.625% 13/04/2030	400,000	344,787	0.10
Boston Gas Company 3.15% 01/08/2027	300,000	248,881	0.07
Boston Properties Lp 5.75% 15/01/2035	500,000	428,922	0.13
Boston Scientific Corp 4.7% 01/03/2049	188,000	144,172	0.04
BP Capital Markets America 3% 24/02/2050	500,000	273,859	0.08
Brighthouse Financial Inc 4.7% 22/06/2047	800,000	522,588	0.16
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	700,000	483,858	0.15
Bunge Ltd Finance Corp 3.75% 25/09/2027	400,000	337,977	0.10
Campbell Soup Co 5.2% 19/03/2027	300,000	259,273	0.08
Campbell Soup Co 5.2% 21/03/2029	300,000	261,789	0.08
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	211,000	214,031	0.06
Celanese Us Holdings Llc 5% 15/04/2031	237,000	236,556	0.07
CenterPoint Energy Resources Corp 5.25% 01/03/2028	500,000	436,417	0.13
Charter Communications Operating LLC 5.375% 01/05/2047	650,000	480,933	0.14
Cisco Systems Inc 4.95% 26/02/2031	200,000	175,318	0.05
Citigroup Inc 2.125% 10/09/2026	200,000	199,480	0.06
Citigroup Inc FRN 03/11/2042	300,000	181,125	0.05
Citigroup Inc FRN 26/03/2041	1,000,000	831,422	0.25
Clarios Global LP/Clarios US Finance 4.75% 15/06/2031	411,000	413,330	0.12
Comcast Corp 2.987% 01/11/2063	505,000	242,121	0.07
Comcast Corp 5.35% 15/11/2027	200,000	174,909	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Connecticut Light & Power 3.2% 15/03/2027	500,000	419,843	0.13	General Motors Financial Co 5.45% 15/07/2030	800,000	691,367	0.21
Connecticut Light & Power 5.25% 15/01/2053	300,000	239,267	0.07	Goldman Sachs Group Inc FRN 25/04/2035	200,000	178,755	0.05
Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	400,000	212,375	0.06	GSK Consumer Healthcare 3.375% 24/03/2027	400,000	335,937	0.10
Dell Inc 5.4% 15/04/2034	400,000	347,176	0.10	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	610,000	462,035	0.14
Digital Realty Trust LP 3.7% 15/08/2027	400,000	336,583	0.10	Helios Soft Corp 7.875% 01/05/2029	414,000	429,597	0.13
Dollar General Corp 3.5% 03/04/2030	300,000	242,652	0.07	Ingersoll Rand GI Holding Co 5.75% 15/06/2043	220,000	190,678	0.06
Dow Chemical Co 4.8% 30/11/2028	300,000	259,210	0.08	Intel Corp 5.2% 10/02/2033	175,000	150,405	0.05
Ecolab Inc 5.25% 15/01/2028	100,000	87,789	0.03	Intel Corp 5.9% 10/02/2063	400,000	320,263	0.10
Eli Lilly & Co 4.875% 27/02/2053	105,000	82,032	0.02	Iqvia Inc 2.25% 15/03/2029	423,000	405,718	0.12
Emerald Debt Merger 6.375% 15/12/2030	243,000	255,900	0.08	JP Morgan Chase & Co 3.625% 01/12/2027	450,000	378,274	0.11
Enterprise Products Operating FRN 15/02/2078	300,000	252,017	0.08	JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	600,000	500,757	0.15
ERAC USA Finance LLC 4.2% 01/11/2046	200,000	139,654	0.04	JP Morgan Chase & Co FRN 29/11/2045	200,000	170,875	0.05
Erac Usa Finance Llc 5.2% 30/10/2034	500,000	434,302	0.13	Kenvue Inc 4.9% 22/03/2033	795,000	687,604	0.21
Eversource Energy Corp 2.9% 01/03/2027	300,000	249,431	0.07	Kinder Morgan Energy Partners Ltd 6.95% 15/01/2038	400,000	378,136	0.11
Eversource Energy Corp 4.6% 01/07/2027	500,000	428,217	0.13	Kinder Morgan Inc 5.3% 01/12/2034	500,000	425,553	0.13
Eversource Energy Corp 5.95% 01/02/2029	400,000	356,027	0.11	Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	1,000,000	647,187	0.19
Exelon Corp 4.05% 15/04/2030	1,100,000	922,228	0.28	Kraft Heinz Foods Company 3.25% 15/03/2033	258,000	252,182	0.08
Florida Power & Light Co 4.625% 15/05/2030	700,000	604,480	0.18	Kraft Heinz Foods Company 4.875% 01/10/2049	500,000	366,028	0.11
Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04/11/2027	500,000	442,499	0.13	Kroger Co 5% 15/09/2034	500,000	423,167	0.13
Gatx Corp 4% 30/06/2030	500,000	414,640	0.12	Levi Strauss & Co 3.375% 15/03/2027	150,000	150,220	0.05
General Mills Inc 3.2% 10/02/2027	300,000	251,499	0.08	Linde Plc 3% 18/02/2033	500,000	493,493	0.15
General Mills Inc 4.95% 29/03/2033	700,000	597,477	0.18	Massachusetts Electric 5.9% 15/11/2039	400,000	349,429	0.10
General Mills Inc 5.25% 30/01/2035	500,000	428,197	0.13	Massmutual Global Fundin 5.05% 07/12/2027	276,000	239,963	0.07
General Motors Financial Co 3.6% 21/06/2030	300,000	239,254	0.07	McDonalds Corp 4.6% 15/05/2030	200,000	172,269	0.05
				Merck & Co Inc 4.3% 17/05/2030	500,000	428,727	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Metlife Inc 5.875% 06/02/2041	500,000	441,789	0.13	Resorts World 4.625% 16/04/2029	1,200,000	904,031	0.27
Mid-America Apartments 3.6% 01/06/2027	500,000	421,694	0.13	RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	900,000	791,716	0.24
Morgan Stanley FRN 13/04/2028	800,000	696,918	0.21	Robert Bosch Finance 3.25% 28/05/2031	400,000	399,408	0.12
Morgan Stanley FRN 14/01/2028	250,000	214,758	0.06	Roche Holdings Inc 4.909% 08/03/2031	200,000	174,700	0.05
MPLX LP 4.7% 15/04/2048	600,000	415,136	0.12	S&P Global Inc 5.25% 15/09/2033	700,000	620,088	0.19
National Grid North America Inc 3.917% 03/06/2035	169,000	169,636	0.05	SCIL IV LLC 4.375% 01/11/2026	430,000	431,871	0.13
National Retail Properties 3.6% 15/12/2026	475,000	399,924	0.12	Silgan Holdings Inc 2.25% 01/06/2028	250,000	242,236	0.07
Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	500,000	430,225	0.13	Sysco Corp 3.3% 15/07/2026	300,000	252,703	0.08
Nextera Energy Capital Holdings 5.45% 15/03/2035	200,000	173,756	0.05	T Mobile USA Inc 3.15% 11/02/2032	299,000	296,413	0.09
Nextera Energy Capital Holdings FRN 15/03/2082	300,000	245,520	0.07	T Mobile USA Inc 4.375% 15/04/2040	850,000	642,018	0.19
NNN REIT Inc 5.5% 15/06/2034	200,000	174,771	0.05	T Mobile USA Inc 5.15% 15/04/2034	169,000	145,870	0.04
NSTAR Electric Co 3.2% 15/05/2027	300,000	251,524	0.08	T Mobile USA Inc 5.65% 15/01/2053	600,000	494,888	0.15
Oracle Corp 3.6% 01/04/2050	600,000	357,793	0.11	Target Corp 4.8% 15/01/2053	141,000	105,936	0.03
Paccar Financial Corp 4.6% 10/01/2028	700,000	604,326	0.18	Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	400,000	306,672	0.09
Paypal Holdings Inc 5.05% 01/06/2052	100,000	78,672	0.02	The Coca Cola Co 5.45% 01/06/2034	600,000	527,023	0.16
Penske Truck Leasing 5.25% 01/02/2030	700,000	610,564	0.18	Thermo Fisher Scientific Inc 4.977% 10/08/2030	500,000	438,549	0.13
Penske Truck Leasing 5.35% 30/03/2029	600,000	524,367	0.16	Toyota Motor Corp 4.55% 17/05/2030	500,000	428,731	0.13
PNC Financial Services Group FRN 29/01/2036	48,000	42,162	0.01	UGI International LLC 2.5% 01/12/2029	405,000	378,897	0.11
Prologis LP 5% 31/01/2035	400,000	340,883	0.10	Union Pacific Corp 3.839% 20/03/2060	700,000	429,759	0.13
Prologis LP 5.125% 15/01/2034	200,000	172,560	0.05	Union Pacific Corp 4.95% 15/05/2053	200,000	154,921	0.05
Ray Financing Llc 6.5% 15/07/2031	234,000	244,837	0.07	US Bancorp FRN 12/02/2036	295,000	256,183	0.08
Realty Income Corp 4.85% 15/03/2030	1,000,000	867,591	0.26	Verizon Communications Inc 3.4% 22/03/2041	200,000	131,495	0.04
Republic Services Inc 4.75% 15/07/2030	400,000	347,305	0.10	Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	500,000	501,021	0.15
Republic Services Inc 5% 01/04/2034	300,000	259,496	0.08				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
Verizon Communications Inc 4.016% 03/12/2029	1,200,000	1,008,935	0.30	CNP Assurances SA FRN 10/06/2047	200,000	205,220	0.06
Verizon Communications Inc 5.25% 16/03/2037	400,000	339,326	0.10	Constellium SE 5.375% 15/08/2032	366,000	371,490	0.11
Visa Inc 4.15% 14/12/2035	500,000	406,015	0.12	Crédit Agricole SA 2% 25/03/2029	400,000	385,408	0.12
Webster Financial Corp 4.1% 25/03/2029	800,000	665,156	0.20	Crédit Agricole SA FRN 31/12/2099	225,000	266,121	0.08
Williams Companies Inc 4.9% 15/01/2045	550,000	413,938	0.12	Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	400,000	396,368	0.12
WP Carey Inc 3.85% 15/07/2029	500,000	414,862	0.12	Electricité de France SA 5.5% 25/01/2035	100,000	113,738	0.03
Xcel Energy Inc 3.5% 01/12/2049	627,000	366,353	0.11	Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	205,563	0.06
		55,930,119	16.71	Emeria SASU 7.75% 31/03/2028	333,000	311,751	0.09
Finlandia				Engie SA 5.75% 28/10/2050	300,000	326,303	0.10
Balder Finland OYJ 2% 18/01/2031	472,000	430,086	0.13	EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	600,000	596,568	0.18
Kojamo OYJ 1.875% 27/05/2027	200,000	197,166	0.06	Fnac Darty SA 4.75% 01/04/2032	528,000	544,939	0.16
Mehiläinen Yhtiot OY 5.125% 30/06/2032	100,000	100,503	0.03	Forvia SE 5.625% 15/06/2030	585,000	586,556	0.18
		727,755	0.22	Getlink SE 4.125% 15/04/2030	226,000	230,586	0.07
Francia				Goldstory SASU 6.75% 01/02/2030	233,000	242,825	0.07
Afflelou SAS 6% 25/07/2029	366,000	381,554	0.11	Iliad Holding SAS 5.375% 15/04/2030	112,000	115,240	0.03
Air France KLM FRN 31/12/2099	200,000	198,909	0.06	Iliad Holding SAS 6.875% 15/04/2031	557,000	595,308	0.18
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	500,000	495,975	0.15	Kapla Holding SAS 5% 30/04/2031	216,000	218,873	0.07
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.25% 10/09/2031	600,000	712,059	0.21	Laboratoire Eimer SELAS 5% 01/02/2029	350,000	322,805	0.10
BNP Paribas SA 2.875% 01/10/2026	200,000	201,144	0.06	Opal Bidco Sas 5.5% 31/03/2032	446,000	456,084	0.14
BNP Paribas SA FRN 31/12/2099	400,000	432,705	0.13	Orange SA 5.375% 13/01/2042	400,000	332,367	0.10
BPCE SA FRN 02/03/2032	500,000	492,755	0.15	Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	500,000	497,469	0.15
BPCE SA FRN 15/09/2027	200,000	195,518	0.06	Picard Groupe SA 6.375% 01/07/2029	420,000	438,593	0.13
BPCE SA FRN 19/10/2027	303,000	249,661	0.07	RCI Banque SA 3.5% 17/01/2028	149,000	151,308	0.05
CAB Selas 3.375% 01/02/2028	325,000	309,623	0.09				
CMA CGM SA 5% 15/01/2031	404,000	404,287	0.12				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	300,000	315,912	0.09
Renault SA 2.375% 25/05/2026	400,000	398,251	0.12
RTE Reseau De Transport 1% 19/10/2026	200,000	196,620	0.06
Seche Environnement SA 4.5% 25/03/2030	100,000	101,424	0.03
SNF Group SA 4.5% 15/03/2032	229,000	235,612	0.07
Société Générale SA FRN 14/05/2030	600,000	603,918	0.18
Société Générale SA FRN 17/05/2035	1,200,000	1,190,424	0.36
Société Générale SA FRN 19/01/2030	500,000	435,938	0.13
Société Générale SA FRN 30/06/2031	100,000	98,176	0.03
Totalenergies Cap Intl 3.075% 01/07/2031	700,000	699,538	0.21
Totalenergies Cap Intl 3.16% 03/03/2033	500,000	494,660	0.15
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	204,000	206,203	0.06
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	600,000	602,718	0.18
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	198,244	0.06
		17,763,311	5.32
Gibraltar			
888 Acquisitions Ltd 10.75% 15/05/2030	257,000	303,891	0.09
888 Acquisitions Ltd 7.558% 15/07/2027	200,000	201,822	0.06
		505,713	0.15
Grecia			
Metlen Energy & Metals SA 4% 17/10/2029	218,000	224,043	0.07
		224,043	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
India			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	2,350,000	1,901,102	0.57
		1,901,102	0.57
Irlanda			
AerCap Ireland Capital Ltd 2.45% 29/10/2026	300,000	249,071	0.07
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	400,000	398,217	0.12
Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	320,000	164,783	0.05
Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	300,000	240,337	0.07
Bank of Ireland Group Plc FRN 10/05/2027	135,000	132,806	0.04
Ca Autobank SpA le 2.068% 07/07/2028	600,000	600,060	0.18
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	313,773	314,008	0.09
Energia Group ROI 6.875% 31/07/2028	454,000	471,366	0.14
Flutter Treasury DAC 6.125% 04/06/2031	100,000	117,684	0.04
Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	430,000	479,392	0.14
		3,167,724	0.94
Islas Caimán			
MAF Global Securities FRN 31/12/2099	1,904,000	1,671,307	0.50
		1,671,307	0.50
Italia			
A2A SpA FRN 31/12/2099	311,000	322,423	0.10
Brunello Bidco SpA 3.5% 15/02/2028	100,000	99,564	0.03
Castello BC Bidco SpA FRN 14/11/2031	100,000	100,774	0.03
Engineering SpA 11.125% 15/05/2028	290,000	307,240	0.09
Engineering SpA 8.625% 15/02/2030	132,000	141,793	0.04
Fabbrica Ita Sintetici 5.625% 01/08/2027	300,000	303,580	0.09
Ferrovie Dello Stato 3.375% 24/06/2032	411,000	411,316	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Fiber Bidco SpA 10.75% 15/06/2029	250,000	228,060	0.07
Intesa Sanpaolo Assicura 4.217% 05/03/2035	200,000	199,410	0.06
Itelyum Regeneration SpA 5.75% 15/04/2030	185,000	186,940	0.06
Libra Groupco Spa 5% 15/05/2027	600,000	600,876	0.18
Lottomatica SpA 4.875% 31/01/2031	182,000	186,839	0.06
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	307,000	320,951	0.10
Optics Bidco Spa 2.375% 12/10/2027	500,000	487,550	0.15
Paganini BidCo SpA FRN 30/10/2028	250,000	251,235	0.08
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	396,000	394,768	0.12
Snam SpA 3.25% 01/07/2032	570,000	564,545	0.17
Snam SpA FRN 31/12/2099	300,000	306,042	0.09
Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	330,000	328,174	0.10
Teamsystem SpA 5% 01/07/2031	300,000	300,129	0.09
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	392,000	390,573	0.12
Unicredit SpA 2.125% 24/10/2026	100,000	100,014	0.03
Unicredit SpA FRN 15/01/2032	500,000	496,174	0.15
		7,028,970	2.13
Japón			
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	223,000	222,304	0.07
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	600,000	607,116	0.18
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2031	200,000	173,658	0.05
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2033	438,000	434,562	0.13
Mizuho Financial Group FRN 13/09/2028	200,000	174,240	0.05
		1,611,880	0.48

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Jersey			
Toucan Finco US 8.25% 15/05/2030	450,000	450,253	0.14
Waga Bondco Ltd 8.5% 15/06/2030	350,000	401,567	0.12
		851,820	0.26
Kazajstán			
Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,288,000	1,798,045	0.54
		1,798,045	0.54
Luxemburgo			
Aramark International Finance 4.375% 15/04/2033	143,000	141,427	0.04
Arena Lux Finance Sarl 1.875% 01/02/2028	180,000	172,658	0.05
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	600,000	590,244	0.18
Contourglobal Power Holding 5% 28/02/2030	717,000	724,027	0.22
Cullinan Holdco SCSp 4.625% 15/10/2026	434,000	375,807	0.11
Currenta Group Holdings 5.5% 15/05/2030	152,000	155,533	0.05
Luna 2.5 SARL 5.5% 01/07/2032	512,000	522,819	0.16
Lune Holdings Sarl 5.625% 15/11/2028	497,000	205,242	0.06
Matterhorn Telecom SA 4.5% 30/01/2030	166,000	169,546	0.05
Maxam Prill Sarl 6% 15/07/2030	442,000	440,029	0.13
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	398,000	404,139	0.12
Motion Finco Sarl 7.375% 15/06/2030	387,000	364,035	0.11
PLT VII Finance Sarl 6% 15/06/2031	210,000	213,847	0.06
Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	300,000	302,466	0.09
Summer BC Holdco B Sarl 5.875% 15/02/2030	100,000	99,525	0.03
		4,881,344	1.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Nigeria			
Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	1,200,000	1,016,645	0.31
		1,016,645	0.31
Noruega			
Aker BP ASA 5.125% 01/10/2034	255,000	208,709	0.06
DNB Bank ASA FRN 21/09/2027	200,000	201,806	0.06
DNB Bank ASA FRN 28/02/2033	200,000	207,576	0.06
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	300,000	270,729	0.08
		888,820	0.26
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 2.375% 01/06/2027	200,000	200,166	0.06
ABN Amro Bank NV FRN 22/02/2033	100,000	104,507	0.03
Achmea BV FRN 31/12/2099	400,000	394,250	0.12
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	200,000	200,846	0.06
Alliander NV 3% 07/10/2034	226,000	219,986	0.07
American Medical Systems Europe B.V. 3% 08/03/2031	340,000	339,453	0.10
American Medical Systems Europe B.V. 3.25% 08/03/2034	250,000	246,912	0.07
ASR Nederland NV FRN 02/05/2049	330,000	326,743	0.10
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	400,000	400,900	0.12
BE Semiconductor Industries 4.5% 15/07/2031	311,000	322,662	0.10
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	243,000	252,464	0.08
BOI Finance BV 7.5% 16/02/2027	1,114,000	1,136,882	0.34
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	1,300,000	860,436	0.26
Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 14/09/2027	200,000	236,379	0.07
Cooperatieve Rabobank UA 5.25% 23/05/2041	200,000	227,339	0.07

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Deutsche Telekom AG 3.25% 17/01/2028	200,000	205,228	0.06
Dufry One BV 4.75% 18/04/2031	309,000	318,183	0.10
Enel Finance International NV 5% 15/06/2032	800,000	683,850	0.21
IGT Lottery Holdings BV 4.25% 15/03/2030	175,000	178,606	0.05
IPD 3 BV 5.5% 15/06/2031	251,000	254,898	0.08
NN Group NV FRN 31/12/2099	1,000,000	991,370	0.30
NN Group NV FRN 31/12/2099	200,000	210,466	0.06
Oi European Group BV 6.25% 15/05/2028	300,000	310,209	0.09
Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	157,000	158,193	0.05
Phoenix PIB Dutch Finance BV 4.875% 10/07/2029	300,000	313,069	0.09
Q Park Holding BV 4.25% 01/09/2030	309,000	310,598	0.09
Q Park Holding BV 5.125% 15/02/2030	336,000	347,474	0.10
Siemens Financieringsmat 2.5% 08/09/2027	200,000	200,762	0.06
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	100,000	92,903	0.03
Stellantis NV 3.875% 06/06/2031	559,000	558,782	0.17
Summer Bidco BV 10% 15/02/2029	614,030	620,983	0.19
Teva Pharm Fnc NI li 4.125% 01/06/2031	174,000	174,632	0.05
Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	144,000	149,118	0.04
Ureco Finance NV 3.625% 18/06/2035	177,000	175,770	0.05
Ziggo Bond Company BV 3.375% 28/02/2030	200,000	174,633	0.05
Ziggo Bond Company BV 6.125% 15/11/2032	300,000	282,657	0.08
		12,182,309	3.65

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	796,616	0.24
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	500,000	510,520	0.15
Tap SA 5.125% 15/11/2029	400,000	402,452	0.12
		1,709,588	0.51
Reino Unido			
Allwyn Entertainment Financing 7.25% 30/04/2030	527,000	561,129	0.17
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	2,180,000	1,741,438	0.52
Arqiva Broadc Finance PI 8.625% 01/07/2030	114,000	134,891	0.04
AXIS Specialty Finance Plc 4% 06/12/2027	200,000	168,612	0.05
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	1,100,000	927,867	0.28
B&M European Value Retail SA 6.5% 27/11/2031	215,000	253,546	0.08
Barclays Bank Plc 3.25% 12/02/2027	200,000	228,990	0.07
Barclays Bank Plc FRN 12/03/2030	800,000	705,334	0.21
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	177,000	177,266	0.05
Barclays Bank Plc FRN 31/12/2099	400,000	468,054	0.14
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	218,000	218,719	0.07
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	412,000	454,214	0.14
Belron UK Finance Plc 4.625% 15/10/2029	250,000	255,385	0.08
Bracken Midco1 Plc FRN 01/11/2027	243,000	281,624	0.08
British Telecommunication 2.75% 30/08/2027	200,000	201,102	0.06
Castle UK Finco Plc 7% 15/05/2029	390,000	457,839	0.14
CDR Firefly Bidco Ltd 8.625% 30/04/2029	249,000	299,915	0.09
Drax Finco Plc 5.875% 15/04/2029	500,000	523,750	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
EC Finance Plc 3.25% 15/10/2026	350,000	342,492	0.10
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	133,000	131,203	0.04
Galaxy Bidco Ltd 8.125% 19/12/2029	200,000	238,449	0.07
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	268,542	0.08
HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	113,722	0.03
HSBC Holdings Plc FRN 04/03/2030	200,000	175,487	0.05
HSBC Holdings Plc FRN 13/05/2030	437,000	440,278	0.13
Ineos Quattro Finance 2 8.5% 15/03/2029	250,000	250,059	0.08
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	218,000	253,224	0.08
Jaguar Land Rover Automotive Plc 4.5% 15/07/2028	300,000	303,695	0.09
Kane Bidco Ltd 6.5% 15/02/2027	172,000	202,842	0.06
Legal & General Group FRN 14/11/2048	156,000	182,276	0.05
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	542,000	535,263	0.16
Lloyds Banking Group Plc FRN 31/12/2099	500,000	587,896	0.18
Motability Operations 1.5% 20/01/2041	100,000	65,481	0.02
Motability Operations 5.75% 11/09/2048	100,000	111,209	0.03
Nationwide Building Society 3% 03/03/2030	483,000	484,980	0.15
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	900,000	780,715	0.23
Newday Bondco Plc 13.25% 15/12/2026	388,800	479,049	0.14
Next Plc 4.375% 02/10/2026	100,000	116,464	0.03
Ocado Group Plc 10.5% 08/08/2029	240,000	273,179	0.08
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	179,000	195,513	0.06
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	459,000	531,048	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)				Suecia (continuación)			
Punch Finance PL 6.125% 30/06/2026	400,000	467,484	0.14	Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	106,356	0.03
Rothsay Life FRN 31/12/2099	250,000	294,155	0.09	Verisure Holding AB 9.25% 15/10/2027	120,000	125,285	0.04
Scotland Gas Network Plc 3.25% 08/03/2027	100,000	114,384	0.03	Volvo Car AB 4.2% 10/06/2029	100,000	100,340	0.03
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	132,000	130,945	0.04	Volvo Car AB 4.25% 31/05/2028	500,000	512,336	0.15
Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	450,000	535,988	0.16			3,981,920	1.20
Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	1,000,000	862,589	0.26	Suiza			
SSE Plc FRN 31/12/2099	393,000	393,464	0.12	Aptiv Plc 3.1% 01/12/2051	300,000	153,751	0.05
SSE Plc FRN 31/12/2099	500,000	505,615	0.15	UBS Group AG FRN 01/04/2031	700,000	584,079	0.18
Voyage Care Bondco Plc 5.875% 15/02/2027	295,000	337,486	0.10	UBS Group AG FRN 12/02/2030	540,000	538,990	0.16
Zegona Finance Plc 6.75% 15/07/2029	455,000	484,620	0.15	UBS Group AG FRN 12/02/2034	508,000	497,601	0.15
		19,249,471	5.77			1,774,421	0.54
Rumanía				Turquía			
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	1,030,000	1,071,499	0.32	Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,000,000	885,931	0.27
Banca Transilvania FRN 30/09/2030	590,000	598,036	0.18	Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	420,000	372,596	0.11
		1,669,535	0.50	Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,000,000	866,440	0.26
Suecia						2,124,967	0.64
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	345,000	342,699	0.10	Uzbekistán			
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	518,000	516,772	0.16	Navoi Mining Metallurgic 6.75% 14/05/2030	650,000	564,831	0.17
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	357,000	354,230	0.11	Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,100,000	937,032	0.28
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	250,000	251,505	0.08			1,501,863	0.45
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	264,000	267,089	0.08	BONOS TOTALES			
Sandvik AB 2.125% 07/06/2027	200,000	198,604	0.06			172,628,206	51.73
Skandinaviska Enskilda 3% 10/02/2032	416,000	414,107	0.12				
Swedbank AB 2.1% 25/05/2027	300,000	298,767	0.09				
Telia company AB FRN 11/05/2081	500,000	493,830	0.15				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2026	1,474,921	1,457,104	0.44
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	657,203	628,010	0.19
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	313,586	256,542	0.08
Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	769,959	768,881	0.23
		3,110,537	0.94
Argentina			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	616,000	417,118	0.13
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	987,945	605,518	0.18
		1,022,636	0.31
Bahamas			
Commonwealth of Bahamas 8.25% 24/06/2036	1,025,000	891,725	0.27
		891,725	0.27
Benin			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	470,000	425,420	0.13
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	650,000	556,628	0.17
		982,048	0.30
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	1,800,000	1,615,680	0.48
		1,615,680	0.48
Ecuador			
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	1,450,000	901,116	0.27
		901,116	0.27
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,150,000	1,064,141	0.32
		1,064,141	0.32

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
el Salvador			
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	960,000	868,928	0.26
		868,928	0.26
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	1,899,851	1,547,292	0.46
TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053	1,070,663	723,107	0.22
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	1,468,870	1,175,861	0.35
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	2,612,187	2,137,549	0.65
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	1,843,303	1,541,351	0.46
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	932,588	667,655	0.20
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	120,208	101,163	0.03
		7,893,978	2.37
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	489,081	477,817	0.14
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	594,912	517,865	0.16
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	281,203	290,455	0.09
		1,286,137	0.39
Ghana			
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2029	650,000	517,990	0.16
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	700,000	462,524	0.14
		980,514	0.30
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,428,000	1,031,151	0.31
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	861,000	740,474	0.22
		1,771,625	0.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Libano			
Liban (Republic of) 8.25% 12/04/2021	2,900,000	466,061	0.14
		466,061	0.14
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,160,000	2,025,864	0.61
		2,025,864	0.61
Pakistan			
Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	1,300,000	1,090,944	0.33
		1,090,944	0.33
Panamá			
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	1,100,000	912,855	0.27
		912,855	0.27
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	163,157	182,441	0.05
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	592,704	682,740	0.20
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	286,023	327,462	0.10
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2046	1,899,510	1,470,414	0.44
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/11/2042	534,759	500,901	0.15
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	550,548	612,925	0.18
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	389,824	428,867	0.13
		4,205,750	1.25
Serbia			
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	2,475,000	2,031,505	0.61
		2,031,505	0.61

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	855,000	588,125	0.18
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	855,000	588,707	0.18
		1,176,832	0.36
Sudáfrica			
South Africa (Republic of) 6.25% 08/03/2041	2,450,000	1,814,965	0.54
		1,814,965	0.54
Ucrania			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	950,000	315,442	0.09
		315,442	0.09
Uzbekistán			
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	606,000	532,569	0.16
		532,569	0.16
Zambia			
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	1,800,000	1,043,183	0.31
		1,043,183	0.31
		38,005,035	11.41
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
BASF SE	31,441	1,316,120	0.40
Mercedes Benz Group AG	26,016	1,292,735	0.39
Volkswagen AG Pref	14,597	1,308,183	0.39
		3,917,038	1.18
Australia			
Fortescue Metals Group Ltd	172,875	1,474,744	0.44
Woodside Energy Group Ltd	95,362	1,258,056	0.38
		2,732,800	0.82

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Austria			
OMV AG	12,729	587,825	0.18
		587,825	0.18
Brasil			
Banco Do Brasil SA	154,500	532,709	0.16
BB Seguridade Participacoes	104,000	581,142	0.17
		1,113,851	0.33
Canadá			
The Bank of Nova Scotia	32,143	1,511,108	0.45
		1,511,108	0.45
Corea, República de			
Industrial Bank of Korea	132,165	1,523,350	0.46
Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd	934	255,870	0.08
SK Telecom Co Ltd	31,919	1,142,391	0.34
		2,921,611	0.88
Estados Unidos			
Abbvie Inc	12,849	2,031,803	0.62
American Financial Group Inc	13,060	1,404,186	0.42
Annaly Capital Management Inc	7,270	116,558	0.03
AT&T Inc	19,623	483,784	0.15
Best Buy Co Inc	21,741	1,243,322	0.37
Bristol-Myers Squibb Co	28,917	1,140,323	0.34
Bunge Global SA	3,538	241,965	0.07
Cisco Systems Inc	32,564	1,924,685	0.58
CME Group Inc	7,940	1,864,313	0.56
Conagra Brands Inc	71,454	1,246,040	0.37
CVS Caremark Corp	2,090	122,817	0.04
Eog Resources Inc	14,348	1,461,997	0.44
Esc War Ind REIT	494	0	0.00
Escrow New York REIT	120	256	0.00
Fastenal Co	31,974	1,144,021	0.34
Gaming And Leisure Properties	2,286	90,906	0.03
General Mills Inc	34,188	1,508,950	0.45
Gilead Sciences Inc	16,755	1,582,509	0.48

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Hasbro Inc	3,915	246,203	0.07
Hewlett Packard Enterprise Co	11,362	197,941	0.06
International Business Machines Corp	12,386	3,110,402	0.94
International Paper Co	12,147	484,597	0.15
Johnson & Johnson Inc	14,472	1,883,204	0.57
Kimberly Clark Corp	11,549	1,268,388	0.38
Kinder Morgan Inc	31,790	796,206	0.24
LyondellBasell Industries NV	29,764	1,467,092	0.44
Merck & Co Inc	30,254	2,040,216	0.62
Paychex Inc	12,068	1,495,431	0.45
Pepsico Inc	12,087	1,359,602	0.41
Pfizer Inc	108,807	2,246,865	0.68
Procter & Gamble Co	3,485	473,000	0.14
Prudential Financial Inc	14,977	1,370,814	0.41
Public Service Enterprise GP	10,698	767,183	0.23
Regions Financial Corp	74,262	1,487,961	0.45
Simon Property Group Inc	8,478	1,161,072	0.35
T Rowe Price Group Inc	20,059	1,649,013	0.50
Target Corp	3,333	280,104	0.08
The Coca Cola Co	36,169	2,179,970	0.66
The Kraft Heinz Co	59,994	1,319,628	0.40
United Parcel Service Inc	22,140	1,903,832	0.57
US Bancorp	12,948	499,124	0.15
Valero Energy Corp	5,910	676,767	0.20
Verizon Communications Inc	63,294	2,333,119	0.71
Vici Properties Inc	48,957	1,359,628	0.41
WP Carey Inc	27,871	1,481,104	0.44
		53,146,901	16.00
Finlandia			
Fortum OYJ	7,048	111,993	0.03
		111,993	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia			
AXA SA	4,844	201,849	0.06
Engie SA	74,807	1,490,529	0.45
Sanofi-Aventis SA	1,004	82,539	0.02
TotalEnergies SE	42,330	2,205,393	0.67
		3,980,310	1.20
Hong Kong			
Want Want China Holdings Ltd	660,000	392,503	0.12
		392,503	0.12
Irlanda			
DCC Plc	1,687	93,113	0.03
Medtronic Plc	9,119	677,176	0.20
		770,289	0.23
Japón			
Bridgestone Corp	30,100	1,047,378	0.31
Canon Inc	53,600	1,324,220	0.40
Daito Trust Const	5,200	480,724	0.14
Daiwa Securities Group Inc	16,200	97,884	0.03
Honda Motor Co Ltd	79,200	651,372	0.20
Isuzu Motors Ltd	85,900	927,359	0.28
Marubeni Corp	17,200	295,498	0.09
MS&AD Insurance Group Holdings Inc	54,600	1,040,112	0.31
Nomura Real Estate Master Fund	91	79,001	0.02
Oracle Corp Japan	2,500	253,381	0.08
Softbank Corp	1,374,600	1,807,866	0.54
Tokio Marine Holdings Inc	21,100	760,466	0.23
Yamaha Motor Co Ltd	133,500	849,941	0.26
		9,615,202	2.89
Malasia			
Malayan Banking Bhd	188,200	369,356	0.11
		369,356	0.11
Países Bajos			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	5,902	209,521	0.06
		209,521	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Admiral Group Plc	7,550	288,213	0.09
Aviva Plc	37,605	271,829	0.08
Great Portland Estates Plc	42	176	0.00
HSBC Holdings Plc	14,000	144,118	0.04
Land Securities Group Plc	136	1,002	0.00
National Grid Plc	25,601	317,246	0.10
Phoenix Group Holdings	77,697	597,281	0.18
Rio Tinto Plc	28,037	1,389,403	0.42
Vodafone Group Plc	969,890	880,662	0.26
		3,889,930	1.17
Sudáfrica			
Firststrand Ltd	30,570	110,918	0.03
Kumba Iron Ore Ltd	26,483	361,862	0.11
Standard Bank Group Ltd	23,489	256,196	0.08
Vodacom Group Ltd	23,390	153,274	0.05
		882,250	0.27
Suecia			
Svenska Handelsbanken AB	122,271	1,382,034	0.41
Tele2 AB B Shs	16,404	202,718	0.06
Telia company AB	72,438	219,957	0.07
Volvo Treasury AB	70,320	1,668,231	0.50
		3,472,940	1.04
Suiza			
Adecco Group AG	10,934	275,929	0.08
Kuehne & Nagel AG	3,037	557,909	0.17
Swiss Reinsurance Ltd	11,383	1,670,810	0.50
Zurich Insurance Group AG	3,398	2,016,869	0.62
		4,521,517	1.37
Taiwán			
Novatek Microelectronics Corp	73,000	1,160,234	0.35
		1,160,234	0.35
RENTA VARIABLE TOTAL		95,307,179	28.68

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Aedificandi I Capitalisation EUR	16,449	10,240,130	3.08
		10,240,130	3.08
Luxemburgo			
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	67,050	5,773,093	1.74
		5,773,093	1.74
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		16,013,223	4.82
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		321,953,643	96.64
Total Cartera de inversión		321,953,643	96.64
Tesorería y equivalentes de tesorería		6,261,046	1.88
Otros Activos Netos		4,918,292	1.48
TOTAL PATRIMONIO NETO		333,132,981	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,181,568	EUR	1,018,124	16/07/2025	(12,477)
State Street	EUR	49,777	USD	57,973	16/07/2025	435
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	57,643,182	USD	65,500,000	07/07/2025	1,862,226
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	207,565	CAD	325,000	07/07/2025	4,670
Credit Agricole CIB	USD	830,000	EUR	726,378	07/07/2025	(19,535)
Goldman Sachs Bank	EUR	2,904,269	GBP	2,450,000	29/08/2025	54,100
Europe SE						
HSBC	EUR	4,744,908	GBP	4,000,000	07/07/2025	76,749
HSBC	EUR	3,155,662	GBP	2,700,000	31/07/2025	9,317
HSBC	EUR	5,211,253	GBP	4,470,000	05/08/2025	3,891
HSBC	EUR	202,786	CAD	325,000	05/08/2025	(23)
HSBC	GBP	4,400,000	EUR	5,138,842	07/07/2025	(2,291)
HSBC	CAD	325,000	EUR	202,883	07/07/2025	24
Royal Bank of Canada	EUR	42,150,000	USD	48,492,083	12/09/2025	1,035,495
Société Générale	USD	65,700,000	EUR	56,053,821	07/07/2025	(84,123)
Société Générale	EUR	1,168,141	USD	1,340,000	07/07/2025	26,973
Société Générale	EUR	817,805	GBP	700,000	02/07/2025	626
Société Générale	EUR	3,380,093	GBP	2,900,000	30/09/2025	12,693
Société Générale	EUR	56,712,789	USD	66,600,000	05/08/2025	103,645
Société Générale	GBP	700,000	EUR	813,440	30/09/2025	(620)
State Street	USD	998	EUR	853	01/07/2025	(2)
State Street	USD	28,694	EUR	24,488	02/07/2025	(43)
State Street	EUR	2,371	USD	2,783	08/07/2025	-
Luxembourg						
UBS Europe SE	EUR	9,281,916	USD	10,750,000	26/09/2025	175,736
						3,247,466

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO STOXX 50 SEP25	EUR	(1,033)	(55,027,910)	19/09/2025	300,896
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	267	34,750,050	08/09/2025	(147,920)
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	(40)	(4,953,600)	08/09/2025	22,810
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	3	325,809	26/09/2025	6,759
S+P500 EMINI FUT SEP25	USD	13	3,462,912	19/09/2025	122,541
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	101	10,832,250	08/09/2025	3,030
NASDAQ 100 E-MINI SEP25	USD	9	3,510,489	19/09/2025	157,043
US 10YR NOTE (CBT)SEP25	USD	(493)	(47,090,898)	19/09/2025	(333,318)
XAF FINANCIAL SEP25	USD	25	3,468,077	19/09/2025	108,777
E-MINI RUSS 2000 SEP25	USD	(40)	(3,734,210)	19/09/2025	(124,547)
US 2YR NOTE (CBT) SEP25	USD	19	3,367,080	30/09/2025	13,278
EURO/GBP FUTURE SEP25	GBP	35	4,404,336	15/09/2025	21,451
CAN 10YR BOND FUT SEP25	CAD	4	304,673	18/09/2025	1,873
EURO FX CURR FUT SEP25	USD	(259)	(32,643,922)	15/09/2025	(468,090)
				Total	(315,418)

Opciones

	Divisa		Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 5300 19/06/2026	EUR	4,260	1,355,532
Euro Stoxx 50 Index Call 5500 19/06/2026	EUR	6,580	1,433,782
Euro Stoxx 50 Index Put 5200 18/07/2025	EUR	1,650	54,945
Euro Stoxx 50 Index Call 5600 19/06/2026	EUR	8,340	1,471,176
Euro Stoxx 50 Index Call 6000 18/12/2026	EUR	4,990	647,702
Euro Stoxx 50 Index Call 5800 18/12/2026	EUR	4,150	780,615
Total			5,743,752
			1.72

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	11.86
Deuda soberana y de entidades supranacionales	11.62
Servicios financieros	10.83
Industriales	7.68
Comunicaciones	5.71

	% del Patrimonio Neto
Fondos de inversión abiertos	4.82
Seguros	4.31
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.07
Petróleo y gas	3.63
Automóviles	3.42
Aparatos y componentes eléctricos	3.10
Inmobiliarias	2.93
Alimentación y bebidas	2.63
Suministro de energía y agua	2.46
Metales y minería	1.87
Tráfico y transporte	1.81
Tecnología	1.67
Atención sanitaria	1.62
Productos químicos	1.36
Servicios públicos	0.89
Comercio al por menor	0.84
Medios de comunicación	0.83
Servicios y suministros comerciales	0.76
Bienes de consumo, cíclicos	0.75
Bienes de consumo, no cíclicos	0.72
Internet, software y servicios de TI	0.70
Papel y embalaje	0.60
Entretenimiento	0.48
Equipos ofimáticos	0.46
Productos y equipos de semiconductores	0.45
Distribución y comercio al por mayor	0.43
Sociedades Holding	0.34
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.25
Hoteles, restaurantes y ocio	0.21
Servicios diversificados	0.20
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.10
Fabricación varia	0.06
Materiales y productos de construcción	0.06
Ingeniería y construcción	0.06
Juegos, juguetes y aficiones	0.05
Total	96.64

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

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

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

BONOS

Reino Unido

Network Rail Infrastructure Fin 1.125% 22/11/2047	7,066,688	6,584,021	0.69
--	-----------	-----------	------

		6,584,021	0.69
--	--	------------------	-------------

BONOS TOTALES

		6,584,021	0.69
--	--	------------------	-------------

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES

Alemania

Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033	4,231,322	4,043,366	0.42
--------------------------------------	-----------	-----------	------

Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2046	6,070,398	4,966,132	0.52
--------------------------------------	-----------	-----------	------

Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	9,071,665	9,058,965	0.95
--------------------------------------	-----------	-----------	------

		18,068,463	1.89
--	--	-------------------	-------------

Australia

Australia (Government of) 1.248161% 21/02/2050	1,690,000	820,771	0.09
---	-----------	---------	------

Australian Index Linked (Commonwealth) 2.745078% 21/08/2035	5,200,000	3,944,695	0.41
---	-----------	-----------	------

Australian Index Linked (Commonwealth) 3.681775% 20/09/2030	4,500,000	3,895,766	0.41
---	-----------	-----------	------

		8,661,232	0.91
--	--	------------------	-------------

Canadá

Canada (Government of) 0.25% 01/12/2054	1,134,822	482,151	0.05
--	-----------	---------	------

Canada (Government of) 0.5% 01/12/2050	2,801,198	1,330,926	0.14
---	-----------	-----------	------

Canada (Government of) 1.25% 01/12/2047	3,710,980	2,141,789	0.22
--	-----------	-----------	------

Canada (Government of) 1.5% 01/12/2044	3,533,800	2,170,206	0.23
---	-----------	-----------	------

Canada (Government of) 2% 01/12/2041	3,232,262	2,155,241	0.23
---	-----------	-----------	------

Canada (Government of) 3% 01/12/2036	3,173,140	2,313,453	0.24
---	-----------	-----------	------

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

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)

Canadá (continuación)

Canada (Government of) 4% 01/12/2031	3,397,447	2,507,597	0.26
---	-----------	-----------	------

Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	930,270	611,014	0.06
--	---------	---------	------

		13,712,377	1.43
--	--	-------------------	-------------

España

Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	5,554,881	5,577,767	0.58
--	-----------	-----------	------

Spain (Kingdom of) 0.7% 30/11/2033	8,620,635	8,292,878	0.87
---------------------------------------	-----------	-----------	------

Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	8,799,219	8,875,772	0.93
-------------------------------------	-----------	-----------	------

Spain (Kingdom of) 2.05% 30/11/2039	2,366,828	2,482,968	0.26
--	-----------	-----------	------

Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	5,456,000	5,443,124	0.57
--	-----------	-----------	------

Spain I/L Bond 1.15% 30/11/2036	1,609,352	1,556,678	0.16
------------------------------------	-----------	-----------	------

		32,229,187	3.37
--	--	-------------------	-------------

Estados Unidos

TSY INFL IX N/B 0.125% 15/01/2032	20,495,842	15,832,178	1.66
--------------------------------------	------------	------------	------

TSY INFL IX N/B 0.125% 15/02/2052	7,576,175	3,449,676	0.36
--------------------------------------	-----------	-----------	------

TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	18,019,557	14,131,957	1.48
--------------------------------------	------------	------------	------

TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	1,056,456	889,749	0.09
--------------------------------------	-----------	---------	------

TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	18,704,537	15,233,500	1.60
--------------------------------------	------------	------------	------

TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	22,671,068	19,280,867	2.02
-------------------------------------	------------	------------	------

TSY INFL IX N/B 1.375% 15/07/2033	16,159,095	13,374,911	1.40
--------------------------------------	------------	------------	------

TSY INFL IX N/B 1.5% 15/02/2053	7,199,730	4,862,572	0.51
------------------------------------	-----------	-----------	------

TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	14,679,504	12,662,846	1.33
--------------------------------------	------------	------------	------

TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	18,761,171	16,004,135	1.68
--------------------------------------	------------	------------	------

TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	12,671,604	11,199,804	1.17
--------------------------------------	------------	------------	------

United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	10,721,792	8,622,519	0.90
---	------------	-----------	------

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	17,410,986	13,747,643	1.44
United States Treasury Notes 0.125% 15/02/2051	7,693,411	3,573,710	0.37
United States Treasury Notes 0.125% 15/07/2030	17,898,915	14,328,457	1.50
United States Treasury Notes 0.25% 15/02/2050	6,461,528	3,200,609	0.34
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	16,436,799	13,450,210	1.41
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	15,412,668	12,954,200	1.36
United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	21,066,318	17,615,439	1.85
United States Treasury Notes 0.625% 15/02/2043	10,497,184	6,652,361	0.70
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	18,215,835	14,480,986	1.52
United States Treasury Notes 0.75% 15/02/2042	10,916,907	7,228,056	0.76
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	14,271,923	12,012,358	1.26
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	18,673,851	15,664,830	1.64
United States Treasury Notes 0.875% 15/02/2047	5,913,027	3,653,017	0.38
United States Treasury Notes 1% 15/02/2048	7,925,531	4,970,422	0.52
United States Treasury Notes 1% 15/02/2049	6,488,911	4,014,719	0.42
United States Treasury Notes 1.375% 15/02/2044	9,345,145	6,690,346	0.70
United States Treasury Notes 1.625% 15/04/2030	31,841,424	27,329,322	2.87
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	14,076,660	12,143,187	1.27
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	1,284,142	1,108,097	0.12
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	17,961,244	15,175,572	1.59
United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2035	25,725,084	22,286,104	2.35
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2040	7,367,121	6,199,904	0.65
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2041	11,952,197	9,973,560	1.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
United States Treasury Notes 2.125% 15/02/2054	6,212,372	4,847,445	0.51
United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	3,214,793	2,813,010	0.29
United States Treasury Notes 2.375% 15/02/2055	3,303,690	2,723,381	0.29
United States Treasury Notes 2.5% 15/01/2029	3,884,400	3,443,825	0.36
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2045	15,246,600	9,147,794	0.96
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	15,420,000	9,107,128	0.95
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	3,072,087	2,914,350	0.31
United States Treasury Notes 3.875% 15/04/2029	23,745,982	22,089,850	2.33
		441,084,606	46.27
Francia			
France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	8,989,425	8,813,322	0.92
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	10,954,921	10,702,629	1.12
France (Republic of) 0.1% 01/03/2032	3,455,880	3,235,810	0.34
France (Republic of) 0.1% 01/03/2036	3,024,369	2,625,515	0.28
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	4,882,880	4,659,195	0.49
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	2,900,539	2,425,431	0.25
France (Republic of) 0.1% 25/07/2047	4,856,702	3,432,037	0.36
France (Republic of) 0.1% 25/07/2053	61,252	39,415	0.00
France (Republic of) 0.55% 01/03/2039	1,955,802	1,719,736	0.18
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	3,327,540	3,151,779	0.33
France (Republic of) 0.7% 25/07/2030	7,694,700	7,679,464	0.81
France (Republic of) 0.75% 25/05/2053	7,025,000	3,240,984	0.34
France (Republic of) 0.95% 25/07/2043	2,712,840	2,415,811	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

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

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

France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	7,294,057	7,534,031	0.79
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	6,240,948	6,435,666	0.67
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	6,957,148	7,989,937	0.84
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	4,429,632	4,890,845	0.51
		80,991,607	8.48

Italia

Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	7,785,648	7,021,331	0.74
Italy (Republic of) 0.15% 15/05/2051	2,781,180	1,727,336	0.18
Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	6,412,627	6,239,935	0.65
Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	8,106,156	8,061,491	0.85
Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	6,107,728	6,130,143	0.64
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	9,106,293	9,242,432	0.97
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	5,410,743	5,527,777	0.58
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	8,351,533	8,337,837	0.87
Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	5,931,899	6,397,494	0.67
Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	3,136,411	3,276,264	0.34
Italy (Republic of) 2.55% 15/05/2056	914,391	942,417	0.10
Italy (Republic of) 2.55% 15/09/2041	7,583,891	8,165,196	0.86
		71,069,653	7.45

Japón

Japan (Government of) 0.005% 10/03/2031	309,692,144	1,948,895	0.20
Japan (Government of) 0.005% 10/03/2034	769,674,000	4,618,770	0.48
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	342,289,820	2,095,365	0.22

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

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

Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	997,247,984	6,089,324	0.64
Japan (Government of) 0.2% 10/03/2030	597,666,600	3,798,937	0.40
		18,551,291	1.94

Nueva Zelanda

New Zealand (Government of) Index Linked 3.278591% 20/09/2040	4,400,000	2,766,293	0.29
		2,766,293	0.29

Reino Unido

United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	7,793,724	9,011,122	0.94
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	6,092,450	6,812,529	0.71
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2041	5,940,082	5,219,483	0.55
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2048	5,368,162	3,950,704	0.41
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	8,296,092	9,498,019	1.00
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2039	6,818,104	6,321,069	0.66
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2044	8,708,551	7,084,518	0.74
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2046	6,991,856	5,412,406	0.57
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2051	5,056,901	3,534,079	0.37
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2058	5,360,045	3,367,431	0.35
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2068	7,043,840	3,890,941	0.41
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2073	2,437,994	1,498,960	0.16
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	7,188,528	7,152,728	0.75
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2056	3,338,588	2,148,943	0.23
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2065	4,391,144	2,488,109	0.26
United Kingdom Government Bond 0.25% 22/03/2052	7,260,311	5,197,620	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Reino Unido (continuación)				Luxemburgo			
United Kingdom Government Bond 0.375% 22/03/2062	7,228,757	4,821,612	0.51	AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	300,000	33,774,001	3.55
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/03/2050	7,675,097	6,113,065	0.64			33,774,001	3.55
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2040	8,911,104	8,728,160	0.91	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		33,774,001	3.55
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/03/2045	4,909,502	4,344,013	0.46	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/11/2042	7,974,527	7,469,619	0.78			927,433,602	97.22
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	8,278,990	9,217,004	0.97	Total Cartera de inversión		927,433,602	97.22
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	6,068,869	6,815,208	0.71	Tesorería y equivalentes de tesorería		6,684,190	0.70
United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2047	477,122	420,790	0.04	Otros Activos Netos		19,827,529	2.08
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/09/2035	1,830,499	2,070,269	0.22	TOTAL PATRIMONIO NETO		953,945,321	100.00
United Kingdom Government Bond 1.125% 22/11/2037	8,099,307	8,910,498	0.93				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	8,803,025	10,488,125	1.10				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	8,886,096	10,496,743	1.10				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2054	5,223,958	4,877,712	0.51				
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2055	7,112,919	6,669,124	0.70				
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/09/2038	1,517,445	1,775,271	0.19				
United Kingdom Government Bond 1.875% 22/09/2049	1,794,695	1,972,495	0.21				
United Kingdom Government Bond 12.301721% 22/07/2030	1,440,000	5,745,569	0.60				
United Kingdom Government Bond 4.641705% 26/01/2035	3,270,000	9,164,601	0.96				
		192,688,539	20.19				
Suecia							
Sweden (Kingdom of) 5.699549% 01/12/2028	45,490,000	7,252,332	0.76				
		7,252,332	0.76				
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		887,075,580	92.98				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Credit Agricole CIB	28,200,000	USD	FIXED RATE 2.525%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	286,528
JP Morgan SE	13,800,000	USD	FIXED RATE 2.9195%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2027	(69,193)
Barclays Bank Ireland Plc	13,000,000	USD	FIXED RATE 3.0175%	US Consumer Price Index (CPI)	15/01/2027	(40,385)
BNP Paribas	12,050,000	USD	FIXED RATE 2.8%	US Consumer Price Index (CPI)	15/01/2027	6,060
Citigroup Global Markets Europe AG	10,350,000	USD	FIXED RATE 2.56625%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2045	(107,234)
Citigroup Global Markets Europe AG	9,950,000	USD	FIXED RATE 2.565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/02/2046	(116,394)
Barclays Bank Ireland Plc	7,000,000	EUR	FIXED RATE 2.16%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/07/2036	(108,535)
Credit Agricole CIB	3,000,000	EUR	FIXED RATE 2.44%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	25/07/2053	(165,819)
BNP Paribas	100,000	EUR	FIXED RATE 2.5047%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/10/2033	(5,175)
Citigroup Global Markets Europe AG	38,220,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	48,844
						(271,305)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	89,905,785	EUR	77,463,886	16/07/2025	(944,046)
State Street	EUR	2,801,482	USD	3,251,703	16/07/2025	33,918
State Street	EUR	31,057	SGD	46,015	16/07/2025	275
State Street	EUR	99,175	GBP	84,679	16/07/2025	406
State Street	EUR	1,074,781	CHF	1,009,869	16/07/2025	(6,903)
State Street	EUR	1,578	AUD	2,804	16/07/2025	13
State Street	SGD	1,938,038	EUR	1,308,300	16/07/2025	(11,876)
State Street	GBP	2,341,461	EUR	2,743,156	16/07/2025	(12,093)
State Street	CHF	105,178,846	EUR	111,883,482	16/07/2025	775,029
State Street	AUD	198,937	EUR	111,941	16/07/2025	(951)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	367,146	GBP	310,000	07/07/2025	5,363
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	EUR	10,559,793	USD	12,250,000	07/07/2025	127,477
BNP Paribas SA	EUR	375,009	GBP	320,000	07/07/2025	1,556
Citigroup Global	EUR	3,522,549	USD	4,000,000	07/07/2025	116,078
Markets Europe AG						
Citigroup Global	EUR	7,488,785	SEK	82,000,000	07/07/2025	159,097
Markets Europe AG						
HSBC	EUR	438,911,670	USD	502,000,000	07/07/2025	11,399,610
HSBC	EUR	203,222,447	GBP	171,300,000	07/07/2025	3,308,542
HSBC	EUR	14,223,037	CAD	22,200,000	07/07/2025	363,732
Morgan Stanley and Co. International	EUR	19,154,481	JPY	3,130,000,000	07/07/2025	690,425
Morgan Stanley and Co. International	EUR	8,700,943	AUD	15,300,000	07/07/2025	161,365
Morgan Stanley and Co. International	EUR	2,937,702	NZD	5,560,000	07/07/2025	62,894
Morgan Stanley and Co. International	EUR	3,594,952	USD	4,230,000	07/08/2025	(18)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	6,115,239	GBP	5,250,000	07/08/2025	(78)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	278,673	AUD	500,000	07/08/2025	(15)
Morgan Stanley and Co. International	GBP	3,500,000	EUR	4,149,102	07/07/2025	(64,463)
Royal Bank of Canada	USD	5,500,000	EUR	4,834,171	07/07/2025	(150,274)
Société Générale	USD	768,000	EUR	663,806	07/07/2025	(9,764)
State Street	USD	15,409	EUR	13,150	02/07/2025	(23)
State Street	SGD	101	EUR	68	01/07/2025	-
State Street	SGD	1,530	EUR	1,023	02/07/2025	-
State Street	GBP	1,440	EUR	1,681	08/07/2025	(1)
State Street	CHF	121,056	EUR	129,208	02/07/2025	349
State Street	EUR	1,681	GBP	1,440	08/07/2025	-
Luxembourg						
The Royal Bank of Scotland NV	EUR	1,748,288	USD	2,000,000	07/07/2025	45,053
UBS Europe SE	EUR	1,227,925	USD	1,400,000	07/07/2025	35,660
Deutsche Bank AG	EUR	572,168	USD	657,000	07/07/2025	12,655
						16,098,992

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(min usvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	(37)	(4,393,380)	08/09/2025	48,840
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	169	19,887,920	08/09/2025	(64,220)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(53)	(6,413,000)	08/09/2025	(19,700)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	43	5,596,450	08/09/2025	(29,240)
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	76	9,411,840	08/09/2025	(46,750)
US 5YR NOTE (CBT) SEP25	USD	(124)	(11,514,253)	30/09/2025	(74,541)
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	40	4,344,121	26/09/2025	72,379
US 2YR NOTE (CBT) SEP25	USD	224	39,696,104	30/09/2025	149,349
Clases de acciones Redex					
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	(53)	(6,897,950)	08/09/2025	50,350
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	(110)	(11,946,331)	26/09/2025	(154,202)
US 10YR NOTE (CBT)SEP25	USD	(196)	(18,721,736)	19/09/2025	(291,802)
Total					(359,537)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	91.04
Fondos de inversión abiertos	3.55
Servicios financieros	1.66
Comunicaciones	0.71

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	0.26
Total	97.22

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES				Italia			
Alemania				Italy (Republic of) 0.1% 15/05/2033	1,189	1,072	0.00
Germany (Fed Rep) 0.1% 15/04/2033				Italy (Republic of) 1.25% 15/09/2032	1,278	1,282	0.00
	3,951,686	3,776,152	9.08	Italy (Republic of) 2.35% 15/09/2035	561,084	605,124	1.46
		3,776,152	9.08	Italy (Republic of) 2.4% 15/05/2039	4,393,297	4,589,194	11.04
Estados Unidos						5,196,672	12.50
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/07/2031	1,197	939	0.00	Reino Unido			
TSY INFL IX N/B 1.125% 15/01/2033	1,077	877	0.00	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2031	1,369	1,531	0.00
TSY INFL IX N/B 1.875% 15/07/2034	9,080,353	7,745,956	18.64	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2039	3,683,898	3,415,344	8.21
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	1,247	1,003	0.00	United Kingdom Government Bond 0.125% 22/11/2036	5,862,438	5,833,242	14.03
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2031	1,232	973	0.00	United Kingdom Government Bond 0.75% 22/03/2034	2,042,486	2,273,900	5.47
United States Treasury Notes 0.625% 15/07/2032	1,104	878	0.00	United Kingdom Government Bond 0.75% 22/11/2033	3,240	3,638	0.01
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2034	8,836,776	7,466,249	17.96	United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2032	1,851	2,187	0.01
United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2035	1,228,828	1,064,555	2.56			11,529,842	27.73
United States Treasury Notes 3.375% 15/04/2032	1,807	1,714	0.00	DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
		16,283,144	39.16			40,512,184	97.43
Francia				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2031	1,221	1,165	0.00			40,512,184	97.43
France (Republic of) 0.1% 25/07/2036	2,411,164	2,098,895	5.05	Total Cartera de inversión			
France (Republic of) 0.1% 25/07/2038	1,939,286	1,621,631	3.90			40,512,184	97.43
France (Republic of) 0.6% 25/07/2034	1,109	1,051	0.00	Tesorería y equivalentes de tesorería		578,169	1.39
France (Republic of) 3.15% 25/07/2032	3,162	3,632	0.01	Otros Activos Netos		491,983	1.18
		3,726,374	8.96	TOTAL PATRIMONIO NETO			
						41,582,336	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,581,778	EUR	1,363,369	16/07/2025	(17,099)
State Street	EUR	41,201	USD	47,819	16/07/2025	503
State Street	EUR	10,080	GBP	8,604	16/07/2025	44
State Street	EUR	25,767	CHF	24,224	16/07/2025	(180)
State Street	GBP	893,032	EUR	1,046,238	16/07/2025	(4,612)
State Street	CHF	3,188,031	EUR	3,391,234	16/07/2025	23,510
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	155,953	USD	179,000	07/07/2025	3,513
BofA Securities	USD	123,000	EUR	107,458	07/07/2025	(2,709)
Europe SA						
BofA Securities	EUR	17,377,303	USD	19,880,000	07/07/2025	447,144
Europe SA						
BofA Securities	EUR	120,110	GBP	102,000	07/07/2025	1,072
Europe SA						
BofA Securities	GBP	53,000	EUR	62,210	07/07/2025	(357)
Europe SA						
Credit Agricole CIB	EUR	90,855	USD	105,000	07/07/2025	1,435
Credit Agricole CIB	EUR	11,984,361	GBP	10,100,000	07/07/2025	197,260
Credit Agricole CIB	EUR	42,631	USD	50,000	02/07/2025	36
Goldman Sachs Bank	EUR	681,030	GBP	577,000	07/07/2025	7,648
Europe SE						
Goldman Sachs Bank	GBP	14,800	EUR	17,239	07/08/2025	-
Europe SE						
Royal Bank of Canada	USD	735,000	EUR	626,382	07/07/2025	(443)
Royal Bank of Canada	EUR	626,588	USD	735,000	02/07/2025	443
Royal Bank of Canada	EUR	806,084	GBP	690,000	02/07/2025	580
Royal Bank of Canada	GBP	753,000	EUR	879,710	07/07/2025	(929)
						656,859

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(53)	(6,413,000)	08/09/2025	(9,010)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	(23)	(2,993,450)	08/09/2025	21,850
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	(35)	(4,334,400)	08/09/2025	30,960
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	(100)	(10,860,301)	26/09/2025	(143,006)
US 10YR ULTRA FUT SEP25	USD	(148)	(14,406,713)	19/09/2025	(260,095)
Total					(359,301)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	97.42
Comunicaciones	0.01
Total	97.43

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

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

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

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES

Alemania

Germany (Fed Rep) 0.5% 15/04/2030	16,153,250	18,934,938	1.42
		18,934,938	1.42

Australia

Australia (Government of) 0.954315% 21/11/2027	5,600,000	4,625,031	0.35
		4,625,031	0.35

Canadá

Canada (Government of) 4.25% 01/12/2026	7,334,249	5,654,708	0.42
		5,654,708	0.42

España

Spain (Kingdom of) 0.65% 30/11/2027	25,454,561	30,002,927	2.25
Spain (Kingdom of) 3.15% 30/04/2035	6,942,000	8,129,632	0.61
		38,132,559	2.86

Estados Unidos

TSY INFL IX N/B 0.125% 15/04/2027	29,423,954	28,811,662	2.16
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	53,527,104	52,917,849	3.96
TSY INFL IX N/B 1.25% 15/04/2028	79,670,083	79,535,723	5.96
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	49,136,106	49,754,584	3.73
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	46,497,886	48,241,904	3.61
United States Treasury Bill 0.01% 31/07/2025	18,400,000	18,336,413	1.37
United States Treasury Notes 0.125% 15/01/2030	51,053,433	48,195,241	3.61
United States Treasury Notes 0.25% 15/07/2029	50,159,600	48,181,273	3.61
United States Treasury Notes 0.375% 15/01/2027	78,703,448	77,635,863	5.81
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	47,861,355	47,220,457	3.54

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

DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

United States Treasury Notes 0.5% 15/01/2028	49,707,018	48,790,464	3.65
United States Treasury Notes 0.75% 15/07/2028	45,555,352	45,008,816	3.37
United States Treasury Notes 0.875% 15/01/2029	66,692,325	65,671,971	4.92
United States Treasury Notes 1.625% 15/04/2030	54,311,796	54,719,602	4.10
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	40,768,173	41,282,567	3.09
United States Treasury Notes 1.75% 15/01/2028	23,119,761	23,418,571	1.75
United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2035	7,277,424	7,400,608	0.55
United States Treasury Notes 2.125% 15/04/2029	84,414,242	86,705,451	6.49
		871,829,019	65.28

Francia

France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	20,256,171	23,311,890	1.75
France (Republic of) 0.1% 01/03/2029	14,770,680	16,939,248	1.27
France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	17,000,000	18,561,952	1.39
France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	32,679,876	39,558,125	2.96
France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	11,276,791	14,615,518	1.09
		112,986,733	8.46

Italia

Italy (Republic of) 0.4% 15/05/2030	19,422,302	22,184,886	1.66
Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	9,407,144	10,981,726	0.82
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	24,192,740	28,823,194	2.16
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	18,990,647	22,774,340	1.71
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	5,911,876	6,928,271	0.52
Italy (Republic of) 3.1% 15/09/2026	10,850,080	13,153,986	0.98
		104,846,403	7.85

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Japón			
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2027	1,473,433,000	10,587,867	0.79
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2028	1,235,608,000	8,856,437	0.66
Japan (Government of) 0.1% 10/03/2029	2,057,465,088	14,813,834	1.11
Japan (Government of) 0.2% 10/03/2030	306,580,830	2,287,497	0.17
		36,545,635	2.73
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	25,624,638	34,777,952	2.60
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2029	23,381,435	31,422,665	2.35
United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	29,008,556	40,569,945	3.04
		106,770,562	7.99
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 0.155188% 01/06/2030	22,000,000	2,808,380	0.21
Sweden (Kingdom of) 0.166371% 01/06/2026	6,000,000	821,607	0.06
Sweden (Kingdom of) 5.699549% 01/12/2028	33,000,000	6,175,727	0.46
		9,805,714	0.73
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		1,310,131,302	98.09
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,310,131,302	98.09
Total Cartera de inversión		1,310,131,302	98.09
Tesorería y equivalentes de tesorería		8,096,924	0.61
Otros Activos Netos		17,373,003	1.30
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,335,601,229	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Citigroup Global Markets Europe AG	37,760,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	56,645
Credit Agricole CIB	25,410,000	USD	FIXED RATE 2.79%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	98,801
JP Morgan SE	18,300,000	USD	FIXED RATE 2.9195%	US Consumer Price Index (CPI)	15/04/2027	(107,708)
Credit Agricole CIB	16,000,000	EUR	FIXED RATE 2.209%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	01/03/2029	(250,724)
Citigroup Global Markets Europe AG	10,900,000	EUR	FIXED RATE 1.72%	EUROSTAT EUROZONE HICP EX TOBA	15/04/2030	53,726
BNP Paribas	10,700,000	USD	FIXED RATE 2.124%	US Consumer Price Index (CPI)	15/07/2026	125,553
						(23,707)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	716,084	GBP	525,992	16/07/2025	(4,752)
State Street	USD	42,628,123	EUR	36,743,591	16/07/2025	(543,152)
State Street	USD	100,301	CHF	80,924	16/07/2025	(1,541)
State Street	EUR	975,068,609	USD	1,131,953,062	16/07/2025	13,687,823
State Street	GBP	8,130,029	USD	11,054,277	16/07/2025	87,392
State Street	CHF	84,739,306	USD	104,614,128	16/07/2025	2,029,181
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	2,650,703	EUR	2,260,000	07/07/2025	(3,070)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	5,789,772	CAD	7,900,000	07/07/2025	(1,374)
Ireland Plc						
Barclays Bank	USD	90,665	NZD	150,000	07/07/2025	(406)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	2,260,000	USD	2,649,827	02/07/2025	3,072
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	USD	3,934,156	EUR	3,400,000	07/07/2025	(58,246)
BNP Paribas SA	GBP	1,500,000	USD	2,041,155	07/07/2025	14,415
BofA Securities	USD	4,683,847	AUD	7,200,000	07/07/2025	(34,967)
Europe SA						
BofA Securities	GBP	360,000	USD	487,745	07/07/2025	5,591
Europe SA						
Citigroup Global	USD	2,777,251	SEK	26,600,000	07/07/2025	(14,705)
Markets Europe AG						
Goldman Sachs Bank	USD	2,900,771	GBP	2,150,000	07/07/2025	(45,546)
Europe SE						
HSBC	USD	106,561,519	GBP	78,500,000	07/07/2025	(1,013,306)
HSBC	USD	2,739,419	EUR	2,400,000	07/07/2025	(78,746)
HSBC	EUR	2,900,000	USD	3,309,063	07/07/2025	96,221
Natixis	USD	5,796,205	EUR	5,000,000	07/07/2025	(74,974)
Royal Bank of Canada	USD	36,686,963	JPY	5,240,000,000	07/07/2025	390,076
Royal Bank of Canada	USD	1,576,132	GBP	1,150,000	07/08/2025	(36)
Royal Bank of Canada	USD	1,176,634	EUR	1,000,000	07/08/2025	(10)
Société Générale	USD	1,580,021	GBP	1,150,000	07/07/2025	4,084
Société Générale	USD	258,027,493	EUR	225,570,000	07/07/2025	(6,844,883)
Société Générale	USD	7,197,317	SEK	68,900,000	07/07/2025	(34,479)
Société Générale	GBP	1,150,000	USD	1,579,985	01/07/2025	(4,083)
State Street	USD	15,795,283	EUR	13,491,018	01/07/2025	(41,140)
State Street	USD	19,651,391	EUR	16,770,260	02/07/2025	(34,370)
State Street	EUR	134,576	USD	157,561	01/07/2025	410
State Street	EUR	5,281,184	USD	6,188,492	02/07/2025	10,824
State Street	EUR	47,053	USD	55,234	08/07/2025	22
State Street	GBP	59,526	USD	81,572	08/07/2025	2
State Street	CHF	40,496	USD	50,648	02/07/2025	226
State Street	USD	81,571	GBP	59,526	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	55,234	EUR	47,053	08/07/2025	-
Luxembourg						
UBS Europe SE	USD	849,889	EUR	747,000	07/07/2025	(27,265)
UBS Europe SE	USD	396,201	JPY	57,000,000	07/08/2025	(5)
						7,468,283

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	(45)	(6,272,230)	08/09/2025	68,647
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	312	43,099,244	08/09/2025	(136,871)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(63)	(8,948,254)	08/09/2025	(27,492)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	54	8,249,931	08/09/2025	(40,568)
US 5YR NOTE (CBT) SEP25	USD	(147)	(16,023,000)	30/09/2025	(103,727)
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	54	6,884,114	26/09/2025	109,683
US 2YR NOTE (CBT) SEP25	USD	164	34,115,844	30/09/2025	133,875
Total					3,547

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	95.93
Servicios financieros	2.16
Total	98.09

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank AG 1% 04/03/2026	200,000	198,460	0.03
Commerzbank AG FRN 06/06/2034	600,000	596,340	0.10
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	400,000	400,004	0.07
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	200,000	199,500	0.03
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	300,000	301,455	0.05
Deutsche Bank AG FRN 12/07/2028	100,000	102,493	0.02
Deutsche Bank AG FRN 16/06/2029	200,000	200,012	0.03
Deutsche Telekom AG 3% 03/02/2032	213,000	214,054	0.03
Deutsche Telekom AG 3.25% 04/06/2035	500,000	493,875	0.08
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	101,191	0.02
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	200,000	198,440	0.03
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	391,000	394,887	0.06
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	377,000	379,047	0.06
LB Baden Wuerttemberg FRN 31/12/2099	200,000	201,842	0.03
Norddeutsche Landesbank 3.25% 04/02/2028	300,000	304,170	0.05
Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	500,000	504,072	0.08
Schaeffler AG 4.5% 28/03/2030	200,000	200,354	0.03
Techem Verwaltungsgesell 4.625% 15/07/2032	735,000	726,856	0.12
Vonovia Finance BV 1.75% 25/01/2027	400,000	396,600	0.06
		6,113,652	0.98

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Australia			
Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	372,000	383,112	0.06
Sydney Airport Finance 1.75% 26/04/2028	500,000	485,720	0.08
		868,832	0.14
Austria			
Erste Group Bank AG 1.5% 07/04/2026	200,000	199,050	0.03
Erste Group Bank AG FRN 15/01/2035	400,000	404,992	0.07
Erste Group Bank AG FRN 31/12/2099	400,000	403,728	0.07
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	900,000	898,767	0.15
		1,906,537	0.32
Bélgica			
Elia Transmission Belgium NV 1.375% 07/04/2027	500,000	489,440	0.08
		489,440	0.08
Canadá			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	593,369	0.10
		593,369	0.10
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	283,000	284,735	0.05
Novo Nordisk Finance NI 2.875% 27/08/2030	548,000	549,781	0.09
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	564,000	568,918	0.09
Nykredit Realkredit AS 3.875% 09/07/2029	100,000	103,203	0.02
Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	100,000	99,084	0.02
		1,605,721	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España			
Abertis Infraestructuras SA 1% 27/02/2027	500,000	488,635	0.08
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	200,000	198,476	0.03
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	300,000	303,846	0.05
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	1,000,000	980,625	0.16
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	400,000	402,280	0.07
Bankinter SA FRN 04/02/2033	800,000	802,208	0.13
Bankinter SA FRN 31/12/2099	400,000	401,400	0.07
Caixabank SA FRN 05/03/2037	700,000	698,502	0.11
Caixabank SA FRN 19/07/2029	200,000	212,346	0.03
Caixabank SA FRN 27/01/2036	200,000	199,540	0.03
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	300,000	301,593	0.05
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 30/09/2035	200,000	196,872	0.03
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	500,000	500,655	0.08
		5,686,978	0.92
Estados Unidos			
American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	328,000	330,608	0.05
AT&T Inc 1.6% 19/05/2028	500,000	487,535	0.08
AT&T Inc 3.15% 04/09/2036	500,000	472,125	0.08
Athene Global Funding 3.41% 25/02/2030	593,000	596,172	0.10
Booking Holdings Inc 3.25% 21/11/2032	295,000	292,169	0.05
Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	211,000	214,031	0.03
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	230,000	233,998	0.04
Goldman Sachs Group Inc 4% 21/09/2029	200,000	209,837	0.03
IBM Corp 3.15% 10/02/2033	541,000	533,241	0.09
Johnson & Johnson Inc 2.7% 26/02/2029	218,000	220,142	0.04

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Kinder Morgan Inc 2.25% 16/03/2027	300,000	298,845	0.05
Kraft Heinz Foods Company 3.25% 15/03/2033	413,000	403,687	0.07
Linde Plc 3% 18/02/2033	700,000	690,890	0.11
McDonalds Corp 1.875% 26/05/2027	200,000	198,468	0.03
Merck & Co Inc 1.875% 15/10/2026	200,000	199,146	0.03
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	420,000	418,261	0.07
Prologis LP 3% 02/06/2026	500,000	502,212	0.08
Robert Bosch Finance 3.25% 28/05/2031	300,000	299,556	0.05
T Mobile USA Inc 3.15% 11/02/2032	479,000	474,856	0.08
T Mobile USA Inc 3.85% 08/05/2036	200,000	201,353	0.03
Verizon Communications Inc 0.875% 08/04/2027	500,000	487,881	0.08
Verizon Communications Inc 1.375% 27/10/2026	200,000	197,879	0.03
Visa Inc 1.5% 15/06/2026	600,000	596,535	0.10
		8,559,427	1.40
Finlandia			
Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	400,000	389,208	0.06
		389,208	0.06
Francia			
Aéroports de Paris SA 2.125% 02/10/2026	200,000	199,466	0.03
Air France KLM FRN 31/12/2099	300,000	298,363	0.05
APRR SA 1.25% 14/01/2027	500,000	491,630	0.08
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	292,770	0.05
Arkema SA FRN 31/12/2099	300,000	302,961	0.05
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 2.125% 12/09/2026	300,000	298,455	0.05
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	500,000	495,975	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	200,000	197,992	0.03
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	100,000	103,022	0.02
BPCE SA FRN 02/03/2030	200,000	211,140	0.03
CMA CGM SA 5% 15/01/2031	327,000	327,232	0.05
Edenred SE 3.25% 27/08/2030	500,000	500,680	0.08
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	205,563	0.03
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	1,000,000	985,819	0.16
Engie SA 0.01% 04/03/2027	500,000	480,890	0.08
Engie SA 0.375% 11/06/2027	500,000	481,120	0.08
Engie SA 1.375% 22/06/2028	500,000	484,520	0.08
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	700,000	695,996	0.11
Forvia SE 5.625% 15/06/2030	277,000	277,737	0.05
Holding D Infrastructure 2.5% 04/05/2027	200,000	199,468	0.03
La Banque Postale FRN 01/04/2031	200,000	201,194	0.03
La Poste SA 0.625% 21/10/2026	500,000	489,275	0.08
Loxam SAS 4.25% 15/02/2030	300,000	303,913	0.05
Mutuelle Assurance Travailleur Mutualiste 4.625% 23/02/2036	400,000	401,956	0.07
Orange SA 0.875% 03/02/2027	500,000	488,620	0.08
Orange SA 2.75% 19/05/2029	200,000	200,150	0.03
Orange SA FRN 29/10/2049	100,000	102,840	0.02
Pernod Ricard SA 3.25% 03/03/2032	800,000	793,816	0.13
RCI Banque SA 3.5% 17/01/2028	179,000	181,773	0.03
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	300,000	315,912	0.05
Renault SA 2% 28/09/2026	500,000	494,977	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)			
RTE Reseau De Transport 1% 19/10/2026	500,000	491,550	0.08
SCOR SE FRN 05/06/2047	600,000	603,384	0.10
Société Générale SA FRN 14/05/2030	700,000	704,571	0.12
Société Générale SA FRN 14/05/2036	700,000	707,133	0.12
Société Générale SA FRN 17/05/2035	1,400,000	1,388,828	0.23
TotalEnergies Cap Intl 3.075% 01/07/2031	800,000	799,472	0.13
TotalEnergies Cap Intl 3.16% 03/03/2033	500,000	494,660	0.08
TotalEnergies SE FRN 29/12/2049	200,000	200,828	0.03
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	298,668	0.05
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	600,000	602,718	0.10
Veolia Environnement SA 0.01% 14/01/2027	200,000	193,002	0.03
Veolia Environnement SA 1.25% 02/04/2027	500,000	490,060	0.08
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	198,244	0.03
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	300,000	305,798	0.05
		18,984,141	3.10
Grecia			
Public Power Corp 4.625% 31/10/2031	477,000	488,900	0.08
		488,900	0.08
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	272,000	270,788	0.04
Ca Autobank SpA Ie 2.068% 07/07/2028	600,000	600,060	0.10
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	105,000	104,632	0.02
		975,480	0.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia				Luxemburgo (continuación)			
A2A SpA 1% 16/07/2029	600,000	559,968	0.09	Grand City Properties SA 4.375% 09/01/2030	200,000	207,472	0.03
A2A SpA FRN 31/12/2099	273,000	283,027	0.05	Medtronic Global Holdings SCA 3.375% 15/10/2034	400,000	398,572	0.07
ASTM SpA 1% 25/11/2026	500,000	489,615	0.08	Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	318,000	313,548	0.05
Autostrade Per l'Italia 1.75% 01/02/2027	300,000	296,646	0.05	Repsol Europe Finance 3.625% 05/09/2034	200,000	197,118	0.03
Banca Monte Dei Paschi Di Siena FRN 27/11/2030	368,000	371,323	0.06	Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	400,000	403,288	0.07
Ferrovie Dello Stato 3.375% 24/06/2032	463,000	463,357	0.08	Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	100,000	101,687	0.02
Ferrovie Dello Stato 4.125% 23/05/2029	200,000	209,174	0.03	SES SA 2% 02/07/2028	500,000	483,030	0.08
Intesa Sanpaolo Assicura 4.217% 05/03/2035	200,000	199,410	0.03	Summer BC Holdco B Sarl 5.875% 15/02/2030	178,000	177,154	0.03
Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	300,000	296,100	0.05			3,488,157	0.57
Itelyum Regeneration SpA 5.75% 15/04/2030	370,000	373,881	0.06	Noruega			
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	200,000	205,736	0.03	Statkraft AS 3.125% 13/12/2026	200,000	202,180	0.03
Mundys SpA 4.5% 24/01/2030	187,000	194,611	0.03			202,180	0.03
Snam SpA 3.25% 01/07/2032	571,000	565,536	0.09	Países Bajos			
Snam SpA FRN 31/12/2099	300,000	306,042	0.05	Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	1,000,000	987,226	0.16
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	504,000	502,165	0.08	Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	400,000	409,560	0.07
Unicredit SpA FRN 16/07/2029	516,000	522,548	0.09	Achmea BV 1.5% 26/05/2027	500,000	493,985	0.08
		5,839,139	0.95	American Medical Systems Europe B.V. 3% 08/03/2031	509,000	508,181	0.08
Japón				American Medical Systems Europe B.V. 3.25% 08/03/2034	450,000	444,442	0.07
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	312,000	311,027	0.05	Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	720,000	737,575	0.12
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2033	584,000	579,416	0.09	ELM BV (Swiss Life) FRN 31/12/2099	200,000	205,234	0.03
		890,443	0.14	Iberdrola International BV FRN 31/12/2099	200,000	195,014	0.03
Luxemburgo				NN Group NV 1.625% 01/06/2027	500,000	494,005	0.08
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	800,000	786,992	0.13	NN Group NV FRN 31/12/2099	1,000,000	991,370	0.16
Contourglobal Power Holding 5% 28/02/2030	211,000	213,068	0.03	Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	176,000	177,338	0.03
Grand City Properties Finance FRN 31/12/2099	200,000	206,228	0.03				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Pfizer Netherlands Intl 3.25% 19/05/2032	355,000	358,376	0.06
Q Park Holding BV 4.25% 01/09/2030	412,000	414,130	0.07
Roche Finance Europe BV 3.564% 03/05/2044	200,000	193,300	0.03
Stellantis NV 3.875% 06/06/2031	629,000	628,755	0.10
Tennet Holding BV 1.75% 04/06/2027	200,000	198,340	0.03
Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	288,000	298,236	0.05
Ureenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	177,000	175,770	0.03
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	197,762	0.03
		8,108,599	1.31
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	200,000	204,370	0.03
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	796,616	0.13
Novo Banco Sa FRN 09/03/2029	200,000	204,208	0.03
		1,205,194	0.19
Reino Unido			
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	212,000	212,318	0.03
Bellis Acquisition Co 8% 01/07/2031	290,000	290,957	0.05
BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	477,000	478,126	0.08
Credit Agricole London 1.25% 14/04/2026	200,000	198,662	0.03
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	275,231	0.04
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	268,542	0.04
HSBC Holdings Plc FRN 13/05/2030	604,000	608,530	0.10
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	813,000	802,894	0.13
Nationwide Building Society 3% 03/03/2030	544,000	546,230	0.09

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	200,000	203,542	0.03
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	526,000	529,919	0.09
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	176,000	174,594	0.03
SSE Plc FRN 31/12/2099	442,000	442,522	0.07
State Grid Europe Develo 2.45% 26/01/2027	500,000	498,485	0.08
		5,530,552	0.89
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	346,000	343,692	0.06
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	919,000	916,822	0.15
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	357,000	354,230	0.06
Heimstaden Bostad Ab 3.875% 05/11/2029	203,000	204,222	0.03
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	500,000	489,362	0.08
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	464,000	469,429	0.08
Skandinaviska Enskilda 3% 10/02/2032	750,000	746,588	0.12
Skandinaviska Enskilda 3.375% 19/03/2030	408,000	414,838	0.07
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	189,000	199,076	0.03
Svenska Handelsbanken AB FRN 17/02/2028	442,000	442,340	0.07
Vattenfall AB FRN 19/03/2077	100,000	99,192	0.02
Volvo Car AB 4.2% 10/06/2029	274,000	274,932	0.04
		4,954,723	0.81
Suiza			
UBS Group AG FRN 12/02/2034	572,000	560,291	0.09
		560,291	0.09
BONOS TOTALES		77,440,963	12.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Francia			
French Discount T Bill 0% 09/07/2025	2,701,355	2,700,328	0.44
		2,700,328	0.44
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		2,700,328	0.44
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	2,674	920,123	0.15
Deutsche Post AG	6,971	273,333	0.04
Deutsche Telekom AG	10,300	318,991	0.05
E.ON SE	98,181	1,534,078	0.25
Fraport AG Frankfurt Airport	4,838	309,390	0.05
Infineon Technologies AG	17,343	626,342	0.10
LEG Immobilien AG	1,488	112,121	0.02
Rheinmetall AG	1,802	3,238,194	0.53
SAP AG	11,663	3,010,803	0.49
Siemens AG	2,844	618,997	0.10
Siemens Energy AG Ordinary Shares	48,168	4,723,354	0.77
Vonovia SE	63,003	1,884,420	0.31
		17,570,146	2.86
Bélgica			
KBC Groep NV	17,226	1,510,031	0.25
UCB SA	870	145,246	0.02
		1,655,277	0.27
Canadá			
Agnico Eagle Mines Ltd	3,905	395,640	0.06
Brookfield Renewable Corp	18,656	520,973	0.09
Shopify Inc	6,563	643,550	0.11
Waste Connections Inc	1,586	252,279	0.04
		1,812,442	0.30

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
China			
Alibaba Group Holding Sp Adr	23,117	2,233,420	0.36
JD.com Inc	32,996	917,485	0.15
Pop Mart International Group	22,000	638,512	0.10
Xiaomi Corp Class B	153,000	1,003,320	0.16
		4,792,737	0.77
Dinamarca			
Novo Nordisk AS	10,020	590,395	0.10
		590,395	0.10
España			
Amadeus IT Holding SA	8,798	628,881	0.10
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	126,913	1,656,849	0.27
Iberdrola SA	43,213	703,940	0.12
Inditex SA	11,952	528,039	0.09
		3,517,709	0.58
Estados Unidos			
Abbvie Inc	7,861	1,243,054	0.20
Agilent Technologies Inc	1,838	184,779	0.03
Akamai Technologies Inc	1,247	84,730	0.01
Alphabet Inc A shares	85,670	12,861,636	2.10
Amazon.com Inc	79,150	14,792,969	2.43
American Express Co	3,664	995,650	0.16
American Tower Corp REIT	2,890	544,148	0.09
Amgen Inc	1,118	265,926	0.04
Amphenol Corp Cl A	8,092	680,739	0.11
Apollo Global Management Inc	5,540	669,558	0.11
Apple Computer Inc	102,198	17,862,566	2.93
Applied Materials Inc	3,000	467,871	0.08
Ares Management Corp A	3,793	559,652	0.09
Autodesk Inc	2,019	532,455	0.09
Axon Enterprise Inc	6,074	4,284,116	0.70
Azek Co Inc	20,622	954,812	0.16
Bank of America Corp	49,767	2,006,198	0.33
Bank of New York Mellon Corp	14,282	1,108,518	0.18
Becton Dickinson & Co	2,752	403,827	0.07
Bentley Systems Inc Class B	3,981	183,034	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Berkshire Hathaway Inc	8,685	3,594,083	0.59
Booking Holdings Inc	486	2,396,875	0.39
Broadcom Inc	33,709	7,915,739	1.29
Cadence Design Sys Inc	1,743	457,559	0.07
Carrier Global Corp	27,808	1,733,840	0.28
Caterpillar Inc	6,657	2,201,572	0.36
Charles Schwab Corp	30,711	2,387,079	0.39
Chart Industries Inc	4,031	565,408	0.09
Chipotle Mexican Grill Inc	7,241	346,367	0.06
Ciena Corp	12,271	850,195	0.14
Citigroup Inc	45,961	3,332,796	0.54
CME Group Inc	6,260	1,469,849	0.24
Coinbase Global Inc	12,279	3,666,285	0.60
Colgate-Palmolive Co	10,012	775,305	0.13
Comcast Corp	23,332	709,392	0.12
Corteva Inc	7,620	483,809	0.08
Costco Wholesale Corp	4,840	4,081,707	0.67
Danaher Corp	4,619	777,303	0.13
Datadog Inc	7,746	886,417	0.14
Deere Co	1,670	723,413	0.12
Dollar General Corp	1,305	127,159	0.02
Doordash Inc	4,326	908,466	0.15
Doximity Inc Class A	2,396	125,204	0.02
Eaton Corp Plc	2,570	781,586	0.13
Ecolab Inc	1,849	424,411	0.07
Edwards Lifesciences Corp	2,625	174,896	0.03
Eli Lilly & Co	5,234	3,475,795	0.57
Eog Resources Inc	24,619	2,508,566	0.41
Equinix Inc	7,040	4,770,721	0.78
Exact Sciences Corp	3,103	140,472	0.02
Facebook Inc	21,680	13,631,894	2.24
Fidelity National Information Services Inc	5,543	384,424	0.06
Fiserv Inc	4,904	720,279	0.12
Fortinet Inc	4,447	400,509	0.07
GE VERNOVA Inc	6,784	3,058,104	0.50
General Electric Co	16,399	3,595,809	0.59
Gilead Sciences Inc	6,215	587,006	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Goldman Sachs Group Inc	4,734	2,854,274	0.47
Hologic Inc	1,885	104,636	0.02
Honeywell International Inc	6,969	1,382,580	0.23
Hubbell Inc	350	121,773	0.02
Ilex Corp	2,474	370,031	0.06
Insulet Corp	3,532	945,337	0.15
Interactive Brokers Gro Cl A	10,596	500,170	0.08
International Business Machines Corp	4,481	1,125,280	0.18
Intuit Inc	1,792	1,202,397	0.20
Intuitive Surgical Inc	7,122	3,296,987	0.54
Johnson & Johnson Inc	6,792	883,825	0.14
JP Morgan Chase & Co	20,829	5,144,216	0.84
Keysight Technologies Inc	3,477	485,361	0.08
KKR & Co Inc	18,436	2,089,315	0.34
KLA Corp	2,330	1,777,974	0.29
Kratos Defense + Security	11,318	447,861	0.07
Las Vegas Sands Corp	13,804	511,660	0.08
Limoneira Co	38,889	518,476	0.08
Linde Plc	5,316	2,124,771	0.35
Macom Technology Solutions H	5,058	617,422	0.10
Martin Marietta Materials Inc	670	313,331	0.05
Mastercard Inc	5,511	2,638,201	0.43
Merck & Co Inc	9,161	617,783	0.10
Mettler Toledo International Inc	145	145,108	0.02
Microsoft Corp	57,207	24,241,041	3.97
Microstrategy Inc Cl A	1,476	508,279	0.08
Monster Beverage Corp	6,523	348,086	0.06
Moody's Corp	4,250	1,816,040	0.30
Morgan Stanley	23,565	2,827,761	0.46
MSCI Inc	1,474	724,211	0.12
Natera Inc	2,912	419,094	0.07
Netflix Inc	4,651	5,305,871	0.87
Neurocrine Biosciences Inc	2,874	307,734	0.05
Newmont Goldcorp Corp	14,937	741,347	0.12
Nextera Energy Inc	12,281	726,283	0.12

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Nike Inc	5,852	354,156	0.06
Nvidia Corp	173,519	23,354,158	3.83
O Reilly Automotive Inc	10,260	787,779	0.13
Oracle Corp	11,683	2,175,964	0.36
Otis Worldwide Corp	9,458	797,829	0.13
Palantir Technologies Inc	14,745	1,712,348	0.28
Palo Alto Networks Inc	10,046	1,751,343	0.29
Paypal Holdings Inc	6,473	409,825	0.07
Planet Fitness Inc Cl A	30,422	2,826,188	0.46
Procter & Gamble Co	19,582	2,657,755	0.43
Progressive Corp	7,855	1,785,736	0.29
Qualcomm Inc	5,856	794,503	0.13
Quanta Services Inc	920	296,319	0.05
Republic Services Inc	3,774	792,867	0.13
Robinhood Markets Inc	68,837	5,490,660	0.90
Roper Industries Inc	745	359,753	0.06
Royal Caribbean Cruises Ltd	15,188	4,051,602	0.66
S&P Global Inc	3,590	1,612,618	0.26
Salesforce.com Inc	13,522	3,141,216	0.51
Schlumberger Ltd	61,288	1,764,736	0.29
Servicenow Inc	2,031	1,778,789	0.29
Sherwin Williams Co	5,664	1,656,764	0.27
Snowflake Inc Class A	4,953	944,186	0.15
SS&C Technologies Holdings Inc	8,290	584,753	0.10
Stryker Corp	5,326	1,795,056	0.29
The Coca Cola Co	37,441	2,256,636	0.37
Thermo Fisher Scientific Inc	2,509	866,635	0.14
TJX Companies Inc	63,665	6,697,614	1.09
Tradeweb Markets Inc	4,779	596,027	0.10
UBER Technologies Inc	29,081	2,311,418	0.38
United Rentals Inc	489	313,850	0.05
Unitedhealth Group Inc	4,343	1,154,224	0.19
Veeva Systems Inc	1,022	250,727	0.04
Verizon Communications Inc	26,545	978,492	0.16
Visa Inc	11,721	3,545,208	0.58
Walmart Inc	62,377	5,195,916	0.85
Walt Disney Co	16,805	1,775,345	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Waste Management Inc	2,562	499,414	0.08
Wells Fargo & Company	51,801	3,535,629	0.58
		297,695,086	48.71
Francia			
Air Liquide SA	22,682	3,972,525	0.65
Airbus SE	13,437	2,381,843	0.39
AXA SA	12,515	521,500	0.09
BNP Paribas SA	21,603	1,648,741	0.27
Bureau Veritas SA	3,587	103,808	0.02
Cap Gemini SA	1,392	201,910	0.03
Compagnie de St Gobain SA	11,489	1,144,764	0.19
Crédit Agricole SA	6,523	104,792	0.02
Danone SA	14,050	974,508	0.16
Dassault Aviation SA	8,321	2,497,964	0.41
Dassault Systemes	7,936	243,873	0.04
Eiffage SA	8,273	986,555	0.16
Elis SA	8,242	200,610	0.03
Engie SA	12,304	245,157	0.04
Essilor International SA	3,343	778,585	0.13
Hermes International SCA	77	177,023	0.03
Legrand SA	2,299	260,936	0.04
L'Oréal SA	1,849	671,372	0.11
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	893	397,028	0.06
Michelin SCA	4,211	132,815	0.02
Publicis Groupe SA	4,750	454,480	0.07
Safran SA	8,088	2,231,479	0.36
Sanofi-Aventis SA	5,794	476,325	0.08
Schneider Electric SA	7,699	1,738,434	0.28
Société Générale SA	6,731	326,790	0.05
Thales SA	10,076	2,514,970	0.41
TotalEnergies SE	32,596	1,698,252	0.28
Veolia Environnement SA	15,708	475,167	0.08
Vinci SA	9,881	1,236,113	0.20
		28,798,319	4.70

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Hong Kong			
Prudential Plc	85,986	916,067	0.15
		916,067	0.15
Irlanda			
Accenture Plc	4,369	1,112,451	0.18
Aptiv Plc	1,932	112,281	0.02
Medtronic Plc	2,694	200,056	0.03
		1,424,788	0.23
Israel			
Check Point Software Tech Ltd	14,166	2,670,042	0.44
Cyberark Software Ltd	7,764	2,691,160	0.44
		5,361,202	0.88
Italia			
Enel SpA	54,167	436,369	0.07
Ferrari SpA	144	59,918	0.01
Finecobank SpA	2,554	48,105	0.01
Intesa Sanpaolo SpA	173,438	848,372	0.14
Leonardo SpA	31,048	1,483,473	0.24
Prysmian SpA	40,288	2,418,892	0.40
Telecom Italia SpA	246,528	103,197	0.02
Terna SpA	71,885	627,269	0.10
		6,025,595	0.99
Japón			
Ajinomoto Co Inc	11,000	253,393	0.04
Asics Corp	16,600	359,515	0.06
Fast Retailing Co Ltd	1,600	465,913	0.08
Fujifilm Holdings Corp	10,500	193,117	0.03
Hikari Tsushin Inc	17,700	4,438,639	0.73
Hoya Corp	26,300	2,652,749	0.43
Ibiden Co Ltd	3,400	126,765	0.02
KDDI Corp	25,000	364,576	0.06
Keyence Corp	13,000	4,414,477	0.72
Mitsubishi Electric Corp	15,600	284,975	0.05
Mitsubishi Heavy Industries	188,000	3,995,617	0.65
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	125,200	1,449,697	0.24

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Mizuho Financial Group	58,400	1,376,873	0.23
Nintendo Co Ltd	25,500	2,079,739	0.34
Olympus Corp	12,300	124,086	0.02
Resona Holdings Inc	17,400	136,486	0.02
Seven & I Holdings Co Ltd	19,500	266,561	0.04
Sony Corp	57,600	1,271,931	0.21
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	61,500	1,315,255	0.21
Toyota Industries Corp	2,200	210,880	0.03
Toyota Motor Corp	15,300	223,801	0.04
		26,005,045	4.25
Países Bajos			
ASML Holding NV	2,754	1,866,110	0.30
Heineken NV	2,381	176,242	0.03
ING Groep NV	20,375	379,505	0.06
Koninklijke Ahold Delhaize NV	5,991	212,680	0.03
Prosus NV	38,144	1,810,696	0.30
		4,445,233	0.72
Reino Unido			
Ashtead Group Plc	5,951	324,364	0.05
Astrazeneca Plc	13,315	1,573,043	0.26
Beazley Plc	102,018	1,113,544	0.18
HSBC Holdings Plc	213,145	2,194,139	0.36
Informa Plc	84,952	799,134	0.13
Intercontinental Hotels Group Plc	9,153	887,298	0.15
Lloyds Banking Group Plc	1,355,975	1,214,132	0.20
Melrose Industries Plc	14,223	88,133	0.01
National Grid Plc	131,523	1,629,823	0.27
Natwest Group Plc	135,906	811,369	0.13
Reckitt Benckiser Group Plc	5,224	302,180	0.05
Relx Plc	23,230	1,067,661	0.17
Rolls Royce Holdings Plc	248,721	2,809,488	0.46
Shell Plc	14,056	421,539	0.07
Spirax Sarco Engineering Plc	7,187	499,630	0.08
SSE Plc	36,964	790,107	0.13
Tesco PLC	57,327	268,564	0.04

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Unilever Plc	17,368	898,968	0.15
Willis Towers Watson Plc	3,874	1,011,528	0.17
		18,704,644	3.06
Suecia			
Atlas Copco AB	23,404	319,766	0.05
Mycronic AB	24,952	450,094	0.07
Saab AB	66,240	3,123,932	0.51
Spotify Tech SA	1,057	690,956	0.11
Volvo Treasury AB	162,657	3,858,781	0.63
		8,443,529	1.37
Suiza			
Compagnie Financière Richemont SA	4,094	654,814	0.11
DSM Firmenich AG	1,366	123,295	0.02
Julius Baer Group Ltd	20,324	1,166,736	0.19
Lonza Group AG Reg	1,874	1,133,163	0.19
Novartis AG	11,702	1,204,410	0.20
Roche Holding AG	1,095	302,818	0.05
Sandoz Group AG	3,311	153,859	0.03
SGS SA	6,950	598,763	0.10
UBS Group AG	32,720	940,226	0.15
		6,278,084	1.04
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	39,023	7,529,347	1.23
		7,529,347	1.23
Uruguay			
Mercadolibre Inc	1,132	2,520,450	0.41
		2,520,450	0.41
RENTA VARIABLE TOTAL		444,086,095	72.62

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
Amundi Physical Gold ETC	189,443	21,044,276	3.45
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalisation USD	315,457	3,625,318	0.59
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,008	1,407,195	0.23
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	3,742	5,153,768	0.84
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	108,302	5,892,329	0.96
Ishares Physical Silver Etc	444,204	12,982,524	2.13
		50,105,410	8.20
Luxemburgo			
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalisation EUR	45,000	4,649,850	0.76
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	79,440	6,839,890	1.12
		11,489,740	1.88
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		61,595,150	10.08
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		585,822,536	95.73
Total Cartera de inversión		585,822,536	95.73
Tesorería y equivalentes de tesorería		10,327,253	1.69
Otros Activos Netos		15,774,040	2.58
TOTAL PATRIMONIO NETO		611,923,829	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de rentabilidad total

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
J.P. Morgan Securities Sydney	132,102,700	USD	FIXED RATE 0%	JPM SPX Diagonal Put Spread Index	17/10/2025	(3,912,834)
Société Générale	1,775,700	USD	FIXED RATE 0.2275%	S&P 500 INDEX	17/10/2025	182,282
UBS Europe SE	4,455,100	USD	FIXED RATE 0%	UBS BBG COSI TR XAL	17/10/2025	(70,088)
BNP Paribas SA	4,073,100	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Notional Weighted Long Rates Volatility	20/10/2025	413,209
J.P. Morgan Securities Sydney	965,000	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Commodity Custom Roll F2 Alpha ex-Agri	20/10/2025	(90,669)
BNP Paribas SA	3,521,900	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas THALIA Dynamic Neutral US ER Index	20/10/2025	334,147
BNP Paribas SA	1,549,100	USD	FIXED RATE 0%	BNP Paribas Kinetis Money Markets Atlantic Excess	20/10/2025	(117,461)
Goldman Sachs Bank Europe SE	40,562,200	USD	FIXED RATE 0.0275%	Goldman Sachs Basket GSVIOP5W Excess Return Strategy	02/04/2026	2,626
						(3,258,787)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	500,000	EUR	426,279	01/07/2025	(330)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	887,466	JPY	150,000,000	01/07/2025	2,806
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	17,083,609	USD	20,000,000	10/07/2025	54,625
Ireland Plc						
HSBC	USD	427,000	EUR	364,539	01/07/2025	(778)
Société Générale	EUR	17,468,231	USD	20,000,000	10/07/2025	439,247
UBS Europe SE	USD	60,000,000	EUR	54,450,315	10/07/2025	(3,363,361)
UBS Europe SE	EUR	236,824,831	USD	271,389,889	10/07/2025	5,750,118
						2,882,327

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
MSCI EMGMKT SEP25	USD	237	12,452,172	19/09/2025	215,644
EURO STOXX 50 SEP25	EUR	(2,553)	(135,998,310)	19/09/2025	(510,600)
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	601	70,725,680	08/09/2025	(306,510)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	161	19,481,000	08/09/2025	54,160
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	598	77,829,700	08/09/2025	(586,040)
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	(60)	(7,430,400)	08/09/2025	1,880
S+P500 EMINI FUT SEP25	USD	46	12,253,381	19/09/2025	240,139
NASDAQ 100 E-MINI SEP25	USD	80	31,204,342	19/09/2025	1,333,487
STOXX EUROPE 600 SEP25	EUR	672	18,231,360	19/09/2025	(137,760)
FTSE 250 INDEX FU SEP25	GBP	186	9,405,896	19/09/2025	142,441
MSCI CHINA FUTURE SEP25	USD	102	2,620,276	19/09/2025	(1,881)
EURO STOXX BANK SEP25	EUR	284	2,861,300	19/09/2025	33,370
US 10YR NOTE (CBT)SEP25	USD	(140)	(13,372,669)	19/09/2025	(125,029)
XAF FINANCIAL SEP25	USD	177	24,553,983	19/09/2025	920,171
XAE ENERGY SEP25	USD	(118)	(9,004,937)	19/09/2025	353,844
MINI MDAX FUT SEP25	EUR	417	12,810,240	19/09/2025	347,153
FTSE CHINA A50 JUL25	USD	2,341	26,699,598	30/07/2025	(425,210)
HANG SENG IDX FUT JUL25	HKD	12	1,568,187	30/07/2025	(20,777)
HSCEI FUTURES JUL25	HKD	191	8,984,426	30/07/2025	(184,477)
HSTECH FUTURES JUL25	HKD	396	11,405,493	30/07/2025	(120,329)
E-MINI RUSS 2000 SEP25	USD	(81)	(7,561,775)	19/09/2025	(171,992)
Total					1,051,685

	% del Patrimonio Neto
Industria aeroespacial y de defensa	2.39
Inmobiliarias	2.25
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.18
Alimentación y bebidas	2.15
Industriales	2.15
Atención sanitaria	2.14
Automóviles	2.04
Petróleo y gas	1.72
Seguros	1.55
Productos químicos	1.52
Maquinaria	1.37
Bienes de consumo, cíclicos	1.28
Hoteles, restaurantes y ocio	1.27
Fabricación varia	0.83
Medios de comunicación	0.81
Materiales y productos de construcción	0.72
Ingeniería y construcción	0.67
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.57
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.56
Servicios y suministros comerciales	0.55
Sociedades Holding	0.42
Servicios públicos	0.40
Suministro de energía y agua	0.39
Tráfico y transporte	0.38
Servicios diversificados	0.20
Metales y minería	0.18
Bienes de consumo, no cíclicos	0.16
Papel y embalaje	0.11
Entretenimiento	0.11
Juegos, juguetes y aficiones	0.10
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.09
Alojamiento	0.08
Control medioambiental	0.08
Distribución y comercio al por mayor	0.05
Productos y artículos para el hogar	0.05
Ahorros y préstamos	0.03
Total	95.73

Opciones

	Divisa		Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 5300 19/06/2026	EUR	10,260	3,264,732
Euro Stoxx 50 Index Call 5500 19/06/2026	EUR	15,850	3,453,715
S&P 500 Index Put 5800 18/07/2025	USD	2,900	16,923
Euro Stoxx 50 Index Put 5200 18/07/2025	EUR	1,850	61,605
Euro Stoxx 50 Index Call 5600 19/06/2026	EUR	20,070	3,540,348
Euro Stoxx 50 Index Put 5200 19/09/2025	EUR	4,620	485,562
S&P 500 Index Put 5400 19/09/2025	USD	7,800	208,315
Euro Stoxx 50 Index Call 6000 18/12/2026	EUR	12,020	1,560,196
Euro Stoxx 50 Index Call 5800 18/12/2026	EUR	10,010	1,882,881
S&P 500 Index Put 5800 19/12/2025	USD	8,700	997,590
S&P 500 Index Put 5440 19/09/2025	USD	3,300	94,880
Total		15,566,746	2.54

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	14.13
Fondos de inversión abiertos	10.38
Bancos	8.92
Tecnología	7.88
Servicios financieros	6.44
Comunicaciones	4.61
Productos y equipos de semiconductores	4.60
Aparatos y componentes eléctricos	3.89
Comercio al por menor	3.33

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

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

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

RENTA VARIABLE

Alemania

Deutsche Wohnen AG	95,241	2,295,308	0.68
LEG Immobilien AG	22,950	1,729,282	0.51
Tag Immobilien AG	184,712	2,787,304	0.83
		6,811,894	2.02

Australia

Arena REIT	1,197,326	2,479,975	0.74
Goodman Group	767,365	14,668,871	4.36
Lifestyle Communities Ltd	193,000	754,252	0.22
Mirvac Group	3,143,992	3,861,580	1.15
Vicinity Centres Ltd	2,165,872	2,986,694	0.89
		24,751,372	7.36

Bélgica

Cofinimmo SA	30,811	2,378,609	0.71
Xior Student Housing NV	65,829	2,024,242	0.60
		4,402,851	1.31

Canadá

Canadian Apartment Properties Real Estate Investment Trust	28,931	802,155	0.24
		802,155	0.24

España

Merlin Properties Socimi SA REIT	365,965	4,073,190	1.21
		4,073,190	1.21

Estados Unidos

Agree Realty Corp	45,840	2,853,066	0.85
Alexandria Real Estate	71,000	4,393,008	1.31
American Homes 4 Rent	232,579	7,146,678	2.13
Avalonbay Communities Inc	57,784	10,017,506	2.98
Boston Properties Ltd	47,114	2,707,998	0.81
Brixmor Property Group Inc	91,899	2,038,634	0.61
Digital Realty Trust Inc	102,231	15,182,467	4.52

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Estados Unidos (continuación)

Douglas Emmett Inc	136,275	1,746,030	0.52
Empire State Realty Trust	192,055	1,323,615	0.39
Equinix Inc	23,003	15,588,197	4.64
Extra Space Storage Inc	91,361	11,475,293	3.41
Healthpeak Properties	252,448	3,765,700	1.12
Iron Mountain Inc	38,640	3,376,331	1.00
Kilroy Realty Corp	124,925	3,651,385	1.09
Kimco Realty Corp	301,788	5,404,086	1.61
Lineage Inc	37,896	1,404,979	0.42
Mack Cali Realty Corp	202,977	2,574,715	0.77
Omega Healthcare Investors	55,100	1,720,336	0.51
Prologis Trust Inc	237,041	21,227,381	6.31
Realty Income Corp	254,076	12,469,502	3.71
Regency Centers Corp	80,010	4,855,062	1.44
Rexford Industrial Realty	44,243	1,340,652	0.40
Simon Property Group Inc	83,510	11,436,788	3.40
Smartstop Self Storage	50,677	1,564,108	0.47
STAG Industrial Inc	137,198	4,240,359	1.26
Sun Communities Inc	74,116	7,986,487	2.38
UDR Inc	202,521	7,044,287	2.10
Ventas Inc	130,000	6,993,657	2.08
Welltower Inc	177,452	23,239,518	6.92
WP Carey Inc	48,000	2,550,787	0.76
		201,318,612	59.92

Francia

Argan SA	40,628	2,661,134	0.79
IMMOB DASSAULT SA	1,527	80,320	0.02
Mercialys SA	236,420	2,515,509	0.75
Unibail Rodamco Westfield SE	56,112	4,552,928	1.35
		9,809,891	2.91

Hong Kong

Hysan Development Co	900,000	1,377,145	0.41
Link Real Estate Investment Trust	2,302,522	10,469,737	3.11
Sun Hung Kai Properties	404,487	3,952,813	1.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Hong Kong (continuación)				Francia			
Sunevision Holdings	861,000	706,387	0.21	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	68	3,297,342	0.98
Wharf Real Estate Investment Co Ltd	617,000	1,486,470	0.44			3,297,342	0.98
		17,992,552	5.35	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		3,297,342	0.98
Japón				TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
GLP J Reit	1,300	994,417	0.30			334,317,685	99.45
Hulic Co Ltd	87,400	748,708	0.22	Total Cartera de inversión		334,317,685	99.45
Mitsubishi Estate Co Ltd	423,900	6,757,632	2.01	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,573,743	0.47
Mitsui Fudosan Co Ltd	1,288,200	10,598,456	3.15	Otros Activos Netos		259,110	0.08
Nippon Accommodations Fund	2,535	1,759,704	0.52				
Nippon Prologis REIT	6,858	3,219,553	0.96	TOTAL PATRIMONIO NETO		336,150,538	100.00
United Urban Investment Corp REIT	910	832,412	0.25				
		24,910,882	7.41				
Países Bajos							
CTP NV	102,393	1,826,691	0.54				
		1,826,691	0.54				
Reino Unido							
British Land Company Plc	1,061,679	4,665,108	1.39				
Derwent Valley Holding Plc	81,109	1,961,904	0.58				
Grainger Plc	396,800	1,019,092	0.30				
Safestore Holdings Ltd	618,683	5,113,524	1.52				
Segro Plc	251,191	1,992,858	0.59				
		14,752,486	4.38				
Singapur							
Capitaland Investment Ltd	3,544,300	6,282,230	1.87				
CapitaMall Trust	3,356,200	4,871,302	1.45				
Keppel DC Reit	1,140,300	1,777,103	0.53				
Mapletree Industrial Trust	2,422,660	3,305,675	0.98				
		16,236,310	4.83				
Suecia							
Catella AB	28,071	1,210,937	0.36				
Fastighets AB Balder	337,643	2,120,520	0.63				
		3,331,457	0.99				
RENTA VARIABLE TOTAL		331,020,343	98.47				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	16,922	EUR	14,419	02/07/2025	(3)
State Street	USD	17	EUR	15	08/07/2025	-
State Street	EUR	48,042	USD	56,407	02/07/2025	(11)
State Street	EUR	15	USD	17	08/07/2025	-
Luxembourg						(14)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Inmobiliarias	84.21
Servicios financieros	8.47
Atención sanitaria	2.30
Almacenamiento	1.52
Industriales	1.22
Fondos de inversión abiertos	0.98
Ingeniería y construcción	0.54
Internet, software y servicios de TI	0.21
Total	99.45

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS Alemania				Alemania (continuación)			
Allianz SE FRN 26/07/2054	300,000	319,305	0.05	Kreditanstalt für Wiederaufbau 0.75% 19/02/2026	2,000,000	1,233,988	0.19
Commerzbank AG FRN 06/06/2034	500,000	496,950	0.07	Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.375% 28/02/2034	10,067,000	8,687,503	1.29
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	100,000	100,001	0.01	Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.7% 02/06/2037	2,000,000	1,316,936	0.20
Commerzbank AG FRN 14/01/2032	200,000	201,700	0.03	Kreditanstalt für Wiederaufbau 6% 07/12/2028	90,000	111,846	0.02
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	200,000	199,500	0.03	Merck KgaA FRN 27/08/2054	100,000	100,701	0.02
Commerzbank Ag FRN 20/02/2037	600,000	602,910	0.09	Norddeutsche Landesbank 3.25% 04/02/2028	300,000	304,170	0.05
Commerzbank AG FRN 21/03/2028	100,000	103,544	0.02	SAP SE 1.75% 22/02/2027	300,000	298,608	0.04
Deutsche Bank AG 4% 29/11/2027	200,000	207,258	0.03	Schaeffler AG 4.5% 14/08/2026	2,000,000	2,030,100	0.30
Deutsche Bank AG FRN 13/02/2031	100,000	100,194	0.02	Vonovia SE 0.01% 01/12/2025	200,000	198,118	0.03
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	400,000	395,508	0.06	Vonovia SE 4.25% 10/04/2034	100,000	103,030	0.02
Deutsche Bank AG FRN 24/06/2032	600,000	608,136	0.09	Vonovia SE 5% 23/11/2030	100,000	108,360	0.02
Deutsche Lufthansa AG 3% 29/05/2026	300,000	301,044	0.05	Vonovia SE 5.5% 18/01/2036	200,000	227,645	0.03
Deutsche Lufthansa AG 3.75% 11/02/2028	500,000	512,380	0.08			21,602,268	3.26
Deutsche Telekom AG 3% 03/02/2032	354,000	355,752	0.05	Australia			
E.ON SE 3.125% 05/03/2030	500,000	507,965	0.08	Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	371,000	377,971	0.06
E.ON SE 3.75% 01/03/2029	258,000	268,818	0.04	Commonwealth Bank of Australia FRN 04/06/2034	419,000	431,516	0.06
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	100,000	102,975	0.02	Macquarie Group Ltd 4.7471% 23/01/2030	472,000	505,550	0.08
Eurogrid GmbH 3.075% 18/10/2027	100,000	101,191	0.02	Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	2,046,000	1,713,935	0.26
Eurogrid GmbH 3.722% 27/04/2030	200,000	206,420	0.03	Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	177,000	181,191	0.03
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	200,000	198,440	0.03	Telstra Corp Ltd 3.75% 04/05/2031	182,000	188,832	0.03
Eurogrid GmbH 3.915% 01/02/2034	600,000	613,230	0.09	Transurban Finance Co 2.45% 16/03/2031	1,959,000	1,482,659	0.22
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 31/01/2030	376,000	378,042	0.06	Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	100,000	91,585	0.01
				Westfield America Manage 2.625% 30/03/2029	100,000	107,545	0.02
						5,080,784	0.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Austria			
Erste Group Bank AG FRN 07/06/2033	400,000	406,888	0.06
Erste Group Bank AG FRN 08/09/2031	400,000	394,648	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 02/01/2035	200,000	207,804	0.03
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	800,000	798,904	0.12
Raiffeisen Bank International FRN 20/12/2032	400,000	429,512	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	600,000	623,004	0.09
Uniqa Insurance Group AG FRN 27/07/2046	400,000	410,584	0.06
Vienna Insurance Group AG FRN 02/04/2045	400,000	405,552	0.06
		3,676,896	0.54
Bélgica			
Belfius Bank SA 3.375% 20/02/2031	400,000	400,456	0.06
Belfius Bank SA 4.125% 12/09/2029	300,000	315,786	0.05
Belfius Bank SA FRN 19/04/2033	200,000	210,014	0.03
European Union 3% 04/03/2053	4,350,000	3,721,468	0.56
European Union 3% 04/12/2034	4,787,206	4,788,786	0.72
KBC Groep NV FRN 16/06/2027	700,000	687,358	0.10
KBC Group NV FRN 17/04/2035	100,000	104,649	0.02
Solvay SA 3.875% 03/04/2028	500,000	512,630	0.08
Solvay SA FRN 31/12/2099	200,000	198,240	0.03
		10,939,387	1.65
Canadá			
Bank of Montreal FRN 10/07/2030	578,000	593,369	0.09
Brookfield Finance Inc 4.35% 15/04/2030	800,000	672,707	0.10
Canadian Imperial Bank 1.875% 27/01/2026	100,000	115,004	0.02

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Canadá (continuación)			
Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	2,301,000	2,017,765	0.30
Element Fleet Management Corp 5.037% 25/03/2030	1,380,000	1,186,487	0.18
Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	500,000	449,433	0.07
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	1,800,000	1,532,156	0.23
Mercedes Benz Finance Canada Inc 3% 23/02/2027	400,000	404,736	0.06
National Bank of Canada FRN 02/07/2027	1,681,000	1,448,078	0.22
Nutrien Ltd 4.9% 27/03/2028	491,000	424,380	0.06
Rogers Communications Inc 5.3% 15/02/2034	2,256,000	1,924,655	0.29
Royal Bank of Canada 4.125% 05/07/2028	364,000	379,822	0.06
Royal Bank Of Canada FRN 04/02/2031	2,405,000	2,091,744	0.31
The Bank of Nova Scotia 5.35% 07/12/2026	126,000	108,902	0.02
		13,349,238	2.01
Dinamarca			
Novo Nordisk AS 3.375% 21/05/2026	200,000	201,954	0.03
Novo Nordisk Finance NI 2.875% 27/08/2030	487,000	488,583	0.07
Nykredit Realkredit AS 4% 17/07/2028	736,000	761,951	0.11
Orsted A/S 2.5% 16/05/2033	100,000	94,167	0.01
Orsted A/S 3.75% 01/03/2030	203,000	207,967	0.03
Orsted A/S FRN 31/12/2099	200,000	173,869	0.03
		1,928,491	0.28
Emiratos Árabes Unidos			
First Abu Dhabi Bank Pjsc 1.625% 07/04/2027	3,200,000	3,152,576	0.47
		3,152,576	0.47

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España			
Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	100,000	114,387	0.02
Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	400,000	413,844	0.06
Amadeus IT Group SA 3.5% 21/03/2029	200,000	204,494	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 3.5% 10/02/2027	200,000	202,576	0.03
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	100,000	114,231	0.02
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/09/2033	500,000	534,935	0.08
Banco de Sabadell SA FRN 07/06/2029	400,000	424,380	0.06
Banco de Sabadell SA FRN 18/02/2033	200,000	198,476	0.03
Banco de Sabadell SA FRN 27/05/2031	400,000	404,748	0.06
Banco Santander SA 0.3% 04/10/2026	300,000	292,650	0.04
Banco Santander SA 1.75% 17/02/2027	100,000	111,700	0.02
Banco Santander SA 3.306% 27/06/2029	2,000,000	1,636,489	0.25
Banco Santander SA 3.49% 28/05/2030	1,200,000	973,158	0.15
Banco Santander SA FRN 02/04/2029	500,000	506,410	0.08
Banco Santander SA FRN 23/08/2033	200,000	213,714	0.03
Bankinter SA FRN 04/02/2033	800,000	802,208	0.12
Bankinter Sa FRN 10/09/2032	300,000	304,008	0.05
Caixabank SA FRN 03/07/2031	1,010,000	864,151	0.13
Caixabank SA FRN 03/12/2026	100,000	115,137	0.02
Caixabank SA FRN 19/07/2029	300,000	318,519	0.05
Caixabank SA FRN 27/01/2036	300,000	299,310	0.04
EDP Servicios Financieros Espana SA 3.5% 16/07/2030	500,000	510,125	0.08

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Iberdrola Finanzas SAU 2.625% 30/03/2028	400,000	402,124	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 3.125% 22/11/2028	400,000	407,264	0.06
Iberdrola Finanzas SAU 3.375% 30/09/2035	200,000	196,872	0.03
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 2.5% 28/11/2029	400,000	390,896	0.06
Mapfre SA 1.625% 19/05/2026	700,000	695,331	0.10
Mapfre SA FRN 31/03/2047	300,000	306,450	0.05
Merlin Properties Socimi 1.875% 02/11/2026	200,000	198,356	0.03
Merlin Properties Socimi 2.375% 13/07/2027	300,000	299,274	0.04
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	300,000	301,320	0.05
Telefonica Emisiones SAU 1.447% 22/01/2027	300,000	296,181	0.04
Telefonica Emisiones SAU 2.318% 17/10/2028	300,000	296,199	0.04
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	202,358	0.03
Telefonica Emisiones SAU 4.055% 24/01/2036	200,000	200,262	0.03
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	400,000	410,760	0.06
		14,163,297	2.13
Estados Unidos			
Abbvie Inc 4.25% 21/11/2049	1,725,000	1,211,460	0.18
Agilent Technologies Inc 2.75% 15/09/2029	2,022,000	1,613,101	0.24
Alcon Finance Corp 5.375% 06/12/2032	845,000	743,500	0.11
Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	1,422,000	1,203,756	0.18
American Express Co FRN 16/02/2028	1,000,000	861,876	0.13
American Express Co FRN 30/01/2031	1,700,000	1,482,590	0.22
American International 4.85% 07/05/2030	1,335,000	1,155,948	0.17
American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	328,000	330,608	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
American Water Capital C 5.25% 01/03/2035	2,495,000	2,154,866	0.32	Broadcom Inc 5.05% 12/07/2029	975,000	850,868	0.13
Amgen Inc 4.563% 15/06/2048	2,620,000	1,899,920	0.28	Brown & Brown Inc 5.65% 11/06/2034	1,930,000	1,689,750	0.25
Amgen Inc 4.95% 01/10/2041	547,000	428,303	0.06	Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	900,000	763,568	0.11
Anthem Inc 3.125% 15/05/2050	460,000	255,028	0.04	Bunge Ltd Finance Corp 4.65% 17/09/2034	1,125,000	930,272	0.14
Anthem Inc 4.625% 15/05/2042	195,000	145,814	0.02	Cadence Design Sys Inc 4.3% 10/09/2029	800,000	681,798	0.10
Ares Capital Corp 2.15% 15/07/2026	1,400,000	1,162,470	0.17	Campbell Soup Co 5.4% 21/03/2034	520,000	450,179	0.07
Arthur J Gallagher & Co 4.85% 15/12/2029	1,000,000	864,929	0.13	Cardinal Health Inc 5.125% 15/02/2029	436,000	381,016	0.06
AT&T Inc 5.15% 15/11/2046	4,000,000	3,147,302	0.47	Carrier Global Corp 5.9% 15/03/2034	179,000	162,445	0.02
Autozone Inc 5.125% 15/06/2030	1,157,000	1,010,922	0.15	Caterpillar Financial Services 3.023% 03/09/2027	253,000	256,634	0.04
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,791,000	2,892,862	0.43	Charles Schwab Corp 1.95% 01/12/2031	1,000,000	728,474	0.11
Bank of America Corp FRN 07/02/2030	2,000,000	1,677,353	0.25	Charles Schwab Corp 2.9% 03/03/2032	528,000	404,741	0.06
Bank Of America Corp FRN 23/01/2035	500,000	437,759	0.07	Cisco Systems Inc 5.3% 26/02/2054	1,648,000	1,362,648	0.20
Bank of America Corp FRN 27/04/2031	100,000	111,291	0.02	Citigroup Inc FRN 03/06/2031	1,728,000	1,335,421	0.20
Bank of New York Mellon Corp FRN 13/06/2028	1,109,000	941,782	0.14	Comcast Corp 5.5% 15/05/2064	3,250,000	2,580,395	0.39
Bank of New York Mellon Corp FRN 25/10/2033	1,512,000	1,366,548	0.20	Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	2,502,000	2,123,905	0.32
Becton Dickinson & Co 3.828% 07/06/2032	321,000	328,487	0.05	D.R. Horton Inc 5.5% 15/10/2035	1,396,000	1,211,777	0.18
Becton Dickinson & Co 4.669% 06/06/2047	2,550,000	1,864,459	0.28	Danaher Corp 2.8% 10/12/2051	378,000	200,695	0.03
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	950,000	808,955	0.12	Dell Inc 5.4% 15/04/2034	1,135,000	985,112	0.15
BMW US Capital LLC 3% 02/11/2027	100,000	101,289	0.02	Digital Stout Holding LLC 3.75% 17/10/2030	100,000	110,758	0.02
Booking Holdings Inc 3.75% 01/03/2036	200,000	198,789	0.03	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	1,491,000	1,124,115	0.17
Brambles Usa Inc 3.625% 02/04/2033	161,000	162,838	0.02	Ecolab Inc 2.125% 01/02/2032	1,350,000	993,064	0.15
Bristol-Myers Squibb Co 4.25% 26/10/2049	1,934,000	1,336,831	0.20	Eli Lilly & Co 1.125% 14/09/2051	200,000	112,934	0.02
Brixmor Operating Partnership 5.75% 15/02/2035	1,395,000	1,221,846	0.18	Eli Lilly & Co 1.7% 01/11/2049	100,000	67,748	0.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Entergy Texas Inc 5.25% 15/04/2035	2,435,000	2,092,353	0.31
ERAC USA Finance LLC 4.9% 01/05/2033	1,773,000	1,511,182	0.23
Exelon Corp 5.1% 15/06/2045	2,610,000	2,024,386	0.30
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	980,000	855,960	0.13
Fidelity National Information Services Inc 1.65% 01/03/2028	70,000	55,671	0.01
Fiserv Inc 5.375% 21/08/2028	1,280,000	1,121,571	0.17
Flowers Foods Inc 6.2% 15/03/2055	1,510,000	1,274,334	0.19
General Mills Inc 3.65% 23/10/2030	228,000	233,522	0.04
General Mills Inc 3.907% 13/04/2029	500,000	518,555	0.08
General Motors Financial Co 3.7% 14/07/2031	275,000	275,125	0.04
General Motors Financial Co 6.1% 07/01/2034	1,135,000	995,638	0.15
Global Payments Inc 3.2% 15/08/2029	1,550,000	1,249,025	0.19
Goldman Sachs Group Inc 3% 12/02/2031	500,000	502,265	0.08
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	4,292,000	3,541,240	0.53
Guardian Life Global Fund 4.798% 28/04/2030	1,277,000	1,107,253	0.17
HCA Holdings Inc 4.625% 15/03/2052	1,500,000	1,027,740	0.15
HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	1,430,000	1,083,132	0.16
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	886,000	701,188	0.11
Healthpeak Properties 5.375% 15/02/2035	1,025,000	881,726	0.13
Home Depot Inc 3.35% 15/04/2050	290,000	173,322	0.03
Home Depot Inc 3.5% 15/09/2056	268,000	159,000	0.02
Home Depot Inc 4.5% 15/09/2032	750,000	642,218	0.10
Home Depot Inc 4.95% 15/09/2052	1,350,000	1,047,203	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Hormel Foods Corp 3.05% 03/06/2051	1,000,000	561,725	0.08
Hp Enterprise Co 5% 15/10/2034	671,000	554,743	0.08
IBM Corp 3.15% 10/02/2033	541,000	533,241	0.08
IBM Corp 3.625% 06/02/2031	365,000	375,503	0.06
Ingersoll Rand Inc 5.7% 14/08/2033	1,209,000	1,079,179	0.16
International Bank for Reconstruction & Development 4.95% 05/02/2035	3,800,000	2,176,773	0.33
International Bank for Reconstruction and Development 0.625% 22/11/2027	200,000	193,236	0.03
Intuit Inc 5.5% 15/09/2053	2,221,000	1,880,083	0.28
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	202,000	176,569	0.03
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,223,000	1,089,632	0.16
John Deere Capital Corp 4.85% 11/10/2029	1,950,000	1,709,100	0.26
Johnson & Johnson Inc 2.7% 26/02/2029	169,000	170,661	0.03
JP Morgan Chase & Co FRN 14/06/2030	1,882,000	1,610,625	0.24
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	3,750,000	3,129,734	0.47
Keycorp FRN 04/04/2031	1,360,000	1,172,702	0.18
Kraft Heinz Foods Company 3.25% 15/03/2033	413,000	403,687	0.06
Kroger Co 5% 15/09/2034	1,250,000	1,057,916	0.16
Kroger Co 5.65% 15/09/2064	1,300,000	1,049,332	0.16
Linde Plc 3% 14/02/2028	500,000	507,566	0.08
Linde Plc 3% 18/02/2033	700,000	690,890	0.10
Linde Plc 3.375% 04/06/2030	300,000	308,420	0.05
Linde Plc 3.375% 12/06/2029	200,000	206,226	0.03
Linde Plc 3.75% 04/06/2044	600,000	585,763	0.09
Lowes Companies Inc 3% 15/10/2050	382,000	203,525	0.03
Lowes Companies Inc 5.15% 01/07/2033	605,000	526,191	0.08

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Lowes Companies Inc 5.625% 15/04/2053	2,000,000	1,640,008	0.25
Marriott International Inc 5.55% 15/10/2028	950,000	839,838	0.13
Mars Inc 5.7% 01/05/2055	2,430,000	2,066,531	0.31
McDonalds Corp 3.875% 20/02/2031	439,000	456,335	0.07
Met Life Global Funding I 3.75% 05/12/2030	500,000	518,205	0.08
Micron Technology Inc 5.8% 15/01/2035	1,227,000	1,081,478	0.16
Moody's Corp 1.75% 09/03/2027	200,000	197,930	0.03
Morgan Stanley FRN 16/01/2030	449,000	390,590	0.06
Morgan Stanley FRN 21/01/2033	1,943,000	1,477,734	0.22
Netflix Inc 5.4% 15/08/2054	1,775,000	1,493,436	0.22
New York Life Global Funding 3.625% 07/06/2034	358,000	363,765	0.05
New York Life Global Funding 4.95% 07/12/2029	100,000	119,445	0.02
Nextera Energy Capital Holdings 2.44% 15/01/2032	2,798,000	2,071,651	0.31
Oncor Electric Delivery 3.7% 15/05/2050	1,400,000	869,366	0.13
Oracle Corp 5.55% 06/02/2053	1,803,000	1,445,685	0.22
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	865,000	484,407	0.07
Pepsico Inc 3.9% 18/07/2032	109,000	89,777	0.01
Pepsico Inc 4.2% 18/07/2052	980,000	684,693	0.10
PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	1,150,000	1,018,262	0.15
PNC Financial Services Group FRN 28/10/2033	1,344,000	1,218,018	0.18
PPL Electric Utilities 5% 15/05/2033	363,000	314,231	0.05
PPL Electric Utilities 5.25% 15/05/2053	756,000	615,073	0.09
Principal Life Global Funding II 4.6% 19/08/2027	2,015,000	1,726,812	0.26
Procter & Gamble Co 3.25% 02/08/2026	400,000	404,911	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Prologis Euro Finance 3.875% 31/01/2030	200,000	206,608	0.03
Prologis Euro Finance 4% 05/05/2034	268,000	274,142	0.04
Prologis Euro Finance 4.25% 31/01/2043	300,000	298,949	0.04
Prudential Financial Inc 5.2% 14/03/2035	1,649,000	1,420,575	0.21
Public Service Enterprise 1.6% 15/08/2030	2,202,000	1,621,069	0.24
RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	1,925,000	1,693,393	0.25
Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	1,425,000	1,205,982	0.18
State Street Corp 4.834% 24/04/2030	297,000	257,769	0.04
State Street Corp FRN 04/08/2033	398,000	326,065	0.05
State Street Corp FRN 18/05/2034	500,000	435,257	0.07
State Street Corp FRN 21/11/2029	1,280,000	1,140,587	0.17
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	755,000	642,696	0.10
Sysco Corp 3.15% 14/12/2051	2,080,000	1,132,879	0.17
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	1,436,000	1,226,439	0.18
Teachers Insurance Annuity Association 4.9% 15/09/2044	791,000	606,444	0.09
The Campbells Company 5.25% 13/10/2054	2,011,000	1,563,949	0.23
The JM Smucker Company 6.2% 15/11/2033	1,933,000	1,768,279	0.27
Triton Container 2.05% 15/04/2026	104,000	86,715	0.01
Truist Financial Corp FRN 24/01/2030	855,000	750,353	0.11
Union Pacific Corp 4.1% 15/09/2067	1,300,000	820,121	0.12
US Bancorp FRN 12/02/2031	800,000	693,979	0.10
US Bancorp FRN 23/01/2030	1,790,000	1,570,337	0.24
Verisk Analytics Inc 5.75% 01/04/2033	1,592,000	1,426,965	0.21

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia (continuación)			
Verizon Communications Inc 1.875% 19/09/2030	100,000	101,825	0.02	BNP Paribas SA 1.125% 11/06/2026	500,000	494,980	0.07
Verizon Communications Inc 3.25% 17/02/2026	300,000	302,178	0.05	BNP Paribas SA 1.875% 14/12/2027	100,000	109,786	0.02
Verizon Communications Inc 3.75% 28/02/2036	200,000	200,408	0.03	BNP Paribas SA 4.095% 13/02/2034	400,000	415,360	0.06
Walmart Inc 4.35% 28/04/2030	553,000	476,631	0.07	BNP Paribas SA 5.75% 13/06/2032	100,000	120,549	0.02
Weir Group Inc 5.35% 06/05/2030	1,285,000	1,110,385	0.17	BNP Paribas SA FRN 13/01/2029	400,000	416,996	0.06
WP Carey Inc 4.25% 23/07/2032	500,000	516,183	0.08	BNP Paribas SA FRN 13/04/2027	400,000	393,696	0.06
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	321,000	270,007	0.04	BNP Paribas SA FRN 14/10/2027	300,000	292,707	0.04
Zimmer Biomet Holdings 5.5% 19/02/2035	869,000	759,837	0.11	BNP Paribas SA FRN 24/05/2031	100,000	113,677	0.02
		144,153,617	21.60	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	2,500,000	2,312,725	0.35
Finlandia				BPCE SA 3.25% 26/06/2035	2,800,000	2,799,888	0.42
Nordea Bank ABP FRN 09/12/2032	100,000	108,547	0.02	BPCE SA 5.25% 16/04/2029	100,000	117,308	0.02
Nordea Bank ABP FRN 23/02/2034	125,000	130,901	0.02	BPCE SA FRN 08/03/2033	200,000	205,808	0.03
Nordea Bank ABP FRN 29/05/2035	500,000	514,110	0.08	BPCE SA FRN 16/07/2035	200,000	204,062	0.03
		753,558	0.12	Carrefour SA 3.75% 10/10/2030	300,000	305,376	0.05
Francia				CNP Assurances SA FRN 16/07/2054	300,000	315,210	0.05
Aéroports de Paris SA 3.5% 20/03/2033	500,000	502,735	0.08	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	400,000	369,456	0.06
Air Liquide Finance 3.5% 21/03/2035	300,000	304,878	0.05	Compagnie de St Gobain SA 1.625% 10/08/2025	100,000	99,935	0.01
APRR SA 3.125% 06/01/2034	300,000	292,770	0.04	Compagnie de St Gobain SA 2.125% 10/06/2028	100,000	98,782	0.01
APRR SA 3.125% 24/01/2030	700,000	707,602	0.11	Compagnie de St Gobain SA 2.375% 04/10/2027	200,000	200,012	0.03
Arkema SA 0.125% 14/10/2026	200,000	194,436	0.03	Compagnie de St Gobain SA 3.875% 29/11/2030	300,000	312,066	0.05
Arkema SA FRN 31/12/2099	300,000	302,961	0.05	Compagnie Générale des Établissements Michelin 3.125% 16/05/2031	400,000	403,144	0.06
AXA SA 3.75% 12/10/2030	206,000	215,134	0.03	Council of Europe Development Bank 0.01% 09/04/2027	2,100,000	2,025,324	0.30
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3.625% 07/03/2035	500,000	495,975	0.07	Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	300,000	310,038	0.05
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5% 19/01/2026	100,000	117,091	0.02	Crédit Agricole SA 3.375% 28/07/2027	400,000	408,928	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Crédit Agricole SA 3.875% 28/11/2034	200,000	206,240	0.03
Crédit Agricole SA 4.125% 26/02/2036	200,000	206,764	0.03
Crédit Agricole SA FRN 28/08/2033	400,000	425,796	0.06
Credit Mutuel Arkea 3.375% 19/09/2027	200,000	203,940	0.03
Credit Mutuel Arkea FRN 15/05/2035	700,000	731,395	0.11
Danone SA 3.481% 03/05/2030	400,000	411,492	0.06
Danone SA 3.706% 13/11/2029	900,000	934,578	0.14
Edenred SE 3.25% 27/08/2030	400,000	400,544	0.06
Electricité de France SA 5.5% 17/10/2041	100,000	105,321	0.02
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	100,000	116,899	0.02
Engie SA 3.75% 06/09/2027	200,000	205,056	0.03
Engie SA 3.875% 06/03/2036	200,000	201,978	0.03
Engie SA 3.875% 06/12/2033	300,000	308,118	0.05
Engie SA 4% 11/01/2035	100,000	102,689	0.02
Engie SA 4.25% 11/01/2043	100,000	98,809	0.01
Engie SA 4.5% 06/09/2042	200,000	205,242	0.03
Engie SA 5.625% 03/04/2053	200,000	210,136	0.03
Engie SA FRN 31/12/2099	600,000	623,184	0.09
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	600,000	596,568	0.09
Gecina SA 1% 30/01/2029	200,000	187,900	0.03
Gecina SA 1.375% 30/06/2027	200,000	196,358	0.03
Groupama Assurances Mutuelles SA 0.75% 07/07/2028	300,000	281,298	0.04
Groupama Assurances Mutuelles SA 3.375% 24/09/2028	700,000	704,025	0.11
Holding D Infrastructure 4.25% 18/03/2030	200,000	209,030	0.03
Kering SA 3.625% 05/09/2031	200,000	200,576	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Kering SA 5% 23/11/2032	200,000	226,753	0.03
Klepierre SA 2% 12/05/2029	400,000	388,580	0.06
La Banque Postale FRN 01/04/2031	900,000	905,373	0.14
Legrand SA 3.5% 26/06/2034	500,000	503,745	0.08
Legrand SA 3.625% 29/05/2029	400,000	412,444	0.06
Orange SA 0.01% 29/06/2026	300,000	293,436	0.04
Orange SA 1.375% 04/09/2049	100,000	64,462	0.01
Orange SA 2.75% 19/05/2029	200,000	200,150	0.03
Orange SA 3.25% 15/01/2032	100,000	106,712	0.02
Orange SA 3.625% 16/11/2031	400,000	413,700	0.06
Orange SA FRN 31/12/2099	300,000	310,446	0.05
Orange SA FRN 31/12/2099	400,000	427,584	0.06
Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	189,608	0.03
RCI Banque SA 3.75% 04/10/2027	200,000	204,070	0.03
RCI Banque SA FRN 09/10/2034	2,200,000	2,316,688	0.35
Régie Autonome Des Transports 0.35% 20/06/2029	4,000,000	3,657,600	0.55
Schneider Electric SA 3.25% 10/10/2035	200,000	196,948	0.03
Société Générale SA 1.25% 07/12/2027	100,000	108,140	0.02
Société Générale SA FRN 06/09/2032	300,000	314,637	0.05
Société Générale SA FRN 14/05/2030	200,000	201,306	0.03
Société Générale SA FRN 15/07/2031	200,000	202,854	0.03
Société Générale SA FRN 17/05/2035	900,000	892,818	0.13
Unibail Rodamco Westfield SE 0.625% 04/05/2027	500,000	483,840	0.07
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	300,000	298,668	0.04
Unibail Rodamco Westfield SE 4.125% 11/12/2030	100,000	103,911	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	500,000	502,265	0.08
Veolia Environnement SA 1.496% 30/11/2026	100,000	98,703	0.01
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	200,000	198,244	0.03
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	300,000	301,344	0.05
		38,578,360	5.81
Irlanda			
Aercap Ireland Cap/Globa 4.625% 10/09/2029	1,685,000	1,436,316	0.22
Bank of Ireland Group Plc FRN 19/05/2032	202,000	203,382	0.03
Ca Autobank SpA le 2.068% 07/07/2028	600,000	600,060	0.09
CRH Smw Finance Dac 4% 11/07/2027	200,000	206,124	0.03
CRH Smw Finance Dac 4.25% 11/07/2035	100,000	103,662	0.02
ICON Investments Six DAC 5.849% 08/05/2029	1,350,000	1,193,592	0.18
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	505,000	503,232	0.08
SMBC Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	575,000	501,061	0.08
Smurfit Kappa Treasury 5.777% 03/04/2054	1,800,000	1,517,296	0.23
Trane Technologies Financing Ltd 5.25% 03/03/2033	565,000	496,590	0.07
Vodafone Internat Finance 3.75% 02/12/2034	100,000	101,471	0.02
		6,862,786	1.05
Italia			
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	232,000	206,218	0.03
Assicurazioni Generali SpA 2.124% 01/10/2030	400,000	381,560	0.06
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	500,000	508,080	0.08
Assicurazioni Generali SpA 4.1562% 03/01/2035	348,000	350,307	0.05
Assicurazioni Generali SpA 5.399% 20/04/2033	200,000	220,562	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Assicurazioni Generali SpA FRN 08/06/2048	100,000	105,202	0.02
Assicurazioni Generali SpA FRN 30/11/2049	100,000	100,683	0.02
Enel SpA FRN 31/12/2099	497,000	512,013	0.08
Hera SpA 3.25% 15/07/2031	327,000	327,559	0.05
Intesa Sanpaolo SpA 2.625% 11/03/2036	150,000	132,257	0.02
Intesa Sanpaolo SpA 4% 19/05/2026	517,000	525,256	0.08
Intesa Sanpaolo SpA FRN 08/03/2028	494,000	514,333	0.08
Intesa Sanpaolo SpA FRN 16/09/2032	370,000	377,337	0.06
Italgas SpA 1.625% 19/01/2027	200,000	197,400	0.03
Italgas SpA 3.125% 08/02/2029	317,000	319,390	0.05
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA 0.875% 15/01/2026	400,000	396,800	0.06
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 01/02/2030	299,000	313,062	0.05
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	770,000	792,084	0.12
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	210,000	215,498	0.03
Terna Rete Elettrica 3.125% 17/02/2032	504,000	502,165	0.08
Terna SpA 3.625% 21/04/2029	448,000	461,485	0.07
Terna SpA FRN 31/12/2099	450,000	465,417	0.07
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	150,000	156,838	0.02
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	664,000	693,428	0.10
Unicredit SpA FRN 16/07/2029	516,000	522,548	0.08
		9,297,482	1.42

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón			
East Japan Railway Co 1.162% 15/09/2028	100,000	105,816	0.02
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	268,000	267,164	0.04
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	507,000	513,013	0.08
East Japan Railway Co 4.389% 05/09/2043	200,000	208,730	0.03
East Japan Railway Co 4.75% 08/12/2031	200,000	233,085	0.03
Mizuho Financial Group 3.49% 05/09/2027	300,000	307,032	0.05
Mizuho Financial Group FRN 13/05/2033	584,000	579,416	0.09
Takeda Pharmaceutical Co Ltd 3.025% 09/07/2040	1,831,000	1,167,128	0.17
		3,381,384	0.51
Jersey			
AA Bond Co Ltd 5.5% 31/07/2050	100,000	117,374	0.02
Gatwick Funding Ltd 2.5% 15/04/2032	100,000	105,354	0.02
		222,728	0.04
Liechtenstein			
Swiss Life Finance II AG FRN 01/10/2044	390,000	395,655	0.06
		395,655	0.06
Luxemburgo			
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	500,000	491,870	0.07
Becton Dickinson Euro 3.553% 13/09/2029	200,000	205,416	0.03
European Investment Bank 1% 28/01/2028	4,000,000	2,394,629	0.36
European Investment Bank 4.5% 07/06/2029	67,000	79,668	0.01
European Investment Bank 6% 07/12/2028	144,000	178,913	0.03
John Deere Bank SA 3.3% 15/10/2029	177,000	181,023	0.03
Nestle Finance Intl Ltd 3% 23/01/2031	336,000	340,912	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Luxemburgo (continuación)			
Prologis International Fund II 3.625% 07/03/2030	200,000	204,060	0.03
Prologis International Fund II 3.7% 07/10/2034	278,000	274,108	0.04
Prologis International Fund II 4.625% 21/02/2035	200,000	212,174	0.03
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	146,000	146,432	0.02
		4,709,205	0.70
Países Bajos			
ABB Finance BV 3.125% 15/01/2029	203,000	206,624	0.03
ABB Finance BV 3.25% 16/01/2027	200,000	202,580	0.03
Achmea BV FRN 02/11/2044	242,000	258,042	0.04
Alliander NV 2.625% 09/09/2027	300,000	301,269	0.05
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	100,000	102,334	0.02
BMW Intl Investment BV 3.125% 27/08/2030	282,000	284,008	0.04
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	720,000	737,575	0.11
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	171,000	174,521	0.03
Compass Group Finance Netherlands BV 3% 08/03/2030	347,000	349,491	0.05
Cooperatieve Rabobank UA 3.064% 01/02/2034	300,000	302,556	0.05
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	100,000	115,697	0.02
Cooperatieve Rabobank UA FRN 12/07/2028	100,000	110,875	0.02
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	1,305,000	1,102,514	0.17
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	400,000	417,572	0.06
Cooperatieve Rabobank UA FRN 27/01/2028	100,000	103,482	0.02
Cooperatieve Rabobank UA FRN 30/11/2032	300,000	305,280	0.05
Daimler Truck Intl 3.875% 19/06/2026	200,000	202,976	0.03

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	400,000	404,920	0.06
De Volksbank NV 4.875% 07/03/2030	300,000	321,687	0.05
DSM BV 3.625% 02/07/2034	210,000	212,570	0.03
E.ON International BV 5.875% 30/10/2037	150,000	177,157	0.03
Enel Finance International NV 1.125% 16/09/2026	200,000	197,318	0.03
Enel Finance International NV 2.875% 11/04/2029	100,000	110,041	0.02
Enel Finance International NV FRN 17/11/2025	274,000	272,137	0.04
ING Groep NV FRN 19/03/2030	1,195,000	1,044,162	0.16
ING Groep NV FRN 19/11/2032	600,000	600,486	0.09
Koninklijke Ahold Delhaize NV 3.5% 04/04/2028	500,000	512,325	0.08
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	300,000	311,298	0.05
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 3.5% 30/05/2026	330,000	333,937	0.05
NN Group NV FRN 13/01/2048	200,000	207,752	0.03
NN Group NV FRN 31/12/2099	900,000	892,233	0.13
Pfizer Netherlands Intl 2.875% 19/05/2029	157,000	158,193	0.02
Pfizer Netherlands Intl 3.25% 19/05/2032	316,000	319,005	0.05
Roche Finance Europe BV 3.204% 27/08/2029	422,000	432,968	0.06
Roche Finance Europe BV 3.312% 04/12/2027	313,000	320,747	0.05
Roche Finance Europe BV 3.355% 27/02/2035	978,000	993,697	0.15
Roche Finance Europe BV 3.586% 04/12/2036	148,000	149,717	0.02
Siemens Financieringsmat 3.125% 27/05/2033	200,000	199,822	0.03
Siemens Financieringsmat 3.375% 24/08/2031	400,000	410,616	0.06
Stellantis NV 3.75% 19/03/2036	200,000	185,806	0.03

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Stellantis NV 3.875% 06/06/2031	629,000	628,755	0.09
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	190,000	193,962	0.03
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	200,000	196,251	0.03
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	200,000	220,235	0.03
Tennet Holding BV 1% 13/06/2026	550,000	543,521	0.08
Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	325,000	332,312	0.05
Unilever Finance 3.25% 23/02/2031	752,000	766,348	0.11
Unilever Finance 3.5% 23/02/2035	172,000	173,025	0.03
Urenco Finance NV 3.625% 18/06/2035	177,000	175,770	0.03
Wolters Kluwer NV 3.375% 20/03/2032	293,000	295,701	0.04
WPC Eurobond BV 2.125% 15/04/2027	200,000	197,762	0.03
		17,769,632	2.69
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	200,000	198,256	0.03
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	700,000	715,295	0.11
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	800,000	796,616	0.12
Energias de Portugal SA FRN 14/03/2082	500,000	486,710	0.07
		2,196,877	0.33
Reino Unido			
A2D Funding II Plc 4.5% 30/09/2026	87,400	101,052	0.02
ABP Finance Plc 6.25% 14/12/2026	100,000	119,556	0.02
Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	150,000	153,681	0.02
Anglian Water Osprey FIN 6.25% 12/09/2044	250,000	281,956	0.04
Astrazeneca Plc 3.625% 03/03/2027	443,000	452,773	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Reino Unido (continuación)			
Aviva Plc FRN 20/05/2058	50,000	60,423	0.01
Barclays Bank Plc FRN 06/11/2029	100,000	124,315	0.02
Barclays Bank Plc FRN 08/08/2030	139,000	148,284	0.02
Barclays Bank Plc FRN 12/03/2030	2,870,000	2,530,387	0.38
Barclays Bank Plc FRN 31/01/2036	247,000	247,370	0.04
British Telecommunication 2.125% 26/09/2028	200,000	197,614	0.03
British Telecommunication 3.875% 20/01/2034	278,000	283,388	0.04
Cadent Finance Plc 2.625% 22/09/2038	100,000	81,773	0.01
Cadent Finance Plc 2.75% 22/09/2046	100,000	69,559	0.01
Centrica Plc 4.375% 13/03/2029	100,000	115,683	0.02
Close Brothers Group Plc 7.75% 14/06/2028	100,000	121,656	0.02
CRH Finance UK Plc 4.125% 02/12/2029	100,000	114,577	0.02
Direct Line Insurance Group FRN 31/12/2099	200,000	227,596	0.03
Easyjet Plc 3.75% 20/03/2031	339,000	345,339	0.05
Experian Finance Plc 3.25% 07/04/2032	100,000	106,796	0.02
Experian Finance Plc 3.375% 10/10/2034	279,000	275,231	0.04
GSK Capital BV 2.875% 19/11/2031	271,000	268,542	0.04
Heathrow Funding Ltd 6.45% 10/12/2033	103,000	128,709	0.02
HSBC Holdings Plc 6% 29/03/2040	100,000	113,722	0.02
HSBC Holdings Plc FRN 13/05/2030	201,000	202,508	0.03
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	3,000,000	2,423,003	0.36
Land Securities Capital Markets Plc 2.375% 29/03/2029	100,000	112,406	0.02
Legal & General Group FRN 14/11/2048	100,000	116,844	0.02

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Reino Unido (continuación)			
Lloyds Banking Group Plc FRN 04/03/2036	723,000	714,013	0.11
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	100,000	112,307	0.02
London & Continental Railways Plc 4.5% 07/12/2028	180,000	213,279	0.03
London & Quadrant Housing Trust 2.625% 28/02/2028	100,000	110,792	0.02
Longstone Finance Plc 4.896% 19/04/2036	100,000	111,309	0.02
Martlet Homes Ltd 3% 09/05/2052	100,000	69,188	0.01
Meadowhall Finance 4.986% 12/07/2037	42,843	48,092	0.01
National Grid Electricity Distribution (East Midlands) Plc 3.53% 20/09/2028	300,000	306,987	0.05
National Grid Plc 0.25% 01/09/2028	235,000	217,807	0.03
National Grid Plc 4.275% 16/01/2035	100,000	104,096	0.02
Nationwide Building Society 3% 03/03/2030	483,000	484,980	0.07
Nationwide Building Society 3.25% 05/09/2029	200,000	203,542	0.03
Nationwide Building Society 3.25% 20/01/2028	100,000	113,469	0.02
Nationwide Building Society 4.5% 01/11/2026	250,000	257,310	0.04
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	100,000	122,071	0.02
Nationwide Building Society FRN 18/07/2030	1,360,000	1,130,741	0.17
Nationwide Building Society FRN 24/07/2032	331,000	339,788	0.05
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	460,000	463,427	0.07
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	800,000	693,969	0.10
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	300,000	311,400	0.05
Natwest Group Plc FRN 15/08/2030	1,500,000	1,292,924	0.19
Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	200,000	225,404	0.03
Next Group Plc 3.625% 18/05/2028	100,000	114,219	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Notting Hill Genesis 5.25% 07/07/2042	150,000	160,231	0.02
Places For People Home 3.625% 22/11/2028	100,000	112,769	0.02
Prudential Plc FRN 20/07/2055	100,000	109,893	0.02
Quadgas Finance Plc 3.375% 17/09/2029	100,000	107,645	0.02
Reckitt Benckiser Treasury Services Plc 3.625% 14/09/2028	501,000	515,108	0.08
Sage Group Plc 2.875% 08/02/2034	100,000	97,784	0.01
Sage Group Plc 5.625% 05/03/2037	100,000	116,287	0.02
Santander UK 3.625% 14/01/2026	100,000	116,157	0.02
Santander UK FRN 25/08/2028	300,000	305,586	0.05
Segro Plc 3.5% 24/09/2032	154,000	152,770	0.02
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	798,000	802,980	0.12
Severn Trent Utilities Finance PLC 4.875% 24/01/2042	250,000	254,341	0.04
Southern Gas Network Plc 3.1% 15/09/2036	150,000	136,790	0.02
SSE Plc FRN 31/12/2099	442,000	442,522	0.07
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	355,000	349,654	0.05
Tesco Property Finance 3 Plc 5.744% 13/04/2040	86,768	101,237	0.02
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	100,000	97,780	0.01
The Wellcome Trust Ltd 1.5% 14/07/2071	100,000	40,032	0.01
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	200,000	214,902	0.03
Tritax Big Box Reit Plc 1.5% 27/11/2033	100,000	86,485	0.01
United Utilities Water Finance Plc 5.25% 22/01/2046	250,000	255,106	0.04
Vodafone Group Plc 3% 12/08/2056	200,000	131,272	0.02
Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	125,000	134,668	0.02

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Western Power Distribution 5.818% 31/07/2041	200,000	229,284	0.03
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	100,000	111,351	0.02
Whitbread Group Plc 3% 31/05/2031	100,000	102,446	0.02
WPP Finance 2013 2.875% 14/09/2046	200,000	144,757	0.02
WPP Finance 2013 3.625% 12/09/2029	133,000	135,704	0.02
Yorkshire Building Soc FRN 13/09/2028	100,000	112,745	0.02
Yorkshire Water Finance 6.375% 18/11/2034	100,000	120,307	0.02
		23,084,450	3.51
Singapur			
Pfizer Inc 4.75% 19/05/2033	841,000	714,583	0.11
		714,583	0.11
Suecia			
Alfa Laval Treasury Intl 3.125% 18/09/2031	389,000	386,405	0.06
Fastighets AB Balder 4% 19/02/2032	818,000	816,061	0.12
Skandinaviska Enskilda 3% 10/02/2032	666,000	662,970	0.10
Skandinaviska Enskilda 3.375% 19/03/2030	255,000	259,274	0.04
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	273,861	0.04
Svenska Handelsbanken AB FRN 01/06/2033	400,000	402,980	0.06
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	140,000	148,868	0.02
Telia company AB 3% 07/09/2027	500,000	509,000	0.08
Telia company AB 3.5% 05/09/2033	400,000	403,744	0.06
Telia company AB FRN 21/12/2082	300,000	308,928	0.05
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	100,000	106,356	0.02

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia (continuación)			
Volvo Treasury AB 3.125% 08/09/2026	277,000	279,327	0.04
Volvo Treasury AB 3.625% 25/05/2027	315,000	321,366	0.05
		4,879,140	0.74
Suiza			
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	2,000,000	1,694,829	0.25
UBS Group AG FRN 12/02/2030	540,000	538,990	0.08
UBS Group AG FRN 12/02/2034	572,000	560,291	0.08
UBS Group AG FRN 13/09/2030	800,000	707,829	0.11
UBS Group AG FRN 17/03/2028	300,000	310,671	0.05
UBS Group AG FRN 17/03/2032	449,000	482,527	0.07
UBS Group AG FRN 22/09/2029	417,000	373,260	0.06
		4,668,397	0.70
BONOS TOTALES		335,560,791	50.50
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Australia			
Australia (Government of) 1% 21/12/2030	9,877,000	4,818,457	0.72
Australia (Government of) 2.75% 21/06/2035	1,700,000	840,652	0.13
Queensland Treasury Corp 3.25% 21/05/2035	1,553,000	1,554,444	0.23
		7,213,553	1.08
Austria			
Austria (Republic of) 2.95% 20/02/2035	1,774,200	1,768,860	0.27
		1,768,860	0.27
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	3,700,000	3,294,591	0.49
		3,294,591	0.49

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Canadá			
Canada - Ontario (Province of) 0.01% 25/11/2030	3,946,000	3,421,576	0.51
Canada - Ontario (Province of) 2.65% 02/12/2050	1,900,000	864,498	0.13
Canada - Saskatchewan (Province of) 3.3% 08/05/2034	2,310,000	2,328,891	0.35
Canada (Government of) 1.75% 01/12/2053	1,750,000	739,565	0.11
Canada (Government of) 2% 01/12/2051	800,000	365,298	0.05
Canada (Government of) 2.5% 01/12/2032	9,000,000	5,393,985	0.80
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2048	2,200,000	1,200,063	0.18
Canada (Government of) 2.75% 01/12/2055	1,200,000	636,682	0.10
		14,950,558	2.23
China			
China Government Bond 1.46% 25/05/2028	87,810,000	10,458,212	1.56
China Government Bond 1.61% 15/02/2035	110,010,000	12,989,632	1.94
China Government Bond 1.92% 15/01/2055	31,600,000	3,760,982	0.56
China Government Bond 2.28% 25/03/2031	62,560,000	7,718,012	1.15
China Government Bond 2.37% 15/01/2029	98,090,000	12,022,856	1.79
China Government Bond 2.65% 25/03/2074	13,000,000	1,871,482	0.28
China Government Bond 4.5% 23/06/2041	17,000,000	2,750,711	0.41
		51,571,887	7.69
Eslovaquia			
Slovakia Government Bond 3.75% 27/02/2040	318,000	312,976	0.05
		312,976	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
España			
Spain (Kingdom of) 0.5% 30/04/2030	4,000,000	3,643,520	0.55
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	3,475,000	2,295,481	0.34
Spain (Kingdom of) 3.25% 30/04/2034	4,780,000	4,846,107	0.73
		10,785,108	1.62
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	17,839,675	15,388,876	2.30
United States Treasury Notes 1.25% 31/03/2028	21,075,000	16,814,108	2.51
United States Treasury Notes 2.125% 15/01/2035	9,193,338	7,964,354	1.18
United States Treasury Notes 2.25% 15/02/2052	5,850,000	3,045,643	0.46
United States Treasury Notes 2.375% 15/05/2051	6,000,000	3,242,736	0.49
United States Treasury Notes 2.375% 31/03/2029	7,300,000	5,926,861	0.88
United States Treasury Notes 3.375% 15/11/2048	12,530,000	8,447,277	1.26
United States Treasury Notes 4.5% 15/02/2036	22,500,000	19,673,105	2.94
		80,502,960	12.02
Francia			
France (Republic of) - Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 4.5% 22/05/2029	4,200,000	3,645,166	0.55
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	9,682,000	7,767,578	1.15
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	1,100,000	1,091,288	0.16
SNCF Réseau 0.625% 17/04/2030	3,000,000	2,718,960	0.41
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	100,000	116,704	0.02
		15,339,696	2.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Italy (Republic of) 0.9% 01/04/2031	1,550,000	1,395,884	0.21
Italy (Republic of) 0.95% 01/12/2031	2,100,000	1,862,805	0.28
Italy (Republic of) 1% 21/09/2028	1,800,000	1,713,798	0.26
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	1,399,000	929,747	0.14
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	2,500,000	2,477,850	0.37
Italy (Republic of) 3.85% 01/10/2040	2,727,000	2,713,447	0.41
Italy (Republic of) 4.1% 01/02/2029	1,800,000	1,906,272	0.29
Italy (Republic of) 4.5% 01/10/2053	8,250,000	8,561,438	1.27
		21,561,241	3.23
Japón			
Japan (Government of) 0.1% 20/12/2031	1,260,800,000	6,983,241	1.04
Japan (Government of) 0.4% 20/06/2049	577,150,000	2,095,733	0.31
Japan (Government of) 0.4% 20/12/2028	2,500,000,000	14,522,724	2.17
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2041	510,000,000	2,373,008	0.36
Japan (Government of) 0.5% 20/03/2059	429,000,000	1,241,964	0.19
Japan (Government of) 0.5% 20/12/2040	410,000,000	1,922,995	0.29
Japan (Government of) 0.6% 20/09/2050	459,900,000	1,697,698	0.25
Japan (Government of) 0.6% 20/12/2033	800,000,000	4,465,197	0.67
Japan (Government of) 0.7% 20/03/2051	447,000,000	1,672,566	0.25
Japan (Government of) 1.3% 20/12/2043	800,000,000	4,028,293	0.60
Japan (Government of) 1.8% 20/03/2054	180,000,000	853,817	0.13

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Japan (Government of) 2.3% 20/12/2035	690,150,000	4,380,804	0.66
Japan (Government of) 2.4% 20/03/2055	1,200,000,000	6,504,727	0.97
		52,742,767	7.89
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	1,800,000	917,363	0.14
		917,363	0.14
Países Bajos			
BNG Bank NV 0.125% 19/04/2033	1,000,000	810,920	0.12
		810,920	0.12
Portugal			
Portugal (Republic of) 1% 12/04/2052	1,371,787	742,370	0.11
		742,370	0.11
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 31/01/2028	600,000	641,126	0.10
United Kingdom Government Bond 0.5% 22/10/2061	2,510,000	765,140	0.11
United Kingdom Government Bond 0.625% 22/10/2050	3,170,000	1,360,544	0.20
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/01/2049	900,000	562,186	0.08
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	1,460,000	795,648	0.12
United Kingdom Government Bond 3.25% 31/01/2033	2,150,000	2,348,154	0.35
United Kingdom Government Bond 3.5% 22/01/2045	1,100,000	1,023,316	0.15
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2030	3,150,000	3,831,529	0.57
United Kingdom Government Bond 4.75% 07/12/2038	2,770,000	3,228,809	0.48
		14,556,452	2.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Suiza			
Switzerland (Republic of) 0.25% 23/06/2035	3,000,000	3,161,965	0.47
		3,161,965	0.47
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		280,233,267	41.86
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Estados Unidos			
Fannie Mae Pool 256359 5.5% 01/08/2036	16,883	14,860	0.00
Fannie Mae Pool 257203 5% 01/05/2028	3,203	2,738	0.00
Fannie Mae Pool 257451 5.5% 01/11/2028	6,610	5,706	0.00
Fannie Mae Pool 838579 6.5% 01/10/2035	1,653	1,484	0.00
Fannie Mae Pool 842405 5.5% 01/11/2035	29,963	26,375	0.00
Fannie Mae Pool 851532 6% 01/02/2036	113,035	101,150	0.02
Fannie Mae Pool 880213 6.5% 01/02/2036	1,782	1,608	0.00
Fannie Mae Pool 880627 5.5% 01/04/2036	28,139	24,775	0.00
Fannie Mae Pool 884964 5.5% 01/06/2036	618	538	0.00
Fannie Mae Pool 885140 6% 01/06/2036	7,928	7,112	0.00
Fannie Mae Pool 885593 6% 01/09/2036	10,732	9,618	0.00
Fannie Mae Pool 894164 6% 01/10/2036	25,662	22,932	0.00
Fannie Mae Pool 897463 5.5% 01/10/2036	28,334	24,977	0.00
Fannie Mae Pool 918297 5% 01/05/2037	53,265	45,902	0.01
Fannie Mae Pool 931260 4.5% 01/05/2039	123,141	104,013	0.02
Fannie Mae Pool 936526 6% 01/07/2037	8,745	7,848	0.00
Fannie Mae Pool 941280 6% 01/06/2037	4,678	4,192	0.00
Fannie Mae Pool 952235 7% 01/11/2037	25,319	23,477	0.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Fannie Mae Pool 952450 5.5% 01/09/2037	61,304	54,095	0.01
Fannie Mae Pool 959515 6% 01/12/2037	22,963	20,647	0.00
Fannie Mae Pool 960719 6% 01/01/2038	915	818	0.00
Fannie Mae Pool 962276 6% 01/03/2038	6,534	5,843	0.00
Fannie Mae Pool 963734 6% 01/06/2038	120,420	108,264	0.02
Fannie Mae Pool 967205 6.5% 01/12/2037	25,415	23,072	0.00
Fannie Mae Pool 973048 5.5% 01/03/2038	8,723	7,692	0.00
Fannie Mae Pool 974383 5% 01/04/2038	85,361	73,569	0.01
Fannie Mae Pool 975116 5% 01/05/2038	56,371	48,585	0.01
Fannie Mae Pool 975202 5.5% 01/03/2038	36,294	31,999	0.00
Fannie Mae Pool 984600 5.5% 01/06/2038	56,137	49,469	0.01
Fannie Mae Pool 984788 5.5% 01/06/2038	8,698	7,613	0.00
Fannie Mae Pool 991184 5.5% 01/09/2038	27,389	24,167	0.00
Fannie Mae Pool AA4462 4% 01/04/2039	97,797	80,942	0.01
Fannie Mae Pool AB5650 3% 01/07/2042	1,604,731	1,253,226	0.19
Fannie Mae Pool AC1765 4.5% 01/07/2039	461,629	389,860	0.06
Fannie Mae Pool AC3353 4.5% 01/08/2039	257,895	217,937	0.03
Fannie Mae Pool AH2130 4.5% 01/02/2041	279,738	236,224	0.04
Fannie Mae Pool AI1045 3.5% 01/06/2026	31,320	26,512	0.00
Fannie Mae Pool AS5428 3% 01/07/2030	370,686	308,628	0.05
Fannie Mae Pool AT7859 2.5% 01/06/2028	522,261	435,461	0.07
Fannie Mae Pool BA3381 3% 01/10/2046	1,165,815	886,944	0.13

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Fannie Mae Pool MA1652 3.5% 01/11/2033	574,643	478,188	0.07
Fannie Mae Pool MA4840 4.5% 01/12/2052	4,256,020	3,481,366	0.52
Fannie Mae Pool MA4978 5% 01/04/2053	4,229,789	3,543,083	0.53
Fannie Mae Pool MA5137 5% 01/09/2053	4,404,411	3,687,010	0.55
FED HM LN PC POOL ZT1951 3.5% 01/05/2049	350,900	272,717	0.04
FED HM LN PC POOL ZT2086 3.5% 01/06/2049	390,356	303,382	0.05
Ginnie Mae II Pool 4450 3% 20/05/2047	956,361	729,370	0.11
Ginnie Mae II Pool 5984 3% 20/06/2049	627,717	477,893	0.07
Ginnie Mae II Pool MA8946 4.5% 20/06/2053	2,214,014	1,815,804	0.27
Ginnie Mae II Pool MA9106 5.5% 20/08/2053	2,036,634	1,746,137	0.26
Ginnie Mae Pool 487825 4.5% 15/04/2039	54,137	45,658	0.01
Ginnie Mae Pool 650080 5% 15/11/2035	103,834	89,400	0.01
Ginnie Mae Pool 675647 6% 15/11/2038	64,507	57,241	0.01
Ginnie Mae Pool 692235 6.5% 15/12/2038	119,382	106,957	0.02
Ginnie Mae Pool 720556 5% 15/08/2039	299,298	257,874	0.04
Ginnie Mae Pool 737821 4.5% 15/12/2040	378,020	318,520	0.05
Ginnie Mae Pool 741872 4% 15/05/2040	152,935	126,244	0.02
Ginnie Mae Pool 779398 3.5% 15/06/2042	445,010	354,086	0.05

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ginnie Mae Pool 782408 5.5% 15/09/2038	139,514	121,964	0.02
Ginnie Mae Pool AA5941 3.5% 15/12/2042	622,408	494,842	0.07
		23,228,608	3.46
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS TOTALES		23,228,608	3.46
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		639,022,666	95.82
Total Cartera de inversión		639,022,666	95.82
Tesorería y equivalentes de tesorería		19,679,521	2.95
Otros Activos Netos		8,231,047	1.23
TOTAL PATRIMONIO NETO		666,933,234	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	65,000,000	USD	Pay FIXED RATE 1%	CDX.NA.IG.44	20/06/2030	(1,210,304)
Barclays Bank Ireland Plc	14,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(1,298,672)
						(2,508,976)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	28,849,401	EUR	24,857,102	16/07/2025	(303,048)
State Street	EUR	849,484	USD	986,288	16/07/2025	10,045
State Street	EUR	15,694	CHF	14,755	16/07/2025	(110)
State Street	EUR	26,602,595	NOK	312,642,723	16/07/2025	305,844
State Street	CHF	1,942,651	EUR	2,066,475	16/07/2025	14,326
State Street	NOK	3,027,523,996	EUR	262,105,756	16/07/2025	(7,457,126)
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	USD	13,000,000	EUR	11,338,339	07/07/2025	(267,310)
Ireland Plc						
Barclays Bank	EUR	1,315,765	NZD	2,500,000	07/07/2025	23,136
Ireland Plc						
BNP Paribas SA	GBP	3,785,000	EUR	4,463,565	07/07/2025	(46,320)
BoFA Securities	USD	2,600,000	EUR	2,285,241	07/07/2025	(71,035)
Europe SA						
Citigroup Global	EUR	242,918	MXN	5,400,000	07/07/2025	(383)
Markets Europe AG						
Credit Agricole CIB	JPY	1,800,000,000	EUR	10,948,858	07/07/2025	(330,552)
Goldman Sachs Bank	GBP	480,000	EUR	569,017	07/07/2025	(8,838)
Europe SE						
HSBC	USD	2,840,000	EUR	2,423,594	01/07/2025	(4,204)
HSBC	EUR	343,665,059	USD	393,443,000	07/07/2025	8,602,057
HSBC	EUR	67,646,225	JPY	11,019,200,000	07/07/2025	2,643,309
HSBC	EUR	60,496,226	CNH	496,020,000	07/07/2025	1,500,780
HSBC	CNH	50,000,000	EUR	6,006,777	07/07/2025	(59,895)
HSBC	SEK	37,150,000	EUR	3,384,664	07/07/2025	(63,957)
Morgan Stanley and Co. International	USD	1,200,000	EUR	1,035,275	07/07/2025	(13,334)
Morgan Stanley and Co. International						
Morgan Stanley and Co. International	EUR	8,504,504	AUD	15,015,000	07/07/2025	123,997
Morgan Stanley and Co. International						
Morgan Stanley and Co. International	EUR	739,698	GBP	635,000	06/08/2025	(7)
Morgan Stanley and Co. International						
Morgan Stanley and Co. International	JPY	128,600,000	EUR	786,355	07/07/2025	(27,736)
State Street	USD	22,942	EUR	19,595	01/07/2025	(51)
State Street	USD	17,900	EUR	15,276	02/07/2025	(27)
State Street	USD	122	EUR	104	08/07/2025	-
State Street	EUR	4,195,685	NOK	49,444,100	01/07/2025	33,375
State Street	EUR	104	USD	122	08/07/2025	-
Luxembourg						
Standard Chartered Bank AG	USD	41,360,000	EUR	36,071,001	07/07/2025	(848,094)
Standard Chartered Bank AG	EUR	32,324,578	GBP	27,314,000	07/07/2025	448,055
Standard Chartered Bank AG	EUR	3,216,403	CHF	3,000,000	07/07/2025	4,785
Standard Chartered Bank AG	EUR	17,778,596	CAD	27,806,000	07/07/2025	419,504
Standard Chartered Bank AG	CAD	4,350,000	EUR	2,768,917	07/07/2025	(53,243)
Deutsche Bank AG	EUR	4,281,955	SEK	46,500,000	07/07/2025	125,485
						4,699,428

	% del Patrimonio Neto
Títulos respaldados por hipotecas o activos	2.07
Comunicaciones	2.00
Seguros	1.87
Medios de comunicación	1.81
Alimentación y bebidas	1.42
Inmobiliarias	1.21
Comercio al por menor	0.84
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.81
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.71
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.68
Productos químicos	0.68
Tráfico y transporte	0.63
Atención sanitaria	0.61
Internet, software y servicios de TI	0.58
Tecnología	0.53
Suministro de energía y agua	0.49
Automóviles	0.48
Servicios y suministros comerciales	0.46
Bienes de consumo, no cíclicos	0.42
Ingeniería y construcción	0.33
Servicios públicos	0.33
Materiales y productos de construcción	0.17
Maquinaria	0.16
Metales y minería	0.10
Papel y embalaje	0.09
Fabricación varia	0.09
Productos y artículos para el hogar	0.08
Bienes de consumo, cíclicos	0.07
Petróleo y gas	0.05
Distribución y comercio al por mayor	0.04
Hoteles, restaurantes y ocio	0.04
Capital riesgo	0.03
Ahorros y préstamos	0.03
Total	95.82

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	(11)	(1,306,140)	08/09/2025	20,240
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	(114)	(13,415,520)	08/09/2025	(11,400)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(109)	(13,189,000)	08/09/2025	(27,250)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	89	11,583,350	08/09/2025	(4,150)
US 5YR NOTE (CBT) SEP25	USD	93	8,635,690	30/09/2025	88,511
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	119	12,923,758	26/09/2025	238,943
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	(86)	(9,223,500)	08/09/2025	13,330
US ULTRA BOND CBT SEP25	USD	(57)	(5,784,494)	19/09/2025	(193,474)
US 2YR NOTE (CBT) SEP25	USD	41	7,265,805	30/09/2025	28,379
JPN 10Y BOND(OSE) SEP25	JPY	(16)	(13,118,445)	12/09/2025	(34,915)
US LONG BOND(CBT) SEP25	USD	(13)	(1,278,779)	19/09/2025	(37,983)
KOREA 10YR BND FU SEP25	KRW	130	9,718,240	16/09/2025	15,591
Total					95,823

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	44.27
Bancos	13.53
Servicios financieros	7.89
Industriales	7.66
Aparatos y componentes eléctricos	2.56

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá			
Cheplapharm Arzneimittel 4.375% 15/01/2028	330,000	326,884	0.29	Canadian Imperial Bank 3.45% 07/04/2027	400,000	336,548	0.30
Deutsche Bank AG FRN 11/01/2029	700,000	743,827	0.65	Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	540,000	485,387	0.43
Deutsche Bank AG FRN 26/02/2029	600,000	701,938	0.62	National Bank of Canada FRN 02/07/2027	615,000	529,785	0.46
Hamburg Commercial Bank AG 3.5% 17/03/2028	993,000	1,009,990	0.89	Royal Bank of Canada FRN 23/07/2027	560,000	480,387	0.42
Schaeffler AG 4.25% 01/04/2028	600,000	604,887	0.53			1,832,107	1.61
Volkswagen Financial Services AG 3.75% 10/09/2026	315,000	319,653	0.28	Corea, República de			
Volkswagen Leasing GmbH 3.875% 11/10/2028	683,000	701,844	0.62	Mirae Asset Daewoo Co 2.625% 30/07/2025	263,000	223,675	0.20
ZF Finance GmbH 3.75% 21/09/2028	500,000	466,517	0.41			223,675	0.20
		4,875,540	4.29	Dinamarca			
Australia				Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	389,000	391,385	0.34
National Australia Bank FRN 15/09/2031	643,000	718,787	0.63	Danske Bank FRN 13/04/2027	485,000	566,528	0.50
		718,787	0.63	Danske Bank FRN 23/08/2028	335,000	406,796	0.36
Austria						1,364,709	1.20
Raiffeisen Bank International FRN 21/08/2029	700,000	726,838	0.64	España			
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	700,000	708,603	0.62	Abertis Infraestructuras SA 3.375% 27/11/2026	200,000	228,775	0.20
		1,435,441	1.26	Abertis Infraestructuras SA 4.125% 31/01/2028	1,000,000	1,034,610	0.91
Bélgica				Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 15/07/2031	800,000	913,848	0.80
Ageas 4.75% 01/12/2028	1,000,000	1,170,456	1.03	Banco de Sabadell SA FRN 07/02/2029	600,000	637,110	0.56
Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	135,000	139,311	0.12	Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	300,000	310,803	0.27
KBC Group NV FRN 19/03/2034	500,000	602,109	0.53	Banco Santander SA FRN 02/04/2029	700,000	708,974	0.62
		1,911,876	1.68	Banco Santander SA FRN 06/10/2026	300,000	348,633	0.31
				Banco Santander SA FRN 27/01/2031	500,000	594,112	0.52
				Caixabank SA FRN 06/04/2028	800,000	916,949	0.80
						5,693,814	4.99

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos				Estados Unidos (continuación)			
Alcon Finance Corp 2.75% 23/09/2026	500,000	416,910	0.37	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	60,000	51,324	0.05
American Express Co FRN 27/07/2029	600,000	525,660	0.46	Pacific Life Global Funding II Anleihe 5% 12/01/2028	756,000	893,999	0.78
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	600,000	493,062	0.43	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	504,000	423,781	0.37
Athene Global Funding 5.146% 01/11/2029	323,000	379,702	0.33	PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	612,000	529,374	0.46
Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	515,000	446,223	0.39	Protective Life Global 5.248% 13/01/2028	570,000	678,426	0.60
Bank of America Corp FRN 14/06/2029	675,000	539,083	0.47	Realty Income Corp 1.875% 14/01/2027	417,000	466,884	0.41
Bank of New York Mellon Corp FRN 13/06/2028	650,000	551,991	0.48	T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	615,000	518,686	0.46
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	250,000	212,883	0.19	Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	40,000	34,163	0.03
Booking Holdings Inc 3.5% 01/03/2029	382,000	391,935	0.34	US Bancorp FRN 01/02/2029	600,000	514,575	0.45
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	85,000	72,407	0.06	Visa Inc 2.25% 15/05/2028	611,000	607,097	0.53
Coty Inc 4.5% 15/05/2027	255,000	259,433	0.23	Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	415,000	355,604	0.31
Equitable Financial Life Global Funding 6.375% 02/06/2028	671,000	820,006	0.72			15,366,912	13.47
Exelon Corp 5.15% 15/03/2028	600,000	522,615	0.46	Finlandia			
Fiserv Inc 5.15% 15/03/2027	150,000	129,511	0.11	Balder Finland OYJ 1% 18/01/2027	516,000	502,078	0.44
General Electric Co 5.35% 15/04/2028	300,000	259,500	0.23			502,078	0.44
HCA Inc 5% 01/03/2028	600,000	518,884	0.46	Francia			
Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	600,000	511,781	0.45	BNP Paribas SA FRN 18/08/2029	600,000	728,645	0.64
International Game Tech 3.5% 15/06/2026	300,000	300,345	0.26	BNP Paribas SA FRN 24/05/2031	500,000	568,383	0.50
IQVIA Inc 2.875% 15/06/2028	550,000	543,648	0.48	Crédit Agricole SA FRN 12/01/2028	1,200,000	1,168,176	1.03
JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	655,000	538,476	0.47	Frac Darty SA 6% 01/04/2029	172,000	180,548	0.16
Kraft Heinz Foods Company 3.5% 15/03/2029	348,000	355,138	0.31	Iliad SA 5.375% 14/06/2027	500,000	519,754	0.46
Mars Inc 4.6% 01/03/2028	550,000	472,450	0.41	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	700,000	699,629	0.61
Morgan Stanley FRN 04/05/2027	600,000	498,873	0.44	Nexans SA 5.5% 05/04/2028	400,000	424,516	0.37
Nextera Energy Capital 4.9% 15/03/2029	615,000	532,483	0.47				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Picard Groupe SA 4% 01/07/2026	461,000	461,106	0.40
RCI Banque SA 4.625% 13/07/2026	500,000	508,415	0.45
		5,259,172	4.62
Hungría			
OTP Bank Nyrt FRN 25/05/2027	600,000	522,246	0.46
		522,246	0.46
India			
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	360,000	291,233	0.26
		291,233	0.26
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	900,000	895,968	0.79
Bank of Ireland Group Plc FRN 16/07/2028	548,000	574,386	0.50
Eircom Finance 3.5% 15/05/2026	362,324	362,596	0.32
ESB Finance Dac 4% 03/10/2028	550,000	569,442	0.50
Flutter Treasury DAC 5% 29/04/2029	151,000	156,795	0.14
ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	550,000	478,517	0.42
Virgin Media Vendor Fin 4.875% 15/07/2028	500,000	557,432	0.49
		3,595,136	3.16
Islas Bermudas			
Hiscox Ltd 6% 22/09/2027	366,000	437,723	0.38
		437,723	0.38
Islas Caimán			
DP World Crescent Ltd 4.848% 26/09/2028	650,000	554,963	0.49
Gaci First Investment Co 5.125% 11/06/2029	305,000	359,300	0.32
		914,263	0.81

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia			
Assicurazioni Generali SpA 3.212% 15/01/2029	500,000	508,080	0.45
Banco BPM SpA FRN 19/01/2032	416,000	415,567	0.36
Intesa Sanpaolo SpA FRN 14/03/2029	1,231,000	1,493,285	1.31
Itelyum Regeneration SpA 5.75% 15/04/2030	300,000	303,147	0.27
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 04/07/2030	793,000	815,743	0.72
Mundys SpA 4.75% 24/01/2029	283,000	295,861	0.26
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	310,000	309,035	0.27
Snam SpA 3.375% 19/02/2028	252,000	257,224	0.23
Unicredit SpA FRN 18/01/2028	550,000	537,168	0.47
		4,935,110	4.34
Japón			
Asahi Group Holdings Ltd 3.384% 16/04/2029	403,000	411,137	0.36
		411,137	0.36
Jersey			
CPUK Finance Ltd 5.876% 28/08/2027	413,000	489,117	0.43
		489,117	0.43
Kazajstán			
Tengizchevroil Finance Co 2.625% 15/08/2025	344,000	291,772	0.26
		291,772	0.26
Luxemburgo			
Aroundtown SA 3% 16/10/2029	400,000	419,984	0.37
John Deere Bank SA 5.125% 18/10/2028	423,000	506,540	0.44
Logicor Financing Sarl 4.625% 25/07/2028	226,000	235,035	0.21
Monitchem Holdco SA 8.75% 01/05/2028	300,000	304,627	0.27
		1,466,186	1.29

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
México			
Comision Federal De Electricidad 5.7% 24/01/2030	350,000	298,015	0.26
Industrias Penoles S.A.B 4.15% 12/09/2029	308,000	255,542	0.22
		553,557	0.48
Países Bajos			
American Medical Systems Europe B.V. 3.375% 08/03/2029	375,000	383,310	0.34
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	700,000	716,338	0.63
ING Groep NV FRN 02/10/2029	400,000	470,419	0.41
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5% 12/07/2027	700,000	825,489	0.72
Mercedes-Benz International Finance BV Anleihe 5.625% 17/08/2026	400,000	472,600	0.41
Prosus NV 3.257% 19/01/2027	520,000	433,667	0.38
Q Park Holding BV 4.25% 01/09/2030	309,000	310,598	0.27
Suzano International Finance BV 5.5% 17/01/2027	500,000	431,282	0.38
Toyota Motor Finance BV 4.625% 08/06/2026	469,000	548,807	0.48
Trivium Packaging Finance BV 6.625% 15/07/2030	260,000	269,241	0.24
Volkswagen Financial Services NV 3.25% 13/04/2027	300,000	341,611	0.30
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15/01/2029	650,000	592,354	0.52
		5,795,716	5.08
Perú			
Orazul Energy Peru SA 5.625% 28/04/2027	350,000	294,658	0.26
		294,658	0.26

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 12/02/2027	500,000	495,639	0.44
Banco Comercial Portugues FRN 24/06/2031	1,000,000	995,770	0.87
		1,491,409	1.31
Reino Unido			
Anglian Water Osprey FIN 2% 31/07/2028	500,000	512,272	0.45
Anglian Water Osprey FIN 4% 08/03/2026	437,000	504,357	0.44
Anglian Water Osprey FIN FRN 15/01/2029	600,000	730,249	0.64
Arqiva Financing Plc 7.21% 30/06/2028	326,000	403,307	0.35
B&M European Value Retail SA 3.625% 15/07/2025	346,000	404,096	0.35
B&M European Value Retail SA 4% 15/11/2028	200,000	221,769	0.19
Barclays Bank Plc FRN 14/11/2032	396,000	494,391	0.43
Barclays Bank Plc FRN 28/01/2028	1,005,000	979,925	0.86
Bupa Finance Plc 5% 08/12/2026	400,000	467,706	0.41
Co Operative Bank Holding FRN 06/04/2027	200,000	235,538	0.21
Co Operative Bank Holding FRN 19/09/2028	100,000	118,259	0.10
Coventry BS FRN 12/03/2030	766,000	920,848	0.81
DWR Cymru Financing Uk 1.625% 31/03/2026	650,000	741,849	0.65
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	670,000	737,096	0.65
Inchcape Plc 6.5% 09/06/2028	346,000	417,116	0.37
Lloyds Banking Group Plc FRN 15/12/2031	1,080,000	1,212,917	1.06
Marstons Issuer FRN 15/10/2027	385,573	440,446	0.39
Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2030	407,335	479,735	0.42
Mobico Group Plc 3.625% 20/11/2028	450,000	448,484	0.39

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Nationwide Building Society 6.125% 21/08/2028	383,000	467,533	0.41
Nationwide Building Society FRN 07/12/2027	279,000	332,648	0.29
Natwest Group Plc FRN 28/11/2031	800,000	901,616	0.79
Natwest Markets Plc 6.375% 08/11/2027	300,000	363,916	0.32
Ocado Group Plc 3.875% 08/10/2026	234,000	269,306	0.24
Pinewood Finco Plc 6% 27/03/2030	507,000	586,582	0.51
RAC Bond Co Plc 5.75% 06/05/2046	452,000	536,270	0.47
RAC Bond Co Plc 8.25% 06/05/2046	357,000	452,365	0.40
Rothsay Life 8% 30/10/2025	200,000	235,595	0.21
Santander UK FRN 16/11/2027	700,000	841,097	0.74
Sherwood Financing Plc 9.625% 15/12/2029	240,000	285,860	0.25
The Bidvest Group (UK) Plc 3.625% 23/09/2026	223,000	186,482	0.16
Virgin Money UK Plc FRN 18/03/2028	586,000	600,433	0.53
Virgin Money UK Plc FRN 23/08/2029	226,000	285,920	0.25
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	500,000	556,755	0.49
Yorkshire Water Finance 6.454% 28/05/2027	878,000	1,048,980	0.92
		18,421,718	16.15
Sudáfrica			
Investec Plc FRN 16/07/2028	525,000	576,043	0.51
Investec Plc FRN 19/02/2031	403,000	404,479	0.35
		980,522	0.86

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia			
Svenska Handelsbanken AB FRN 23/08/2032	1,028,000	1,190,832	1.05
Swedbank AB FRN 15/11/2032	549,000	673,401	0.59
Volvo Car AB 4.2% 10/06/2029	335,000	336,139	0.30
Volvo Treasury AB 6.125% 22/06/2028	663,000	808,605	0.71
		3,008,977	2.65
Suiza			
UBS Group AG FRN 15/11/2029	1,250,000	1,348,169	1.18
		1,348,169	1.18
Turquía			
Akbank T.A.S. 7.498% 20/01/2030	320,000	277,839	0.24
		277,839	0.24
BONOS TOTALES		84,710,599	74.35
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	350,000	323,869	0.28
		323,869	0.28
Estados Unidos			
SCIL IV LLC 9.5% 15/07/2028	280,000	295,462	0.26
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	6,550,027	5,516,444	4.84
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	4,986,386	4,301,491	3.78
		10,113,397	8.88
Francia			
SNCF Réseau 5.25% 07/12/2028	800,000	964,102	0.85
		964,102	0.85

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	300,000	281,370	0.25
		281,370	0.25
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 3.5% 22/10/2025	1,000,000	1,164,876	1.02
United Kingdom Government Bond 4.125% 29/01/2027	1,149,897	1,348,422	1.18
United Kingdom Government Bond 4.25% 07/12/2027	1,850,000	2,190,267	1.92
United Kingdom Government Bond 4.5% 07/06/2028	2,050,000	2,439,078	2.14
		7,142,643	6.26
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		18,825,381	16.52
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo			
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	46,644	5,614,695	4.93
		5,614,695	4.93
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		5,614,695	4.93
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		109,150,675	95.80
Total Cartera de inversión		109,150,675	95.80
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,799,330	2.46
Otros Activos Netos		1,988,212	1.74
TOTAL PATRIMONIO NETO		113,938,217	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BofA Securities Europe SA	4,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(371,049)
BNP Paribas	3,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(278,287)
Goldman Sachs Bank Europe SE	1,000,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(92,762)
						(742,098)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	11,166,635	EUR	9,621,776	16/07/2025	(117,726)
State Street	EUR	316,335	USD	367,136	16/07/2025	3,860
State Street	EUR	351,823	GBP	300,439	16/07/2025	1,395
State Street	GBP	16,001,941	EUR	18,748,023	16/07/2025	(83,484)
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	49,374,581	GBP	41,600,000	02/07/2025	810,834
BofA Securities	EUR	481,339	GBP	410,000	02/07/2025	2,706
Europe SA						
Goldman Sachs Bank	EUR	238,138	USD	280,000	04/08/2025	126
Europe SE						
Natixis	USD	600,000	EUR	517,391	02/07/2025	(6,253)
Société Générale	USD	1,087,808	GBP	800,000	02/07/2025	(3,609)
Société Générale	USD	37,500,000	EUR	31,994,949	02/07/2025	(48,774)
Société Générale	EUR	34,020,860	USD	38,600,000	02/07/2025	1,137,597
Société Générale	EUR	31,925,153	USD	37,500,000	04/08/2025	48,524
Société Générale	EUR	49,220,990	GBP	42,200,000	04/08/2025	56,913
Société Générale	GBP	42,700,000	EUR	49,906,685	02/07/2025	(58,801)
State Street	GBP	21,130	EUR	24,732	02/07/2025	(65)
						1,743,243

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	(12)	(1,412,160)	08/09/2025	4,320
US 5YR NOTE (CBT) SEP25	USD	(14)	(1,299,996)	30/09/2025	(18,449)
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	17	1,846,251	26/09/2025	(2,580)
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	78	8,365,500	08/09/2025	(8,580)
US 2YR NOTE (CBT) SEP25	USD	182	32,253,085	30/09/2025	68,278
Total					42,989

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	28.15
Servicios financieros	14.57
Deuda soberana y de entidades supranacionales	13.41
Fondos de inversión abiertos	5.25
Comunicaciones	4.76
Industriales	4.07
Automóviles	3.49
Seguros	3.30
Aparatos y componentes eléctricos	2.03
Tráfico y transporte	1.99
Atención sanitaria	1.46
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.27
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.24
Internet, software y servicios de TI	1.15
Ahorros y préstamos	1.10
Alimentación y bebidas	0.99
Ingeniería y construcción	0.91
Inmobiliarias	0.81
Entretenimiento	0.69
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.61
Bienes de consumo, no cíclicos	0.56
Comercio al por menor	0.54
Suministro de energía y agua	0.52
Medios de comunicación	0.51
Hoteles, restaurantes y ocio	0.49
Servicios y suministros comerciales	0.43
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.42
Materiales y productos de construcción	0.36
Servicios diversificados	0.27
Petróleo y gas	0.23
Metales y minería	0.22
Total	95.80

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

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

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

RENTA VARIABLE Alemania

Alzchem Group AG	1,564	254,823	0.18
Bilfinger SE	4,275	409,737	0.29
Draegerwerk AG	3,105	244,931	0.17
Junghenrich	5,359	251,375	0.18
Kion Group AG	8,680	481,329	0.34
Kws Saat Aktie	5,035	364,667	0.26
Teamviewer SE	33,020	370,357	0.26
		2,377,219	1.68

Australia

Ansell Ltd	23,326	463,081	0.33
Aspen Group	59,866	155,221	0.11
Beach Energy Ltd	336,108	290,374	0.21
BWP Trust	135,022	311,892	0.22
Charter Hall Group	33,013	416,565	0.30
Charter Hall Retail REIT	130,561	328,651	0.23
Dexus/Au	83,422	364,577	0.26
Emerald Resources NL	49,737	129,250	0.09
Fleetpartners Group Ltd	83,990	168,431	0.12
Helia Group Ltd	78,302	289,044	0.20
Iluka Resources Ltd	95,809	239,349	0.17
Inghams Group Ltd	106,953	248,847	0.18
Macmahon Holdings Ltd	722,870	145,114	0.10
Navigator Global Investments	146,403	163,154	0.12
Perenti Ltd	236,273	251,311	0.18
Perseus Mining Ltd	256,526	580,140	0.41
Rameliuss Resources Ltd	247,884	415,630	0.29
Service Stream Ltd	181,047	235,148	0.17
Waypoint REIT	170,615	275,246	0.20
		5,471,025	3.89

Austria

Vienna Insurance Group AG	7,669	393,398	0.28
		393,398	0.28

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Bélgica

Aedifica SA	4,797	371,925	0.26
Proximus	32,796	317,990	0.23
		689,915	0.49

Canadá

AGF Management Ltd	21,214	205,532	0.15
Alaris Equity Partners	12,917	181,094	0.13
ATCO Ltd	4,165	155,001	0.11
Baytex Energy Corp	83,766	149,790	0.11
Canadian Tire Corp Class A	5,119	695,501	0.49
Centerra Gold Inc	49,816	358,149	0.25
Enghouse Systems Ltd	12,163	208,318	0.15
Finning International Inc	8,306	354,397	0.25
Hudbay Minerals Inc	17,713	187,580	0.13
K92 Mining	40,306	453,719	0.32
Major Drilling Group International	27,948	181,473	0.13
Methanex Corp	5,014	165,688	0.12
Oceanagold Corp	23,866	336,170	0.24
Open Text Corp	26,686	778,187	0.55
PAREX Resources Inc	26,037	265,427	0.19
Silvercorp Metals Inc	64,623	273,268	0.19
TC Transcontinental Inc	18,961	290,564	0.21
Torex Gold Resources Inc	17,801	579,495	0.41
		5,819,353	4.13

China

Yangzijiang Shipbuilding	98,100	170,905	0.12
		170,905	0.12

Dinamarca

D/S Norden	5,274	166,954	0.12
H. Lundbeck A/S	63,517	363,365	0.26
Per Aarsleff Holding A/S	1,772	183,172	0.13
		713,491	0.51

ES -Cayman Islands

OFG Bancorp	8,788	376,126	0.27
		376,126	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
España			
Unicaja Banco SA	73,943	174,117	0.12
		174,117	0.12
Estados Unidos			
Abercrombie & Fitch Co	6,109	506,131	0.36
Academy Sports & Outdoors Inc	9,654	432,596	0.31
Acadian Asset Management Inc	8,716	307,152	0.22
ACI Worldwide Inc	14,232	653,391	0.46
Acuity Inc	512	152,750	0.11
Adeia Inc	24,354	344,366	0.24
ADT Inc	58,465	495,199	0.35
Adtalem Global Education Inc	4,799	610,577	0.43
Albertsons Companies Inc	49,850	1,072,274	0.77
Alcoa Corp	29,983	884,798	0.63
Allegiant Travel Co	1,598	87,810	0.06
Allison Transmission Holdings Co	9,645	916,179	0.65
Amalgamated Financial Corp	5,541	172,879	0.12
American Assets Trust Inc	11,889	234,808	0.17
American Eagle Outfitters	29,985	288,456	0.20
Ameris Bancorp	6,209	401,722	0.28
Amkor Technology Inc	14,148	296,967	0.21
AMN Healthcare Services Inc	8,948	184,955	0.13
APA Corp	7,724	141,272	0.10
Appfolio Inc	1,837	423,024	0.30
Apple Hospitality REIT Inc	33,146	386,814	0.27
Applied Industrial Tech Inc	2,921	678,986	0.48
Argan Inc	2,448	539,735	0.38
Artisan Partners Asset Management	11,999	531,916	0.38
Ashland Inc	7,926	398,519	0.28
Avanos Medical Inc	13,768	168,520	0.12
Axalta Coating Systems Ltd	20,936	621,590	0.44
Axos Financial Inc	8,433	641,245	0.45
Badger Meter Inc	1,569	384,327	0.27
Bellring Brands Inc	1,814	105,085	0.07
Bill.Com Holdings Inc	3,311	153,167	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Biogen Inc	8,228	1,033,355	0.74
BJ's Restaurants Inc	4,898	218,451	0.15
Bloomin' Brands Inc	20,782	178,933	0.13
Blue Bird Corp	7,374	318,262	0.23
Bluelinx Holdings Inc	1,432	106,512	0.08
BorgWarner Inc	27,997	937,340	0.66
BrandyWine Realty Trust	31,818	136,499	0.10
Bread Financial Holdings Inc	8,517	486,491	0.34
Brinker International Inc	1,972	355,611	0.25
Broadstone Net Lease Inc	21,275	341,464	0.24
Bumble Inc	25,796	169,996	0.12
Cable One Inc	970	131,736	0.09
Caci International Inc	316	150,637	0.11
Cal Maine Foods Inc	1,335	133,006	0.09
Caleres Inc	10,255	125,316	0.09
Camden National Bank Corp	4,909	199,207	0.14
Cerence Inc	12,044	122,969	0.09
Chewy Inc	3,938	167,838	0.12
Cinemark Holdings Inc	8,678	261,902	0.19
Cirrus Logic Inc	4,631	482,805	0.34
Columbus Mckinnon Corp	9,637	147,157	0.10
Comfort Systems USA Inc	2,915	1,563,053	1.12
Commvault Systems Inc	5,246	914,535	0.65
Conmed Corp	5,996	312,272	0.22
Consensus Cloud Solution	6,547	150,974	0.11
Core & Main Inc Class A	2,733	164,937	0.12
Corvel Corp	4,338	445,860	0.32
Crocs Inc	5,399	546,811	0.39
CSG Systems International Inc	6,583	429,936	0.30
CTO Realty Growth Inc	9,204	158,861	0.11
Definitive Healthcare Corp	38,989	152,057	0.11
Deluxe Corp	11,672	185,702	0.13
Dentsply Sirona Inc	32,270	512,448	0.36
Diamond Hill Investment Group	1,024	148,797	0.11
Digi International Inc	4,125	143,798	0.10
Digital Turbine Inc	30,706	181,165	0.13
DocuSign Inc	2,009	156,481	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Doximity Inc Class A	11,211	687,683	0.49
Dropbox Inc	29,388	840,497	0.60
DXC Technology Co	29,213	446,667	0.32
DXP Enterprises Inc	1,722	150,933	0.11
East West Bancorp Inc	10,956	1,106,337	0.79
Edgewell Personal Care Co	9,718	227,498	0.16
Embecka Corp	12,098	117,230	0.08
Empire State Realty Trust	16,616	134,423	0.10
Enact Holdings Inc	8,155	302,958	0.21
Energizer Holdings Inc	12,153	245,004	0.17
Enersys	2,790	239,298	0.17
Enovis Corp	10,107	316,956	0.22
Ensign Group Inc	6,876	1,060,692	0.76
Enterprise Financial Service	7,322	403,442	0.29
Euronet Worldwide Inc	1,349	136,762	0.10
Exelixis Inc	18,586	819,178	0.58
Ezcorp Inc	16,404	227,688	0.16
Federal Signal Corp	6,955	740,151	0.52
Federated Hermes Inc	13,219	585,866	0.42
Flextronics Ltd	22,042	1,100,337	0.79
Flotek Industries Inc	9,448	139,452	0.10
FMC Corp	7,800	325,650	0.23
Freshworks Inc	9,581	142,853	0.10
Frontdoor Inc	2,467	145,405	0.10
Gap Inc	30,870	673,275	0.48
Gen Digital Inc	8,145	239,463	0.17
Globe Life Inc	5,168	642,331	0.46
Greenbrier Companies Inc	2,570	118,348	0.08
Greif Inc	6,040	392,540	0.28
Halozyme Therapeutics Inc	9,572	497,935	0.35
Harmony Biosciences Holdings	9,163	289,551	0.21
Heidrick & Struggles International	5,536	253,327	0.18
Herbalife Ltd	24,767	213,492	0.15
Herman Miller Inc	15,340	297,903	0.21
Hillenbrand Inc	13,506	271,065	0.19
HNI Corp	2,924	143,802	0.10
Huron Consulting Group Inc	3,390	466,261	0.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
ICF International Inc	3,575	302,838	0.21
IES Holdings Inc	1,303	385,988	0.27
Ingevity Corp	6,208	267,503	0.19
Innovative Industrial Properties	5,804	320,497	0.23
Innoviva Inc	9,590	192,663	0.14
Inspire Medical Systems Inc	1,004	130,289	0.09
Integra Lifesciences Holding	8,883	108,994	0.08
Interdigital Inc	3,585	803,865	0.57
Interface Inc	13,470	281,927	0.20
Invesco Ltd	44,570	702,869	0.50
Itron Inc	5,528	727,651	0.52
Kilroy Realty Corp	11,003	377,513	0.27
Korn Ferry	8,408	616,559	0.44
Lantheus Holdings Anleihe	1,309	107,155	0.08
Laureate Education Inc	9,987	233,496	0.17
Liveramp Holdings Inc	7,874	260,157	0.18
Macy's Inc	13,880	161,841	0.11
Manhattan Associates Inc	2,780	548,967	0.39
Marcus Corporation	8,585	144,743	0.10
Marriott Vacations World	5,398	390,329	0.28
Mastec Inc	1,333	227,183	0.16
Medical Properties Trust Inc	25,453	109,702	0.08
Medpace Holdings Inc	1,259	395,150	0.28
Methode Electronics Inc	12,821	121,928	0.09
Mgic Investment Corp	33,776	940,324	0.67
Mitek Systems Inc	14,167	140,253	0.10
Molson Coors Beverage	17,782	855,136	0.61
Murphy Oil Corp	20,606	463,635	0.33
National Fuel Gas Co	11,843	1,003,221	0.72
NCR Corp	28,000	328,440	0.23
Netscout Systems Inc	15,660	388,525	0.28
Norwegian Cruise Line Holdings	7,654	155,223	0.11
O-I Glass Inc	30,606	451,132	0.32
Old National Bancorp	27,373	584,140	0.41
Omega Healthcare Investors	3,577	131,097	0.09
Onespan Inc	5,403	90,176	0.06
Organon & Co	8,741	84,613	0.06

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
OSI Systems Inc	1,541	346,509	0.25
Outfront Media Inc	18,330	299,146	0.21
Ovintiv Inc	22,801	867,578	0.61
Pacira Biosciences Inc	12,804	306,016	0.22
Palomar Holdings Inc	3,081	475,244	0.34
Park Hotels & Resorts Inc	34,671	354,684	0.25
Pathward Financial Inc	5,110	404,303	0.29
Paycom Software Inc	1,345	311,233	0.22
Paylocity Holding Corp	2,911	527,444	0.37
Pediatric Medical Group Inc	21,641	310,548	0.22
Penumbra Inc	556	142,686	0.10
Perdoceo Education Corp	7,076	231,314	0.16
Plexus Corp	2,780	376,162	0.27
Powell Industries Inc	834	175,515	0.12
Primoris Services Corp	8,019	625,001	0.44
PVH Corp	4,461	306,025	0.22
Qualys Inc	1,000	142,870	0.10
Quidelortho Corp	7,376	212,576	0.15
Radian Group Inc	21,517	775,042	0.55
Rambus Inc	2,775	177,656	0.13
Ribbon Communications Inc	36,762	147,416	0.10
RingCentral Inc	12,174	345,133	0.24
Sally Beauty Holdings Inc	25,773	238,658	0.17
Select Medical Holdings Corp	7,611	115,535	0.08
Sensata Technologies Holding	22,656	682,172	0.48
Shake Shack Inc	5,279	742,227	0.53
Site Centers Corp	14,149	160,025	0.11
SkyWest Inc	1,472	151,572	0.11
Skyworks Solutions Inc	12,260	913,615	0.65
Sprouts Farmers Market Inc	8,207	1,351,200	0.97
Standard Motor Prods Inc	6,492	199,434	0.14
Steelcase Inc	22,479	234,456	0.17
Sterling Infrastructure Inc	1,720	396,856	0.28
Stifel Financial Corp	1,618	167,916	0.12
Stonex Group Inc	3,627	330,565	0.23
Stride Inc	4,400	638,836	0.45
Tegna Inc	28,070	470,453	0.33

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Teleflex Inc	5,754	681,043	0.48
Tenet Healthcare Corp	4,722	831,072	0.59
Teradata Corp	16,379	365,415	0.26
The Andersons Inc	7,471	274,559	0.19
The Cheesecake Factory Inc	8,956	561,183	0.40
The Mosaic Co	5,243	191,265	0.14
Third Coast Bancshares Inc	4,469	146,002	0.10
Topbuild Corp	438	141,798	0.10
Trinity Industries Inc	14,273	385,514	0.27
TTM Technologies	5,612	229,082	0.16
Twilio Inc A	2,505	311,522	0.22
UGI Corp	4,265	155,331	0.11
Uipath Inc	35,597	455,642	0.32
UMB Financial Corp	3,817	401,396	0.28
Unisys Corp	23,733	107,510	0.08
United States Lime & Mineral Inc	2,319	231,436	0.16
United Therapeutics Corp	1,186	340,797	0.24
Uniti Group Inc	57,026	246,352	0.17
Universal Technical Institute	3,885	131,663	0.09
Unum Group	14,997	1,211,158	0.87
Upbound Group Inc	10,662	267,616	0.19
Urban Outfitters Inc	9,663	700,954	0.50
Usana Health Sciences Inc	4,313	131,676	0.09
Verint Systems Inc	12,066	237,338	0.17
Viatris Inc	122,464	1,093,604	0.79
Victoria's Secret & Co	13,566	251,242	0.18
Village Super Market Inc	4,909	188,996	0.13
Virtu Financial Inc	7,018	314,336	0.22
Vishay Intertechnology Inc	22,925	364,049	0.26
Western Digital Corp	19,071	1,220,353	0.88
Wintrust Financial Corp	6,964	863,397	0.61
WP Carey Inc	2,620	163,436	0.12
Yelp Inc	11,637	398,800	0.28
Ziff Davis Inc	8,373	253,451	0.18
Zions Bancorp NA	17,378	902,613	0.64
Zoominfo Technologies Inc	22,098	223,632	0.16
		83,897,213	59.53

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Atria OYJ	3,274	52,459	0.04
Konecranes OYJ	1,931	152,662	0.11
Olvi OYJ	4,023	158,436	0.11
QT Group OYJ	2,246	151,465	0.11
Tietoevry OYJ	20,534	388,072	0.28
Tokmanni Group Corp	14,792	183,186	0.13
		1,086,280	0.78
Francia			
GL Events	5,861	187,822	0.13
SOCIETE BIC SA	4,870	301,839	0.21
Ubisoft Entertainment	11,670	128,577	0.09
		618,238	0.43
Hong Kong			
Truly International Holdings	1,032,000	143,872	0.10
		143,872	0.10
Italia			
Banca Monte Dei Paschi Siena	25,760	218,381	0.15
Iren SpA	85,940	264,307	0.19
Iveco Group NV	29,857	585,295	0.41
Maire Tecnimont SpA	22,733	299,140	0.21
Reply SpA	3,291	566,336	0.40
		1,933,459	1.36
Japón			
Azbil Corp	53,200	502,939	0.36
Biprogy Inc	13,700	571,072	0.40
Brother Industries Ltd	32,800	564,089	0.40
Dexerials Corp	22,600	348,211	0.25
Dowa Holdings Co Ltd	4,500	145,101	0.10
Fuji Electric Co Ltd	3,800	174,464	0.12
Glory Ltd	12,200	283,546	0.20
J. Front Retailing Co Ltd	39,500	535,100	0.38
Japan Lifeline Co Ltd	18,500	191,065	0.14
Japan Petroleum Exploration	35,200	246,903	0.18
JEOL Ltd	7,400	224,492	0.16
JVC Kenwood Corp	21,800	174,282	0.12

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Kakaku.Com Inc	11,400	210,759	0.15
Kanamoto Co Ltd	9,100	203,682	0.14
Kobe Steel Ltd	57,300	623,601	0.44
Kuraray Co Ltd	38,000	481,747	0.34
Lion Corp	12,900	132,973	0.09
Mazda Motor Corp	88,200	528,924	0.37
Misumi Group Inc	8,700	115,865	0.08
Mitani Corp	12,800	190,503	0.14
Mitsubishi Motors Corp	73,100	206,058	0.15
Mitsui Mining & Smelting Co	11,500	399,737	0.28
Namura Shipbuilding Co Ltd	10,500	227,618	0.16
NGK Insulators Ltd	39,100	489,272	0.35
Nifco Inc	10,300	243,320	0.17
Nihon M&A Center Inc	32,800	165,753	0.12
Nippon Light Metal Holdings	18,200	204,837	0.15
Nippon Shinyaku Co Ltd	11,900	258,905	0.18
Nishio Holdings Co. Ltd.	6,100	169,442	0.12
Nok Corp	10,300	151,503	0.11
Ono Pharmaceutical Co Ltd	16,000	172,876	0.12
Open House Group Co Ltd	11,100	500,437	0.35
Persol Holdings Co Ltd	306,200	595,789	0.42
Rorze Corp	12,000	170,067	0.12
Sanwa Holdings Corp	14,600	482,743	0.34
Screen Holdings Co Ltd	9,400	761,999	0.54
Sumitomo Forestry Co Ltd	47,100	474,182	0.34
Sumitomo Riko Company Ltd	12,700	146,389	0.10
Suzuken Co Ltd	10,600	382,100	0.27
Tadano Ltd	28,600	189,781	0.13
Takeuchi Manufacturing Co Ltd	8,500	274,998	0.19
The Awa Bank Ltd	10,100	200,369	0.14
The First Bank Of Toyama Ltd	21,800	148,890	0.11
The Musashino Bank Ltd	8,600	193,930	0.14
TOA Corp	18,200	190,121	0.13
Tokyo Century Corp	31,100	349,063	0.25
Tokyo Kiraboshi Financial Group	7,200	302,239	0.21
Tokyo Steel Mfg Co Ltd	18,200	190,296	0.13
Tokyu Fudosan Holdings Corp	52,300	372,609	0.26

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Topre Corp	11,500	152,038	0.11
Toshiba Machine Co Ltd	7,400	162,665	0.12
Toyo Tire & Rubber Corp	22,500	475,120	0.34
Toyoda Gosei Co Ltd	14,200	278,517	0.20
TV Asahi Holdings Corp	8,000	154,508	0.11
Yamabiko Corp	10,600	155,275	0.11
Yokogawa Electric Corp	30,200	804,301	0.57
		17,247,065	12.20
Noruega			
Austevoll Seafood ASA	25,731	246,384	0.17
Norwegian Air Shuttle ASA	221,548	319,525	0.23
		565,909	0.40
Nueva Zelanda			
Argosy Property Ltd	218,661	143,357	0.10
Kiwi Property Group Ltd	242,480	131,026	0.09
		274,383	0.19
Países Bajos			
Koninklijke Bam Groep NV	63,191	560,405	0.40
Koninklijke Heijmans NV	3,912	252,336	0.18
SBM Offshore NV	20,893	551,818	0.39
		1,364,559	0.97
Reino Unido			
Babcock International Group Plc	37,646	592,232	0.42
Centrica Plc	375,891	832,147	0.59
Cohort Plc	13,078	277,782	0.20
CURRYS PLC	232,015	386,935	0.27
Drax Group Plc	62,448	593,039	0.42
FirstGroup Plc	144,408	456,333	0.32
Halfords Group Plc	67,750	143,904	0.10
Janus Henderson Group Plc	17,387	675,311	0.48
JD Sports Fashion Plc	209,271	254,484	0.18
JET2 Plc	15,121	382,303	0.27
Just Group Plc	75,837	137,594	0.10
Keller Group Plc	15,350	307,530	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
M.P. Evans Group Plc	13,917	215,504	0.15
Mears Group Plc	24,846	131,765	0.09
Mitie Group Plc	254,083	492,330	0.35
Morgan Sindall Group Plc	5,089	319,047	0.23
Ninety One Plc	100,420	254,855	0.18
PZ Cussons Plc	135,598	137,504	0.10
St James's Place Plc	51,610	837,369	0.59
Wickes Group Plc	84,816	260,931	0.18
Zigup Plc	58,675	285,439	0.20
		7,974,338	5.64
Singapur			
Olam Group Ltd	274,900	205,293	0.15
		205,293	0.15
Suecia			
Academedia AB	26,264	229,559	0.16
Arjo AB	59,477	211,312	0.15
Attendo AB	27,646	183,912	0.13
Avanza Bank Holding AB	4,289	144,326	0.10
Betsson AB B	25,448	533,771	0.38
Embracer Group AB	24,293	275,190	0.20
Loomis AB	11,990	500,212	0.35
Nordnet AB	11,656	314,320	0.22
Sinch AB	118,481	341,380	0.24
SSAB AB	71,892	428,769	0.30
Stillfront Group AB	164,422	117,575	0.08
Volvo Car AB B	155,343	283,126	0.20
		3,563,452	2.51
Suiza			
Basilea Pharmaceutica Reg	3,696	217,999	0.15
Clariant AG	45,240	478,828	0.34
Coltene Holding AG Reg	1,944	165,338	0.12
Compagnie Financiere Tradition	1,251	342,611	0.24
Dormakaba Holding AG	583	530,999	0.38
Dufry Group Reg	12,168	657,622	0.47
EFG International AG	20,489	378,377	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
Guess Inc	11,996	145,032	0.10
Implenla AG REG	4,322	301,345	0.21
Medacta Group SA	1,692	285,259	0.20
Naturenergie Holding AG	4,848	173,578	0.12
Schweizerisch Nationalbank Reg	34	143,090	0.10
Temenos AG	4,550	324,388	0.23
Vaudoise Assurances	503	385,465	0.27
Vontobel Holding AG	5,462	439,842	0.31
		4,969,773	3.51
RENTA VARIABLE TOTAL		140,029,383	99.26
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		140,029,383	99.26
Total Cartera de inversión		140,029,383	99.26
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,062,188	0.75
Otros Pasivos Netos		(14,573)	(0.01)
TOTAL PATRIMONIO NETO		141,076,998	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	18,524,234	USD	21,499,288	16/07/2025	265,461
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	4,515	EUR	3,856	01/07/2025	(12)
State Street	USD	86	EUR	73	07/07/2025	-
State Street	USD	8,671	EUR	7,399	02/07/2025	(15)
State Street	USD	2,400	JPY	346,785	02/07/2025	(1)
State Street	USD	1,035	CAD	1,414	02/07/2025	(1)
State Street	EUR	135,024	USD	158,108	01/07/2025	391
State Street	EUR	105,180	USD	123,534	07/07/2025	(68)
State Street	EUR	66,313	USD	77,715	02/07/2025	127
						265,882

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	10.37
Industriales	7.28
Servicios financieros	6.88
Atención sanitaria	6.63
Tecnología	5.46
Bancos	3.84
Ingeniería y construcción	3.83
Sociedades Holding	3.61
Inmobiliarias	3.56
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.54
Metales y minería	3.40
Seguros	3.28
Alimentación y bebidas	2.95
Automóviles	2.75
Hoteles, restaurantes y ocio	2.37
Bienes de consumo, no cíclicos	2.36
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.31
Productos químicos	2.05
Productos y equipos de semiconductores	1.91
Aparatos y componentes eléctricos	1.80
Tráfico y transporte	1.74
Productos para el hogar y bienes de equipo	1.68
Petróleo y gas	1.52
Bienes de consumo, cíclicos	1.51
Materiales básicos	1.37
Servicios y suministros comerciales	1.33
Materiales y productos de construcción	1.16
Servicios públicos	1.05
Entretenimiento	1.04
Suministro de energía y agua	0.93
Comercio al por menor	0.87
Fabricación varia	0.84
Maquinaria	0.83
Papel y embalaje	0.81
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.78
Comunicaciones	0.69
Distribución y comercio al por mayor	0.34
Industria aeroespacial y de defensa	0.20
Medios de comunicación	0.20
Agricultura	0.19
Total	99.26

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá (continuación)			
Allianz SE FRN 31/12/2099	6,000,000	6,138,341	0.93	Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	2,425,000	2,564,183	0.39
MüchenerRückGes FRN 26/05/2041	5,100,000	5,274,462	0.80	Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	1,690,000	1,751,046	0.27
		11,412,803	1.73			11,093,321	1.69
Arabia Saudita				Chile			
Dar Al Arkan Sukuk Co Ltd 7.25% 02/07/2030	1,100,000	1,099,263	0.17	Banc Credito Inversiones FRN 31/12/2099	1,850,000	1,854,625	0.28
		1,099,263	0.17			1,854,625	0.28
Australia				Colombia			
Scentre Management Ltd 3.875% 16/07/2026	3,710,000	5,043,120	0.76	Ecopetrol SA 8.875% 13/01/2033	1,000,000	1,030,760	0.16
Vicinity Centres Trust 3.375% 07/04/2026	2,750,000	3,731,266	0.57			1,030,760	0.16
		8,774,386	1.33	Dinamarca			
Austria				Orsted A/S FRN 31/12/2099	1,750,000	1,785,843	0.27
OMV AG FRN 31/12/2099	3,300,000	3,850,616	0.58			1,785,843	0.27
		3,850,616	0.58	Emiratos Árabes Unidos			
Brasil				First Abu Dhabi Bank Pjsc FRN 04/04/2034	1,890,000	1,949,006	0.30
BRF Brasil Food SA 4.875% 24/01/2030	2,070,000	1,976,788	0.30			1,949,006	0.30
Nexa Resources SA 6.6% 08/04/2037	1,000,000	1,005,960	0.15	Estados Unidos			
Nexa Resources SA 6.75% 09/04/2034	844,000	881,777	0.13	Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	2,206,000	2,214,237	0.34
		3,864,525	0.58	Alcon Finance Plc 5.75% 06/12/2052	1,907,000	1,894,969	0.29
Canadá				Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	2,942,000	3,076,102	0.47
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	2,124,000	2,032,555	0.31	American Express Co FRN 30/10/2026	2,400,000	2,414,245	0.37
First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01/06/2031	1,388,000	1,439,550	0.22	American International 4.85% 07/05/2030	1,900,000	1,931,182	0.29
Garda World Security 6% 01/06/2029	830,000	810,851	0.12	AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	1,768,000	1,877,691	0.28
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	2,427,000	2,495,136	0.38	Amphenol Corp 5% 15/01/2035	1,252,000	1,266,125	0.19
				Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	1,850,000	1,690,561	0.26
				Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	1,943,000	2,006,260	0.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	2,712,000	2,601,632	0.39	CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	936,000	890,867	0.14
Bank of America Corp FRN 04/02/2033	3,028,000	2,712,328	0.41	Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,272,000	1,278,087	0.19
BBVA Banco Continental FRN 13/09/2034	1,700,000	1,665,558	0.25	Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	943,000	939,422	0.14
Becton Dickinson & Co 4.669% 06/06/2047	2,100,000	1,802,372	0.27	Duquesne Light Holdings Inc 2.532% 01/10/2030	3,170,000	2,805,465	0.43
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	1,826,000	1,829,426	0.28	Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	1,121,000	1,148,825	0.17
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	699,000	741,144	0.11	Entergy Texas Inc 5.25% 15/04/2035	1,800,000	1,815,603	0.28
Bunge Ltd Finance Corp 4.65% 17/09/2034	1,250,000	1,213,332	0.18	Flowers Foods Inc 6.2% 15/03/2055	1,973,000	1,954,545	0.30
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	3,866,000	4,005,976	0.61	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	2,003,000	2,073,470	0.31
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	1,160,000	1,211,252	0.18	Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	1,515,000	1,547,759	0.23
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	336,000	349,949	0.05	Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	2,040,000	2,071,566	0.31
Carnival Corp 6.125% 15/02/2033	382,000	391,083	0.06	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	1,658,000	1,626,182	0.25
Carnival Corp 7% 15/08/2029	1,632,000	1,720,260	0.26	Global Payments Inc 3.2% 15/08/2029	2,600,000	2,459,377	0.37
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	4,483,000	4,255,048	0.65	Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	1,146,000	860,298	0.13
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	1,628,000	1,634,364	0.25	H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	2,364,000	2,291,638	0.35
Celanese Us Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	1,623,000	1,641,171	0.25	Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	1,519,000	1,609,722	0.24
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	2,439,000	2,605,389	0.40	HCA Holdings Inc 5.25% 15/06/2049	2,100,000	1,867,141	0.28
Cheniere Energy Partners 5.75% 15/08/2034	2,300,000	2,363,215	0.36	Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	1,577,000	1,535,261	0.23
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	1,560,000	1,602,639	0.24	Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	2,379,000	2,514,938	0.38
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	1,832,000	1,726,819	0.26	Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	713,000	675,148	0.10
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	3,925,000	4,072,012	0.62	Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	1,160,000	1,194,237	0.18
Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	342,000	351,198	0.05	Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	1,930,000	1,729,937	0.26
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	2,138,000	2,188,273	0.33	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	1,100,000	1,122,346	0.17
Crown Castle Inc 5.1% 01/05/2033	2,000,000	1,992,921	0.30	Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	1,852,000	1,678,806	0.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	2,060,000	2,154,286	0.33
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	2,814,000	2,829,716	0.43
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	1,998,000	2,050,078	0.31
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	1,158,000	1,211,084	0.18
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	1,934,000	1,987,123	0.30
JP Morgan Chase & Co FRN 23/01/2029	2,800,000	2,743,131	0.42
Keycorp FRN 04/04/2031	1,161,000	1,175,150	0.18
Kosmos Energy Ltd 8.75% 01/10/2031	997,000	757,421	0.11
Kroger Co 5% 15/09/2034	1,439,000	1,429,600	0.22
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	443,000	424,226	0.06
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	1,187,000	1,040,211	0.16
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	866,000	741,385	0.11
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	484,500	493,339	0.07
Lowes Companies Inc 5.625% 15/04/2053	2,150,000	2,069,507	0.31
Mars Inc 5.7% 01/05/2055	1,800,000	1,796,886	0.27
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	1,414,000	1,472,145	0.22
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	2,553,000	2,536,976	0.38
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	1,517,000	1,545,629	0.23
Micron Technology Inc 5.8% 15/01/2035	1,320,000	1,365,713	0.21
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	3,496,000	3,444,313	0.52
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	1,379,000	1,369,257	0.21
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	1,785,000	1,739,482	0.26
Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	926,000	902,776	0.14
Netflix Inc 5.4% 15/08/2054	1,960,000	1,935,784	0.29
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	1,544,000	1,549,903	0.24
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	1,582,000	1,510,965	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Olympus Water US Holding Corporation 9.75% 15/11/2028	1,220,000	1,286,222	0.20
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	1,706,000	1,716,671	0.26
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	1,674,000	1,690,614	0.26
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	1,378,000	1,500,406	0.23
PNC Financial Services Group FRN 22/01/2035	2,400,000	2,494,509	0.38
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	1,697,000	1,690,746	0.26
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	1,591,000	1,595,044	0.24
Resorts World 4.625% 16/04/2029	1,200,000	1,061,196	0.16
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	2,332,000	2,395,011	0.36
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.625% 30/09/2031	1,794,000	1,806,081	0.27
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	1,225,000	1,249,380	0.19
Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	719,000	752,973	0.11
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	2,161,000	2,245,698	0.34
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	2,684,000	2,387,525	0.36
SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	1,386,000	1,440,090	0.22
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	998,000	1,050,963	0.16
State Street Corp FRN 21/11/2029	2,400,000	2,510,396	0.38
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	3,031,000	3,103,277	0.47
Sunoco LP 6.25% 01/07/2033	469,000	477,125	0.07
Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	1,376,000	1,445,731	0.22
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	1,539,000	1,570,183	0.24
T Mobile USA Inc 5.2% 15/01/2033	2,700,000	2,751,498	0.42
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	2,500,000	2,506,362	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Irlanda			
The Campbells Company 5.25% 13/10/2054	2,000,000	1,825,799	0.28	Aercap Ireland Cap/Globa 4.625% 10/09/2029	2,398,000	2,399,450	0.36
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	758,000	781,431	0.12	Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	776,000	729,207	0.11
United Rentals North America 6% 15/12/2029	1,516,000	1,553,801	0.24	Avenir Issuer IV Ireland 6% 30/12/2027	400,000	376,160	0.06
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	1,816,000	1,875,361	0.28	GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,326,000	1,368,095	0.21
US Bancorp FRN 23/07/2030	2,600,000	2,654,504	0.40			4,872,912	0.74
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	1,754,000	1,722,899	0.26	Islas Caimán			
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	1,400,000	1,477,148	0.22	MAF Global Securities FRN 31/12/2099	1,853,000	1,909,313	0.29
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	2,037,000	2,130,816	0.32			1,909,313	0.29
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	1,416,000	1,464,557	0.22	Italia			
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,427,000	2,458,796	0.37	Enel SpA FRN 31/12/2099	3,800,000	4,302,588	0.65
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	2,355,000	2,368,763	0.36	ENI SpA FRN 31/12/2099	3,500,000	4,004,652	0.61
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	1,489,000	1,597,514	0.24	Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	2,000,000	2,401,872	0.36
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	3,837,000	3,476,806	0.53	Sofima Holding SpA 3.75% 15/01/2028	4,000,000	4,669,415	0.71
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,781,000	1,671,854	0.25			15,378,527	2.33
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,011,000	2,833,083	0.43	Jersey			
		213,636,292	32.33	CPUK Finance Ltd 3.69% 28/02/2047	1,800,000	2,358,442	0.36
Francia				Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	1,464,000	1,497,786	0.23
Crédit Agricole SA FRN 31/12/2099	3,300,000	3,834,424	0.58			3,856,228	0.59
		3,834,424	0.58	Kazajstán			
India				Kazmunaygas National Co 6.375% 24/10/2048	2,068,000	1,907,689	0.29
10 Renew Power Subsidiar 4.5% 14/07/2028	2,200,000	2,089,164	0.32			1,907,689	0.29
		2,089,164	0.32	Luxemburgo			
				Contourglobal Power Holding 3.125% 01/01/2028	4,286,000	4,974,519	0.75
				Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	2,550,000	2,462,811	0.37
				Logicor Financing Sarl 2.75% 15/01/2030	4,000,000	4,900,917	0.74
						12,338,247	1.86

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Nigeria			
Seplat Energy Plc 9.125% 21/03/2030	1,150,000	1,143,664	0.17
		1,143,664	0.17
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 31/12/2099	3,300,000	3,865,801	0.59
BOI Finance BV 7.5% 16/02/2027	1,130,000	1,353,695	0.21
Braskem Netherlands BV 4.5% 31/01/2030	1,300,000	1,010,022	0.15
Cooperatieve Rabobank UA 4.625% 23/05/2029	3,500,000	4,753,392	0.72
Shell International Finance BV 1.75% 10/09/2052	6,250,000	3,849,654	0.58
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	842,000	903,217	0.14
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	544,000	575,689	0.09
		16,311,470	2.48
Reino Unido			
Anglogold Holdings Plc 3.75% 01/10/2030	2,150,000	2,016,055	0.31
Aviva Plc FRN 31/12/2099	3,361,000	4,590,268	0.70
Azule Energy Finance Plc 8.125% 23/01/2030	1,050,000	1,039,668	0.16
Barclays Bank Plc FRN 22/11/2030	2,750,000	3,745,801	0.57
Bellis Acquisition Co 8.125% 14/05/2030	2,250,000	2,911,778	0.44
BP Capital Markets Plc FRN 31/12/2099	3,000,000	3,528,697	0.54
Bupa Finance Plc FRN 31/12/2099	5,000,000	5,528,537	0.84
Close Brothers Group Plc FRN 11/09/2031	1,500,000	1,915,296	0.29
Direct Line Insurance Group FRN 31/12/2099	4,500,000	6,011,174	0.91
Heathrow Funding Ltd 2.625% 16/03/2028	3,250,000	4,197,061	0.64
HSBC Holdings Plc FRN 16/11/2034	2,000,000	3,026,581	0.46
Iron Mountain Uk Plc 3.875% 15/11/2025	1,000,000	1,363,520	0.21

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Legal & General Group FRN 31/12/2099	2,650,000	3,409,927	0.52
Lloyds Banking Group Plc FRN 03/12/2035	4,750,000	5,659,128	0.86
Nationwide Building Society FRN 31/12/2099	3,500,000	4,735,373	0.72
Pension Insurance 4.625% 07/05/2031	2,200,000	2,820,708	0.43
RL Finance Bonds No6 FRN 31/12/2099	3,000,000	4,736,461	0.72
Rothsay Life FRN 31/12/2099	2,300,000	2,700,087	0.41
Sisecam UK PLC 8.25% 02/05/2029	1,080,000	1,093,554	0.17
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	3,050,000	3,500,762	0.53
TP Icap Plc 2.625% 18/11/2028	2,616,000	3,299,588	0.50
		71,830,024	10.93
Rumanía			
Banca Transilvania FRN 27/04/2027	970,000	1,184,510	0.18
Banca Transilvania FRN 30/09/2030	772,000	918,554	0.14
		2,103,064	0.32
Suecia			
Verisure Midholding AB 5.25% 15/02/2029	4,195,000	4,955,168	0.75
		4,955,168	0.75
Turquía			
Arcelik AS 8.5% 25/09/2028	1,000,000	1,039,950	0.16
Türk Ekonomi Bankasi AS FRN 17/01/2034	570,000	593,575	0.09
Türkiye Garanti Bankasi FRN 28/02/2034	1,000,000	1,017,070	0.15
		2,650,595	0.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Uzbekistán			
Navoi Mining Metallurgic 6.75% 14/05/2030	650,000	663,026	0.10
Navoiyuran 6.7% 02/07/2030	1,100,000	1,099,934	0.17
		1,762,960	0.27
BONOS TOTALES		407,294,889	61.74
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Argentina			
Argentina (Republic of) FRN 09/07/2030	704,000	559,581	0.08
Provincia De Buenos Aires Argentina (Republic of) FRN 01/09/2037	1,082,035	778,481	0.12
		1,338,062	0.20
Armenia			
Argentina (Republic of) 3.6% 02/02/2031	1,950,000	1,688,973	0.26
		1,688,973	0.26
Bahamas			
Commonwealth of Bahamas 8.25% 24/06/2036	1,036,000	1,057,984	0.16
		1,057,984	0.16
Benin			
Benin (Republic of) 4.875% 19/01/2032	412,000	437,754	0.07
Benin (Republic of) 4.95% 22/01/2035	1,000,000	1,005,226	0.15
		1,442,980	0.22
Costa de Marfil			
Ivory Coast (Republic of) 4.875% 30/01/2032	2,026,000	2,134,689	0.32
		2,134,689	0.32
Ecuador			
Ecuador (Republic of) FRN 31/07/2035	1,500,000	1,094,250	0.17
		1,094,250	0.17

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Egipto			
Egypt (Republic of) 5.625% 16/04/2030	1,060,000	1,151,382	0.17
		1,151,382	0.17
el Salvador			
El Salvador (Republic of) 9.25% 17/04/2030	960,000	1,019,990	0.15
		1,019,990	0.15
Estados Unidos			
TSY INFL IX N/B 0.125% 15/10/2026	21,129,120	20,888,626	3.18
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2027	35,404,290	34,930,202	5.31
United States Treasury Notes 1.125% 15/02/2031	1,300,000	1,125,109	0.17
United States Treasury Notes 1.25% 15/05/2050	26,260,000	12,625,317	1.91
United States Treasury Notes 2% 15/02/2050	41,150,000	24,178,841	3.68
United States Treasury Notes 2.5% 15/02/2046	11,840,000	8,208,450	1.24
United States Treasury Notes 3% 15/05/2047	7,760,000	5,814,847	0.88
United States Treasury Notes 4.5% 15/11/2025	10,000,000	10,005,902	1.52
		117,777,294	17.89
Francia			
France (Republic of) 0.25% 25/11/2026	2,590,000	2,969,766	0.45
France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	15,000,000	16,983,900	2.58
		19,953,666	3.03
Ghana			
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2029	600,000	561,270	0.09
Ghana (Republic of) FRN 03/07/2035	750,000	581,715	0.09
		1,142,985	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Guatemala			
Guatemala (Republic of) 3.7% 07/10/2033	1,071,000	907,812	0.14
Guatemala (Republic of) 6.55% 06/02/2037	1,198,000	1,209,417	0.18
		2,117,229	0.32
Libano			
Liban (Republic of) 8.25% 12/04/2021	3,000,000	565,950	0.09
		565,950	0.09
Macedonia			
Macedonia (Republic of) 1.625% 10/03/2028	2,050,000	2,256,954	0.34
		2,256,954	0.34
Pakistan			
Pakistan (Islamic Republic of) 6% 08/04/2026	1,050,000	1,034,334	0.16
		1,034,334	0.16
Panamá			
Panama (Republic of) 6.4% 14/02/2035	1,020,000	993,623	0.15
		993,623	0.15
Reino Unido			
United Kingdom Government Bond 0.125% 22/03/2026	7,471,488	10,102,683	1.53
United Kingdom Government Bond 0.25% 31/07/2031	3,500,000	3,847,242	0.58
United Kingdom Government Bond 0.875% 31/07/2033	7,000,000	7,369,587	1.12
United Kingdom Government Bond 1.625% 22/10/2071	6,000,000	3,308,571	0.50
United Kingdom Government Bond 1.75% 22/07/2057	3,000,000	1,919,119	0.29
United Kingdom Government Bond 4.25% 07/06/2032	14,400,000	19,913,093	3.03
		46,460,295	7.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Serbia			
Serbia (Republic of) 1.65% 03/03/2033	2,287,000	2,203,541	0.33
		2,203,541	0.33
Sri Lanka			
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/02/2038	660,000	532,917	0.08
Sri Lanka (Republic of) FRN 15/05/2036	665,000	537,486	0.08
		1,070,403	0.16
Sudáfrica			
South Africa (Republic of) 6.25% 08/03/2041	2,195,000	1,908,750	0.29
		1,908,750	0.29
Ucrania			
Ukraine (Republic of) FRN 01/02/2034	950,000	370,282	0.06
		370,282	0.06
Uzbekistán			
Uzbekneftegaz 8.75% 07/05/2030	575,000	593,176	0.09
		593,176	0.09
Zambia			
Zambia (Republic of) 0.5% 31/12/2053	1,875,000	1,275,562	0.19
		1,275,562	0.19
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		210,652,354	31.98

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS			
Reino Unido			
Mitchells & Butlers Finance 4.93709% 15/12/2033	2,033,751	2,630,991	0.40
		2,630,991	0.40
VALORES DE TITULIZACIÓN HIPOTECARIA Y VALORES DE TITULIZACIÓN DE ACTIVOS		2,630,991	0.40
TOTALES			
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		620,578,234	94.12
Total Cartera de inversión		620,578,234	94.12
Tesorería y equivalentes de tesorería		36,367,801	5.52
Otros Activos Netos		2,373,575	0.36
TOTAL PATRIMONIO NETO		659,319,610	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	23,661	HKD	185,317	16/07/2025	19
State Street	USD	20,992	SGD	26,721	16/07/2025	(9)
State Street	USD	14,417	GBP	10,609	16/07/2025	(121)
State Street	USD	5,077,081	EUR	4,351,746	16/07/2025	(35,932)
State Street	HKD	13,840,967	USD	1,769,220	16/07/2025	(3,505)
State Street	EUR	436,141,638	USD	506,207,989	16/07/2025	6,229,482
State Street	SGD	31,937,802	USD	25,021,969	16/07/2025	79,740
State Street	GBP	2,920,777	USD	3,971,165	16/07/2025	31,569
State Street	CHF	4,114,922	USD	5,079,959	16/07/2025	98,616
No asignada a una clase de acciones determinada						
Credit Agricole CIB	USD	12,482,339	EUR	10,850,000	12/09/2025	(314,572)
Credit Agricole CIB	USD	144,841,748	GBP	107,500,000	03/09/2025	(2,527,734)
Credit Agricole CIB	USD	72,643,969	EUR	63,719,231	03/09/2025	(2,464,899)
State Street	USD	34,267	EUR	29,268	01/07/2025	(89)
State Street	USD	69,276	EUR	59,118	02/07/2025	(120)
State Street	USD	1,754	SGD	2,233	08/07/2025	(1)
State Street	USD	75,999	EUR	64,753	03/07/2025	(12)
State Street	HKD	326	USD	42	02/07/2025	-
State Street	HKD	75,898	USD	9,669	08/07/2025	6
State Street	EUR	228,213	USD	267,191	01/07/2025	696
State Street	EUR	67,012	USD	78,525	02/07/2025	137
State Street	EUR	2,125,857	USD	2,495,437	08/07/2025	985
State Street	SGD	26,721	USD	20,980	08/07/2025	9
State Street	GBP	4,170	USD	5,715	08/07/2025	-
State Street	USD	9,669	HKD	75,898	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	20,980	SGD	26,721	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	5,715	GBP	4,170	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	2,495,436	EUR	2,125,857	08/07/2025	-
Luxembourg						
						1,094,265

	% del Patrimonio Neto
Entretenimiento	0.52
Ingeniería y construcción	0.40
Tecnología	0.37
Productos forestales y papel	0.33
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.31
Comercio al por menor	0.31
Alojamiento	0.25
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.24
Tráfico y transporte	0.23
Productos químicos	0.23
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.21
Fabricación varia	0.17
Total	94.12

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	(35)	(4,878,401)	08/09/2025	75,596
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	123	16,991,048	08/09/2025	(51,978)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	792	120,998,993	08/09/2025	(874,999)
US 5YR NOTE (CBT) SEP25	USD	(142)	(15,478,000)	30/09/2025	(184,156)
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	231	29,448,709	26/09/2025	781,880
US 10YR NOTE (CBT)SEP25	USD	137	15,361,125	19/09/2025	293,266
US 10YR ULTRA FUT SEP25	USD	515	58,846,797	19/09/2025	968,633
US ULTRA BOND CBT SEP25	USD	(456)	(54,321,000)	19/09/2025	(2,223,000)
US LONG BOND(CBT) SEP25	USD	(209)	(24,132,969)	19/09/2025	(893,914)
Total					(2,108,673)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	31.39
Industriales	16.71
Servicios financieros	12.11
Bancos	5.65
Seguros	3.53
Comunicaciones	3.01
Petróleo y gas	2.11
Aparatos y componentes eléctricos	2.04
Inmobiliarias	2.03
Atención sanitaria	1.97
Suministro de energía y agua	1.84
Internet, software y servicios de TI	1.70
Alimentación y bebidas	1.01
Servicios públicos	0.92
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.79
Bienes de consumo, cíclicos	0.69
Metales y minería	0.64
Servicios y suministros comerciales	0.63
Medios de comunicación	0.62
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.61
Sociedades Holding	0.55

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Siemens AG	966	246,802	2.23
		246,802	2.23
China			
Meituan Dianping Inc	5,000	79,809	0.72
		79,809	0.72
Dinamarca			
Novo Nordisk AS	1,768	122,284	1.10
		122,284	1.10
Estados Unidos			
Alphabet Inc C shares	1,885	334,380	3.01
Amazon.com Inc	2,227	488,582	4.40
American Express Co	752	239,873	2.17
Apple Computer Inc	868	178,088	1.61
Autodesk Inc	374	115,779	1.05
Becton Dickinson & Co	501	86,297	0.78
Broadcom Inc	872	240,367	2.17
Cadence Design Sys Inc	364	112,167	1.01
Carlisle Cos Inc	381	142,265	1.29
Chipotle Mexican Grill Inc	1,761	98,880	0.89
Dexcom Inc	2,188	190,991	1.73
Fiserv Inc	900	155,169	1.40
Intuit Inc	185	145,712	1.32
Intuitive Surgical Inc	156	84,772	0.77
JP Morgan Chase & Co	1,082	313,683	2.82
Linde Plc	315	147,792	1.33
Microsoft Corp	1,333	663,047	5.98
Morgan Stanley	964	135,789	1.23
Nextera Energy Inc	1,415	98,229	0.89
Nvidia Corp	4,764	752,663	6.79
Palo Alto Networks Inc	871	178,241	1.61
Parker Hannifin Corp	350	244,464	2.21
Procter & Gamble Co	1,058	168,561	1.52
Progressive Corp	705	188,136	1.70

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Prologis Trust Inc	1,048	110,166	1.00
Republic Services Inc	798	196,795	1.78
S&P Global Inc	287	151,332	1.37
Salesforce.com Inc	436	118,893	1.07
Servicenow Inc	211	216,925	1.96
Sherwin Williams Co	313	107,472	0.97
Thermo Fisher Scientific Inc	352	142,722	1.29
UBER Technologies Inc	2,929	273,276	2.47
Visa Inc	722	256,346	2.32
Xylem Inc	859	111,120	1.00
Zoetis Inc	944	147,217	1.33
		7,336,191	66.24
Francia			
BNP Paribas SA	1,851	165,828	1.50
Michelin SCA	3,376	124,990	1.13
Schneider Electric SA	821	217,610	1.97
		508,428	4.60
Hong Kong			
AIA Group Ltd	16,200	145,284	1.31
		145,284	1.31
Irlanda			
Experian Group Ltd	2,489	127,973	1.16
		127,973	1.16
Italia			
Amplifon SpA	6,132	143,457	1.30
		143,457	1.30
Japón			
Fanuc Ltd	3,100	84,558	0.76
Keyence Corp	400	160,172	1.45
Mitsubishi Tokyo Financial Group Inc	10,500	144,148	1.30
Nintendo Co Ltd	1,300	124,920	1.13
Sony Corp	5,600	144,609	1.31
		658,407	5.95

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos			
NXP Semiconductors NV	616	134,590	1.22
		134,590	1.22
Reino Unido			
Astrazeneca Plc	1,707	236,726	2.14
Birkenstock Holding Plc	1,862	91,573	0.83
London Stock Exchange Group Plc	1,129	164,537	1.49
National Grid Plc	9,648	140,342	1.27
Relx Plc	3,517	189,744	1.71
Unilever Plc	2,115	128,504	1.16
		951,426	8.60
Singapur			
DBS Group Holdings	3,500	123,413	1.11
		123,413	1.11
Suiza			
DSM Firmenich AG	990	104,892	0.95
		104,892	0.95
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	512	115,963	1.05
		115,963	1.05
RENTA VARIABLE TOTAL		10,798,919	97.54
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		10,798,919	97.54
Total Cartera de inversión		10,798,919	97.54
Tesorería y equivalentes de tesorería		271,308	2.45
Otros Activos Netos		655	0.01
TOTAL PATRIMONIO NETO		11,070,882	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	EUR	20,399	USD	23,683	16/07/2025	285
						285

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	23.94
Servicios financieros	8.49
Tecnología	8.26
Productos y equipos de semiconductores	6.79
Bancos	6.73
Atención sanitaria	5.87
Comunicaciones	4.79
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.57
Productos químicos	3.25
Maquinaria	3.21
Seguros	3.01
Aparatos y componentes eléctricos	2.86
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.14
Deuda soberana y de entidades supranacionales	1.78
Medios de comunicación	1.71
Comercio al por menor	1.61
Bienes de consumo, cíclicos	1.52
Industriales	1.29
Servicios públicos	1.27
Servicios y suministros comerciales	1.16
Alimentación y bebidas	1.16
Automóviles	1.13
Inmobiliarias	1.00
Total	97.54

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Commerzbank Ag 1.875% 28/02/2028	300,000	296,469	0.28
Deutsche Bank AG FRN 15/01/2030	900,000	928,188	0.89
Vonovia SE 0.5% 14/09/2029	900,000	811,818	0.78
		2,036,475	1.95
Bélgica			
Crelan SA FRN 28/02/2030	900,000	989,838	0.95
		989,838	0.95
Dinamarca			
Nykredit Realkredit AS 3.375% 10/01/2030	903,000	910,874	0.87
		910,874	0.87
España			
Banco de Sabadell SA FRN 15/01/2030	700,000	725,207	0.69
		725,207	0.69
Estados Unidos			
Verizon Communications Inc 4.25% 31/10/2030	800,000	846,897	0.81
		846,897	0.81
Francia			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 3% 07/05/2030	500,000	499,005	0.48
BNP Paribas SA 3.625% 01/09/2029	900,000	927,198	0.89
Société Générale SA FRN 21/11/2031	900,000	960,543	0.92
Veolia Environnement SA 2.974% 10/01/2031	400,000	396,488	0.38
		2,783,234	2.67

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	100,000	99,552	0.10
		99,552	0.10
Italia			
Snam SpA 3.375% 05/12/2026	495,000	500,994	0.48
		500,994	0.48
Luxemburgo			
Selp Finance Sarl 3.75% 10/08/2027	146,000	148,463	0.14
		148,463	0.14
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV 4% 16/01/2028	100,000	103,828	0.10
Heimstaden Bostad Treasury BV 1.375% 24/07/2028	700,000	664,027	0.64
		767,855	0.74
Reino Unido			
Lloyds Banking Group Plc FRN 06/11/2030	612,000	623,958	0.60
		623,958	0.60
BONOS TOTALES		10,433,347	10.00
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Alemania			
Germany (Fed Rep) 0.01% 15/02/2030	3,150,000	2,858,846	2.74
Germany (Fed Rep) 2.4% 18/04/2030	7,900,000	7,981,133	7.64
		10,839,979	10.38
España			
Spain (Kingdom of) 1% 30/11/2030	2,040,806	2,058,561	1.97
Spain (Kingdom of) 1.25% 31/10/2030	2,933,000	2,742,238	2.62
		4,800,799	4.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos				Reino Unido			
TSY INFL IX N/B 1.625% 15/10/2029	1,631,056	1,406,983	1.35	United Kingdom Government Bond 0.125% 10/08/2028	26,434	30,563	0.03
TSY INFL IX N/B 2.375% 15/10/2028	2,801,786	2,476,360	2.37	United Kingdom Government Bond 0.125% 30/01/2026	1,000	1,147	0.00
United States Treasury Notes 0.375% 15/07/2025	1,353	1,152	0.00	United Kingdom Government Bond 1.25% 22/11/2027	3,065,524	3,652,335	3.49
United States Treasury Notes 1.625% 15/04/2030	17,771,344	15,253,047	14.58	United Kingdom Government Bond 4.125% 29/01/2027	12,447,000	14,595,915	13.97
United States Treasury Notes 1.625% 15/10/2027	15,597,697	13,455,305	12.87	United Kingdom Government Bond 4.375% 07/03/2030	5,850,000	6,952,204	6.65
		32,592,847	31.17			25,232,164	24.14
Francia				DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL			
France (Republic of) 1.8% 25/07/2040	7,323	7,564	0.01			88,854,955	85.00
		7,564	0.01	FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Italia				Francia			
Italy (Republic of) 0.65% 15/05/2026	128,086	127,406	0.12	AXA IM Euro Liquidity Capitalisation EUR	49	2,346,973	2.25
Italy (Republic of) 1.1% 15/08/2031	2,662,022	2,647,354	2.53			2,346,973	2.25
Italy (Republic of) 1.3% 15/05/2028	1,803,378	1,830,339	1.75	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Italy (Republic of) 1.5% 15/05/2029	2,297,974	2,347,680	2.25			2,346,973	2.25
Italy (Republic of) 1.8% 15/05/2036	1,542,633	1,540,103	1.47	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		8,492,882	8.12			101,635,275	97.25
Japón				Total Cartera de inversión			
Japan (Government of) 0.9% 01/04/2027	1,000,000,000	5,917,431	5.66			101,635,275	97.25
		5,917,431	5.66	Tesorería y equivalentes de tesorería		1,372,118	1.31
Países Bajos				Otros Activos Netos		1,502,626	1.44
BNG Bank NV 4.5% 01/03/2027	1,130,000	971,289	0.93	TOTAL PATRIMONIO NETO			
		971,289	0.93			104,510,019	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de tipos de interés

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo pagadero	Tipo por cobrar	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Barclays Bank Ireland Plc	6,000,000	USD	FIXED RATE 2.4825%	US Consumer Price Index (CPI)	16/06/2030	3,022
Citigroup Global Markets Europe AG	5,120,000	USD	FIXED RATE 2.652%	US Consumer Price Index (CPI)	20/11/2027	6,543
JP Morgan SE	4,270,000	USD	FIXED RATE 2.4565%	US Consumer Price Index (CPI)	15/10/2027	25,197
BNP Paribas	3,200,000	GBP	FIXED RATE 3.531%	UK RPI All Items NSA Index	15/04/2030	8,412
JP Morgan SE	2,200,000	GBP	Sterling Overnight Interbank Average Rate 12M	FIXED RATE 4.271%	16/01/2027	18,882
Citigroup Global Markets Europe AG	2,600,000	USD	US Consumer Price Index (CPI)	FIXED RATE 2.396%	02/05/2035	(12,912)
						49,145

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	10,009,369	EUR	8,624,231	16/07/2025	(105,143)
State Street	EUR	258,339	USD	299,827	16/07/2025	3,152
State Street	EUR	93	CHF	88	16/07/2025	(1)
State Street	CHF	11,796	EUR	12,549	16/07/2025	85
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	722,085	GBP	613,000	07/07/2025	6,691
Ireland Plc	GBP	1,600,000	EUR	1,870,017	07/07/2025	(2,754)
Barclays Bank	EUR	3,304,848	USD	3,831,000	07/07/2025	42,300
BNP Paribas SA	EUR	327,814	USD	375,000	07/07/2025	8,458
BofA Securities Europe SA	EUR	105,503	GBP	89,000	07/07/2025	1,637
BofA Securities Europe SA	EUR	20,200,119	USD	23,100,000	07/07/2025	527,751
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	30,260,932	GBP	25,505,000	07/07/2025	495,584
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	6,168,740	JPY	1,008,000,000	07/07/2025	222,488
Citigroup Global Markets Europe AG	GBP	2,400,000	EUR	2,835,230	07/07/2025	(34,335)
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	10,648,446	USD	12,280,000	07/07/2025	190,582
Credit Agricole CIB						1,356,495

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	(4)	(474,960)	08/09/2025	5,280
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	(95)	(11,179,600)	08/09/2025	27,710
US 5YR NOTE (CBT) SEP25	USD	(67)	(6,221,411)	30/09/2025	(40,272)
US 2YR NOTE (CBT) SEP25	USD	(60)	(10,632,885)	30/09/2025	(27,154)
Total					(34,437)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Deuda soberana y de entidades supranacionales	82.32
Bancos	5.40
Servicios financieros	3.10
Fondos de inversión abiertos	2.25
Inmobiliarias	1.56
Tecnología	0.95
Comunicaciones	0.81
Petróleo y gas	0.48
Suministro de energía y agua	0.38
Total	97.25

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Italia			
A2A SpA	200,000	457,000	1.31
Almawave SpA	70,000	226,450	0.65
Amplifon SpA	35,000	697,550	1.99
Antares Vision SpA	100,000	425,000	1.21
Banca Generali SpA	7,000	330,260	0.94
Banca Monte Dei Paschi Siena	45,000	324,990	0.93
Banco BPM SpA	270,000	2,676,240	7.65
BPER BANCA	200,000	1,543,200	4.41
Brembo N.V.	75,000	609,000	1.74
Buzzi SpA	6,000	282,360	0.81
Carel Industries SpA	19,000	429,400	1.23
Cy4gate Spa	100,000	514,000	1.47
Datrix SpA	130,000	157,950	0.45
Davide Campari - Milano NV	70,000	399,700	1.14
De Longhi SpA	20,000	570,000	1.63
Diasorin SpA	6,700	608,762	1.74
Enel SpA	425,000	3,423,800	9.80
ERG Spa	70,000	1,299,200	3.71
Ferrari SpA	2,600	1,081,860	3.09
Fincobank SpA	138,000	2,599,230	7.43
GVS SpA	60,000	301,800	0.86
Intercos Group	48,000	620,160	1.77
Interpump Group SpA	21,000	742,140	2.12
Intesa Sanpaolo SpA	710,000	3,472,965	9.94
Leonardo SpA	8,000	382,240	1.09
Marr SpA	20,000	194,000	0.55
Mediobanca SpA	75,000	1,480,125	4.23
Pharmanutra SpA	5,000	236,000	0.67
Prada SpA	61,000	322,386	0.92
Prysmian SpA	29,000	1,741,160	4.98
Reply SpA	3,000	439,800	1.26
Sanlorenzo SpA	13,000	388,050	1.11
Technogym SpA	27,000	328,590	0.94
Technoprobe SpA	75,000	556,500	1.59

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Tecma Solutions SpA	128,000	175,360	0.50
Telecom Italia Rsp	2,200,000	1,019,480	2.91
Terna SpA	157,000	1,369,982	3.92
Valsoia SpA	20,000	216,000	0.62
Wiiit SpA	13,000	200,980	0.57
		32,843,670	93.88
Países Bajos			
Stellantis NV	100,000	850,900	2.43
		850,900	2.43
Suiza			
STMicroelectronics NV	40,000	1,037,800	2.97
		1,037,800	2.97
RENTA VARIABLE TOTAL		34,732,370	99.28
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
State Street Liquidity LVNAV Fund Distributor Stable NAV Shares	385,394	385,394	1.10
		385,394	1.10
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		385,394	1.10
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		35,117,764	100.38
Total Cartera de inversión		35,117,764	100.38
Tresoría y equivalentes de tesorería		93,937	0.27
Otros Pasivos Netos		(226,296)	(0.65)
TOTAL PATRIMONIO NETO		34,985,405	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	35.53
Aparatos y componentes eléctricos	20.01
Automóviles	7.26
Atención sanitaria	4.59
Internet, software y servicios de TI	4.40
Industriales	4.18
Suministro de energía y agua	3.71
Comunicaciones	2.91
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.55
Productos de higiene personal	2.44
Maquinaria	2.12
Hoteles, restaurantes y ocio	2.05
Materiales y productos de construcción	2.04
Alimentación y bebidas	1.76
Tecnología	1.59
Fondos de inversión abiertos	1.10
Industria aeroespacial y de defensa	1.09
Distribución y comercio al por mayor	0.55
Inmobiliarias	0.50
Total	100.38

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

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

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

BONOS Alemania

Commerzbank AG FRN 14/01/2032	100,000	100,850	0.08
Commerzbank AG FRN 25/03/2029	200,000	213,088	0.17
Deutsche Bank AG FRN 23/02/2028	200,000	197,754	0.15
E.ON SE 3.875% 12/01/2035	200,000	205,950	0.16
Eurogrid GmbH 3.279% 05/09/2031	200,000	200,666	0.16
Evonik Industries AG 3.25% 15/01/2030	178,000	181,686	0.14
Evonik Industries AG FRN 02/09/2081	200,000	194,193	0.15
Kreditanstalt für Wiederaufbau 4.875% 03/02/2031	400,000	483,802	0.38
Vonovia SE 0.625% 24/03/2031	300,000	257,751	0.20
		2,035,740	1.59

Australia

Westpac Banking Corp FRN 13/05/2031	128,000	125,577	0.10
		125,577	0.10

Austria

Raiffeisen Bank International FRN 17/06/2033	300,000	282,126	0.22
		282,126	0.22

Bélgica

European Union 0.01% 04/07/2035	700,000	516,565	0.40
European Union 0.01% 04/10/2030	152,000	133,562	0.10
European Union 2.625% 04/02/2048	620,000	516,764	0.40
European Union 3.25% 04/02/2050	300,000	274,689	0.21
		1,441,580	1.11

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

BONOS (CONTINUACIÓN) Chile

Inversiones CMPC SA 4.375% 04/04/2027	500,000	423,359	0.33
Inversiones CMPC SA 6.125% 23/06/2033	200,000	174,734	0.14
		598,093	0.47

Dinamarca

Orsted A/S 3.25% 13/09/2031	200,000	198,168	0.15
Orsted A/S 5.375% 13/09/2042	200,000	207,549	0.16
Orsted A/S FRN 31/12/2099	300,000	283,568	0.22
		689,285	0.53

España

Banco de Sabadell SA FRN 10/11/2028	300,000	316,752	0.25
Caixabank SA FRN 03/12/2026	600,000	690,822	0.54
Caixabank SA FRN 10/07/2026	200,000	199,864	0.16
Caixabank SA FRN 18/06/2031	300,000	296,148	0.23
Caixabank SA FRN 18/11/2026	200,000	198,536	0.15
EDP Servicios Financieros Espana SA 4.375% 04/04/2032	194,000	206,047	0.16
Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 18/07/2034	100,000	101,611	0.08
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	200,000	200,662	0.16
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	200,000	202,358	0.16
Telefonica Emisiones SAU 4.183% 21/11/2033	100,000	102,690	0.08
		2,515,490	1.97

Estados Unidos

Alexandria Real Estate 2.95% 15/03/2034	300,000	215,548	0.17
Boston Properties Ltd 2.55% 01/04/2032	200,000	143,824	0.11
Boston Properties Ltd 3.4% 21/06/2029	230,000	185,828	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Francia			
Brambles Usa Inc 3.625% 02/04/2033	200,000	202,284	0.16	Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4% 21/11/2029	200,000	208,906	0.16
Fedex Corp 0.45% 04/05/2029	300,000	271,166	0.21	BNP Paribas SA FRN 30/05/2028	300,000	289,044	0.22
General Motors Co 5.4% 15/10/2029	300,000	261,014	0.20	BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	200,000	165,594	0.13
Healthpeak Properties 1.35% 01/02/2027	230,000	186,846	0.15	BPCE SA 1.75% 27/05/2032	100,000	92,509	0.07
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	200,000	158,282	0.12	BPCE SA FRN 14/01/2028	200,000	194,178	0.15
International Bank for Reconstruction & Development 4.95% 05/02/2035	200,000	114,567	0.09	BPCE SA FRN 19/10/2027	250,000	205,991	0.16
Johnson Controls International Plc/Tyco Fire & Security Finance SCA 1.75% 15/09/2030	230,000	172,074	0.13	CNP Assurances SA FRN 27/07/2050	200,000	184,728	0.14
New York State Electric & Gas 5.85% 15/08/2033	200,000	178,964	0.14	Compagnie de St Gobain SA 3.375% 08/04/2030	200,000	203,608	0.16
Niagara Mohawk Power 1.96% 27/06/2030	300,000	225,753	0.18	Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	200,000	202,610	0.16
Niagara Mohawk Power 5.783% 16/09/2052	180,000	150,180	0.12	Covivio SA 4.625% 05/06/2032	200,000	212,688	0.17
Pepsico Inc 2.875% 15/10/2049	250,000	140,002	0.11	Crédit Agricole Home Loan 3.25% 08/06/2033	200,000	202,552	0.16
Principal Life Global Funding II 1.25% 16/08/2026	160,000	131,823	0.10	Crédit Agricole SA 0.125% 09/12/2027	200,000	189,234	0.15
Public Service Electric 5.125% 15/03/2053	300,000	240,793	0.19	Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	200,000	197,812	0.15
Verizon Communications Inc 1.5% 18/09/2030	230,000	169,291	0.13	Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	100,000	105,648	0.08
Verizon Communications Inc 2.85% 03/09/2041	250,000	150,962	0.12	Crédit Agricole SA FRN 21/09/2029	200,000	185,980	0.14
VF Corp 0.25% 25/02/2028	100,000	87,611	0.07	Electricité de France SA 1% 29/11/2033	200,000	162,158	0.13
VF Corp 4.25% 07/03/2029	138,000	132,563	0.10	Electricité de France SA 4.75% 12/10/2034	200,000	215,002	0.17
		3,519,375	2.74	Engie SA 3.875% 06/12/2033	200,000	205,412	0.16
Finlandia				Engie SA 4.25% 06/03/2044	100,000	98,637	0.08
Kojamo OYJ 0.875% 28/05/2029	200,000	182,632	0.14	Engie SA 4.5% 06/09/2042	100,000	102,621	0.08
		182,632	0.14	Icade SA 1% 19/01/2030	200,000	180,566	0.14
				Icade Sante SAS 1.375% 17/09/2030	300,000	269,886	0.21
				La Banque Postale 1.375% 24/04/2029	200,000	189,292	0.15
				RCI Banque SA 4.75% 06/07/2027	200,000	207,452	0.16
				RCI Banque SA 4.875% 14/06/2028	221,000	232,991	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société Générale SA FRN 02/12/2027	100,000	97,474	0.08
Société Générale SA FRN 06/09/2032	200,000	209,758	0.16
Société Générale SA FRN 28/09/2029	200,000	211,248	0.16
Unibail Rodamco Westfield SE 3.875% 11/09/2034	200,000	199,112	0.15
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	200,000	203,865	0.16
		5,626,556	4.37
Hong Kong			
MTR Corp 2.5% 02/11/2026	200,000	166,865	0.13
MTR Corp Ltd 1.625% 19/08/2030	200,000	151,587	0.12
		318,452	0.25
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 04/04/2028	200,000	199,104	0.15
AIB Group Plc FRN 20/05/2035	200,000	206,874	0.16
ESB Finance Dac 1% 19/07/2034	150,000	122,954	0.10
ESB Finance Dac 1.125% 11/06/2030	150,000	137,239	0.11
		666,171	0.52
Italia			
A2A SpA 1% 02/11/2033	250,000	204,135	0.16
A2A SpA 3.625% 30/01/2035	218,000	216,899	0.17
A2A SpA 4.5% 19/09/2030	150,000	160,316	0.12
A2A SpA FRN 31/12/2099	241,000	249,852	0.19
Acea SpA 0.25% 28/07/2030	170,000	151,108	0.12
Assicurazioni Generali SpA 2.429% 14/07/2031	300,000	285,181	0.22
Banca Monte Dei Paschi Di Siena 3.375% 16/07/2030	154,000	158,406	0.12
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	339,000	346,722	0.27
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15/07/2033	200,000	204,620	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Italia (continuación)			
Intesa Sanpaolo SpA 0.75% 16/03/2028	288,000	275,031	0.21
Intesa Sanpaolo SpA 4.75% 06/09/2027	200,000	209,410	0.16
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 13/09/2027	203,000	208,315	0.16
Terna SpA 0.75% 24/07/2032	170,000	143,985	0.11
Terna SpA 3.875% 24/07/2033	253,000	261,691	0.20
Terna SpA FRN 31/12/2099	200,000	206,852	0.16
Terna SpA FRN 31/12/2099	300,000	291,453	0.23
Unicredit SpA FRN 15/11/2027	175,000	182,978	0.14
		3,756,954	2.90
Luxemburgo			
European Investment Bank 3.3% 03/02/2028	500,000	277,474	0.22
European Investment Bank 3.75% 14/02/2033	112,000	93,571	0.07
SEGRO Capital Sarl 1.25% 23/03/2026	150,000	148,630	0.12
		519,675	0.41
Países Bajos			
ABN Amro Bank NV FRN 13/12/2029	200,000	158,921	0.12
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	250,000	208,330	0.16
De Volksbank NV 3.625% 21/10/2031	100,000	101,230	0.08
De Volksbank NV FRN 04/05/2027	200,000	199,798	0.16
EDP Finance 1.71% 24/01/2028	400,000	318,889	0.25
NN Group NV FRN 01/03/2043	200,000	214,098	0.17
NN Group NV FRN 03/11/2043	158,000	176,208	0.14
REN Finance BV 0.5% 16/04/2029	100,000	91,272	0.07
Stellantis NV 4.375% 14/03/2030	140,000	145,277	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	200,000	204,500	0.16
Tennet Holding BV FRN 31/12/2099	200,000	200,072	0.16
		2,018,595	1.58
Portugal			
Energias de Portugal SA FRN 02/08/2081	200,000	197,554	0.15
		197,554	0.15
Reino Unido			
DS Smith Plc 4.5% 27/07/2030	300,000	317,133	0.25
Motability Operations 0.125% 20/07/2028	100,000	92,840	0.07
Motability Operations 2.125% 18/01/2042	300,000	210,755	0.16
Motability Operations 3.625% 24/07/2029	169,000	173,352	0.13
Natwest Group Plc FRN 06/09/2028	250,000	258,302	0.20
Natwest Group Plc FRN 14/03/2028	219,000	227,322	0.18
Natwest Group Plc FRN 26/02/2030	200,000	185,374	0.14
Standard Chartered Plc FRN 02/07/2027	150,000	147,741	0.11
Standard Chartered Plc FRN 17/03/2033	200,000	202,724	0.16
The Berkeley Group Holdings Plc 2.5% 11/08/2031	200,000	195,560	0.15
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	106,000	105,173	0.08
Whitbread Group Plc 2.375% 31/05/2027	200,000	222,702	0.17
		2,338,978	1.80
Suecia			
Heimstaden Bostad Ab 3.75% 02/10/2030	119,000	118,077	0.09
Skandinaviska Enskilda 4.375% 06/11/2028	260,000	273,861	0.21
Telia company AB FRN 11/05/2081	200,000	197,532	0.15

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Suecia (continuación)			
Vattenfall AB FRN 29/06/2083	210,000	223,347	0.17
Volvo Car AB 2.5% 07/10/2027	200,000	198,089	0.15
		1,010,906	0.77
BONOS TOTALES		27,843,739	21.62
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Austria			
Austria (Republic of) 1.85% 23/05/2049	287,000	210,704	0.16
		210,704	0.16
Bélgica			
Belgium (Kingdom of) 1.25% 22/04/2033	610,144	543,290	0.42
		543,290	0.42
Canadá			
Canada - Ottawa (City of) 2.5% 11/05/2051	200,000	84,705	0.07
Canada - Quebec (Province of) 2.1% 27/05/2031	330,000	193,721	0.15
Canada - Quebec (Province of) 3.65% 20/05/2032	500,000	317,125	0.25
		595,551	0.47
Chile			
Chile (Republic of) 0.555% 21/01/2029	320,000	296,445	0.23
Chile (Republic of) 0.83% 02/07/2031	210,000	181,610	0.14
Chile (Republic of) 1.25% 29/01/2040	100,000	70,229	0.05
Chile (Republic of) 2.55% 27/01/2032	400,000	299,452	0.23
Chile (Republic of) 3.5% 25/01/2050	400,000	243,353	0.19
		1,091,089	0.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Corea, República de			
Korea (Republic of) 0.01% 15/10/2026	200,000	193,990	0.15
		193,990	0.15
Eslovenia			
Slovenija (Republic of) 0.125% 01/07/2031	154,000	133,538	0.10
		133,538	0.10
España			
Adif Alta Velocidad 0.55% 30/04/2030	200,000	179,372	0.14
Adif Alta Velocidad 0.55% 31/10/2031	400,000	342,028	0.27
Adif Alta Velocidad 0.95% 30/04/2027	400,000	391,152	0.30
Spain (Kingdom of) 1% 30/07/2042	1,000,000	660,570	0.51
		1,573,122	1.22
Francia			
Bpifrance SACA 2.875% 25/11/2031	200,000	199,386	0.16
France (Republic of) 0.5% 25/06/2044	700,000	393,589	0.31
France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	700,000	561,589	0.44
Ile de France Mobilites 3.4% 25/05/2043	300,000	279,159	0.22
Régie Autonome Des Transports 3.25% 25/05/2034	100,000	99,208	0.08
SNCF Réseau 2.25% 20/12/2047	300,000	216,204	0.17
SNCF Réseau 5.875% 29/01/2055	200,000	233,407	0.18
Société des Grands Projets 0.3% 25/11/2031	300,000	254,820	0.20
Société des Grands Projets 1% 18/02/2070	400,000	144,488	0.11
Société des Grands Projets 1.625% 08/04/2042	100,000	72,936	0.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Société des Grands Projets 3.5% 25/05/2043	100,000	95,116	0.07
UNEDIC 0.25% 16/07/2035	300,000	223,335	0.17
		2,773,237	2.17
Hong Kong			
Hong Kong 5.25% 11/01/2053	500,000	439,537	0.34
		439,537	0.34
Irlanda			
Ireland (Republic of) 3% 18/10/2043	100,000	95,078	0.07
		95,078	0.07
Italia			
Italy (Republic of) 1% 11/02/2030	700,000	645,673	0.50
Italy (Republic of) 1.5% 30/04/2045	620,000	412,040	0.32
Italy (Republic of) 3.25% 17/06/2033	100,000	99,114	0.08
Italy (Republic of) 4% 30/04/2035	500,000	528,930	0.41
		1,685,757	1.31
Noruega			
Kommunalbanken AS 5.25% 18/04/2034	300,000	175,483	0.14
		175,483	0.14
Nueva Zelanda			
New Zealand (Government of) 4.25% 15/05/2034	350,000	178,376	0.14
		178,376	0.14
Países Bajos			
The Netherlands (Kingdom of) 0.5% 15/01/2040	700,000	493,297	0.38
		493,297	0.38

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES (CONTINUACIÓN)			
Singapur			
Singapore Government 3% 01/08/2072	170,000	132,804	0.10
Singapore Government 3.25% 01/06/2054	110,000	87,944	0.07
		220,748	0.17
Suecia			
Sweden (Kingdom of) 0.125% 09/09/2030	2,000,000	163,552	0.13
		163,552	0.13
Suiza			
Switzerland (Republic of) 1.5% 26/10/2038	165,000	197,956	0.15
		197,956	0.15
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		10,764,305	8.36
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	58,385	2,108,574	1.64
Münchener Rückversicherungs AG	3,135	1,726,131	1.34
SAP AG	13,446	3,471,085	2.71
Siemens AG	920	200,238	0.16
		7,506,028	5.85
Canadá			
Shopify Inc	10,237	1,005,953	0.78
		1,005,953	0.78
Dinamarca			
Novo Nordisk AS	2,116	124,678	0.10
		124,678	0.10
España			
Iberdrola SA	98,698	1,607,790	1.25
		1,607,790	1.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Aecom Inc	20,296	1,951,363	1.52
American Water Works Co Inc	11,649	1,380,494	1.07
Ansys Inc	3,164	946,680	0.74
Applied Materials Inc	2,725	424,983	0.33
Autodesk Inc	8,935	2,356,357	1.83
Becton Dickinson & Co	664	97,435	0.08
Bentley Systems Inc Class B	6,275	288,505	0.22
Cadence Design Sys Inc	9,936	2,608,323	2.03
Carlisle Cos Inc	46	14,633	0.01
Carrier Global Corp	3,622	225,833	0.18
Cintas Corp	1,354	257,074	0.20
Colgate-Palmolive Co	13,126	1,016,445	0.79
Danaher Corp	399	67,145	0.05
Deere Co	3,021	1,308,642	1.02
Dexcom Inc	11,663	867,286	0.67
Ecolab Inc	8,036	1,844,546	1.43
Eli Lilly & Co	1,929	1,281,010	1.00
Equinix Inc	2,053	1,391,235	1.08
Gilead Sciences Inc	1,157	109,279	0.08
Ingersoll Rand Inc	2,107	149,304	0.12
Intuit Inc	3,965	2,660,437	2.08
Intuitive Surgical Inc	4,356	2,016,523	1.57
Linde Plc	6,203	2,479,299	1.93
Microsoft Corp	8,791	3,725,121	2.91
Monolithic Power Systems Inc	712	443,620	0.35
Motorola Solutions Inc	961	344,220	0.27
Nextera Energy Inc	7,405	437,923	0.34
Nvidia Corp	22,124	2,977,699	2.33
Palo Alto Networks Inc	14,444	2,518,057	1.96
Quanta Services Inc	1,043	335,935	0.26
Republic Services Inc	13,061	2,743,941	2.14
S&P Global Inc	4,878	2,191,184	1.70
Stryker Corp	6,364	2,144,900	1.67
Synopsys Inc	463	202,216	0.16
Thermo Fisher Scientific Inc	4,914	1,697,348	1.32
Trimble Navigation Ltd	4,018	260,074	0.20
Veeva Systems Inc	9,638	2,364,487	1.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Visa Inc	7,160	2,165,659	1.68
Xylem Inc	20,377	2,245,576	1.75
		52,540,791	40.91
Francia			
Air Liquide SA	6,728	1,178,342	0.92
Air Liquide SA	6,000	1,050,840	0.82
Cap Gemini SA	1,304	189,145	0.15
Schneider Electric SA	10,533	2,378,351	1.85
Veolia Environnement SA	4,193	126,838	0.10
		4,923,516	3.84
Indonesia			
Bank Rakyat Indonesia Perser Tbk	2,243,481	440,280	0.34
		440,280	0.34
Irlanda			
Accenture Plc	2,341	596,074	0.46
Aptiv Plc	838	48,702	0.04
Trane Technologies Plc	1,872	697,561	0.54
		1,342,337	1.04
Italia			
Prysmian SpA	10,462	628,138	0.49
		628,138	0.49
Japón			
Hoya Corp	9,800	991,521	0.77
Keyence Corp	4,600	1,569,174	1.22
Toyota Motor Corp	8,800	129,387	0.10
		2,690,082	2.09
Países Bajos			
ASML Holding NV	2,455	1,663,508	1.29
NXP Semiconductors NV	887	165,098	0.13
		1,828,606	1.42

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Halma Plc	6,330	236,468	0.18
National Grid Plc	177,773	2,202,950	1.71
Relx Plc	3,263	149,969	0.12
Relx Plc	22,239	1,021,215	0.79
Unilever Plc	3,913	202,537	0.16
		3,813,139	2.96
Suiza			
DSM Firmenich AG	16,368	1,477,376	1.15
		1,477,376	1.15
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	58,000	1,792,917	1.39
Taiwan Semiconductor Sp ADR	3,390	654,088	0.51
		2,447,005	1.90
Uruguay			
Mercadolibre Inc	523	1,164,484	0.91
		1,164,484	0.91
RENTA VARIABLE TOTAL		83,540,203	65.03
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		122,148,247	95.01
Total Cartera de inversión		122,148,247	95.01
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,365,877	3.40
Otros Activos Netos		2,052,591	1.60
TOTAL PATRIMONIO NETO		128,566,715	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	1,100,000	EUR	Pay FIXED RATE 5%	ITRAXX EUROPE CROSSOVER SERIES 43 VERSION 1	20/06/2030	(102,039)
						(102,039)

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	40,587	SGD	60,000	07/07/2025	454
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	2,560,996	GBP	2,165,000	07/07/2025	34,355
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	251,073	CHF	234,000	07/07/2025	567
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	637,958	CAD	999,000	07/07/2025	14,290
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	170,384	SEK	1,850,000	07/07/2025	5,019
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	199,960	NZD	380,000	07/07/2025	3,481
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	6,977,244	USD	8,000,000	10/07/2025	165,650
Barclays Bank Ireland Plc	EUR	654,649	GBP	572,891	10/07/2025	(13,814)
BofA Securities Europe SA	EUR	73,608	JPY	12,000,000	07/07/2025	2,819
Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	7,955,233	USD	9,000,000	10/07/2025	292,189
Morgan Stanley and Co. International	EUR	5,887,570	USD	6,745,000	07/07/2025	143,409
Morgan Stanley and Co. International	EUR	204,081	SGD	300,000	07/07/2025	3,414
Morgan Stanley and Co. International	EUR	656,634	AUD	1,160,000	07/07/2025	9,189
Morgan Stanley and Co. International	EUR	15,609,859	USD	18,000,000	10/07/2025	283,773
Morgan Stanley and Co. International	EUR	97,741	USD	115,000	06/08/2025	(1)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	34,946	GBP	30,000	06/08/2025	-
						944,794

	% del Patrimonio Neto
Tráfico y transporte	1.18
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.18
Medios de comunicación	0.91
Automóviles	0.60
Petróleo y gas	0.34
Hoteles, restaurantes y ocio	0.17
Alimentación y bebidas	0.16
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.10
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.08
Fabricación varia	0.05
Total	95.01

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BUXL 30Y BND SEP25	EUR	3	356,220	08/09/2025	(6,480)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	(1)	(121,000)	08/09/2025	(140)
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	75	9,761,250	08/09/2025	(63,650)
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	(10)	(1,238,400)	08/09/2025	300
US 5YR NOTE (CBT) SEP25	USD	42	3,899,989	30/09/2025	40,532
LONG GILT FUTURE SEP25	GBP	5	543,015	26/09/2025	8,791
EURO-SCHATZ FUT SEP25	EUR	(13)	(1,394,250)	08/09/2025	2,405
US 10YR NOTE (CBT)SEP25	USD	1	95,519	19/09/2025	1,531
US 10YR ULTRA FUT SEP25	USD	2	194,685	19/09/2025	3,567
US ULTRA BOND CBT SEP25	USD	(5)	(507,412)	19/09/2025	(16,306)
US 2YR NOTE (CBT) SEP25	USD	2	354,430	30/09/2025	1,318
CAN 10YR BOND FUT SEP25	CAD	3	228,505	18/09/2025	1,405
AUST 10Y BOND FUT SEP25	AUD	4	255,964	15/09/2025	1,878
Total					(24,850)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	15.79
Deuda soberana y de entidades supranacionales	11.19
Aparatos y componentes eléctricos	7.59
Bancos	7.21
Productos y equipos de semiconductores	6.98
Productos químicos	6.54
Atención sanitaria	6.27
Tecnología	4.68
Industriales	3.68
Servicios financieros	3.65
Inmobiliarias	2.89
Maquinaria	2.89
Servicios públicos	2.37
Comunicaciones	1.95
Ingeniería y construcción	1.91
Seguros	1.89
Suministro de energía y agua	1.41
Materiales y productos de construcción	1.35

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

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

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

BONOS

Alemania

Allianz SE FRN 31/12/2099	600,000	506,028	0.14
Alstria Office AG 1.5% 15/11/2027	800,000	752,808	0.21
Commerzbank AG FRN 06/06/2030	400,000	399,264	0.11
Commerzbank Ag FRN 08/12/2028	300,000	300,003	0.08
Commerzbank Ag FRN 15/10/2035	300,000	299,250	0.08
Deutsche Bank AG FRN 31/12/2099	400,000	446,660	0.12
E.ON SE 4% 16/01/2040	542,000	540,883	0.15
Gruenthal GmbH 4.625% 15/11/2031	488,000	492,851	0.14
Vier Gas Transport GmbH 4.625% 26/09/2032	400,000	426,128	0.12
		4,163,875	1.15

Australia

Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	410,000	430,808	0.12
Vicinity Centres Trust 1.125% 07/11/2029	1,200,000	1,099,020	0.30
		1,529,828	0.42

Austria

Erste Group Bank AG FRN 15/11/2032	800,000	764,104	0.21
Raiffeisen Bank International FRN 18/02/2032	200,000	199,726	0.06
Raiffeisen Bank International FRN 26/01/2027	800,000	809,832	0.22
Raiffeisen Bank International FRN 31/12/2099	600,000	623,742	0.17
Uniqa Insurance Group AG FRN 09/12/2041	200,000	176,536	0.05
Vienna Insurance Group AG FRN 02/03/2046	500,000	503,720	0.14
Vienna Insurance Group AG FRN 02/04/2045	500,000	506,940	0.14
		3,584,600	0.99

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

BONOS (CONTINUACIÓN)

Bélgica

Azelis Finance NV 5.75% 15/03/2028	185,000	190,907	0.05
Barry Callebaut Services NV 3.75% 19/02/2028	200,000	201,938	0.06
Crelan SA FRN 28/02/2030	600,000	659,892	0.18
KBC Groep NV FRN 31/12/2099	600,000	665,752	0.18
		1,718,489	0.47

Dinamarca

Carlsberg Breweries AS 3% 28/08/2029	354,000	356,170	0.10
Orsted A/S 4.125% 01/03/2035	580,000	591,739	0.16
Orsted A/S FRN 31/12/2099	500,000	509,665	0.14
		1,457,574	0.40

España

Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA FRN 08/02/2036	300,000	314,673	0.09
Banco Santander SA 3.5% 02/10/2032	700,000	701,820	0.19
Banco Santander SA 4.875% 18/10/2031	700,000	758,877	0.21
Banco Santander SA FRN 31/12/2099	400,000	402,280	0.11
Bankinter SA FRN 13/09/2031	700,000	757,456	0.21
Bankinter SA FRN 31/12/2099	200,000	215,056	0.06
Caixabank SA 3.375% 26/06/2035	800,000	785,432	0.22
Cellnex Telecom SA 3.625% 24/01/2029	400,000	409,608	0.11
Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	500,000	499,020	0.14
Inmobiliaria Colonial Socimi SA 3.25% 22/01/2030	200,000	200,662	0.06
NorteGas Energia Distribucion 0.905% 22/01/2031	300,000	258,039	0.07

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
España (continuación)			
Red Electrica Corp 3.375% 09/07/2032	400,000	401,760	0.11
Telefonica Emisiones SAU 3.698% 24/01/2032	400,000	404,716	0.11
		6,109,399	1.69
Estados Unidos			
American Honda Finance 3.3% 21/03/2029	560,000	565,784	0.16
American Tower Corp 0.875% 21/05/2029	1,438,000	1,333,024	0.37
AT&T Inc 2.6% 19/05/2038	1,000,000	865,301	0.24
Bank of America Corp FRN 24/08/2028	500,000	480,228	0.13
Bank of America Corp FRN 27/04/2033	1,023,000	990,484	0.27
Booking Holdings Inc 4.5% 15/11/2031	483,000	516,824	0.14
Celanese Us Holdings Llc 5% 15/04/2031	473,000	472,114	0.13
Comcast Corp 0.75% 20/02/2032	626,000	535,862	0.15
Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20/02/2029	508,000	531,698	0.15
General Motors Financial Co 0.65% 07/09/2028	869,000	811,861	0.22
Honeywell International Inc 3.375% 01/03/2030	701,000	716,101	0.20
JP Morgan Chase & Co FRN 13/11/2031	957,000	1,021,124	0.28
Kraft Heinz Foods Company 3.25% 15/03/2033	516,000	504,365	0.14
Molson Coors Beverage 3.8% 15/06/2032	475,000	485,211	0.13
Verizon Communications Inc 1.875% 26/10/2029	600,000	577,565	0.16
Visa Inc 3.125% 15/05/2033	697,000	695,991	0.19
		11,103,537	3.06

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Neste Oyj 3.75% 20/03/2030	363,000	370,932	0.10
Op Corporate Bank Plc 0.375% 08/12/2028	1,455,000	1,339,400	0.37
Teollisuuden Voima OYJ 4.25% 22/05/2031	364,000	379,059	0.10
		2,089,391	0.57
Francia			
Aéroports de Paris SA 1.5% 02/07/2032	400,000	355,576	0.10
AXA SA FRN 11/07/2043	399,000	438,425	0.12
AXA SA FRN 31/12/2099	500,000	530,760	0.15
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.125% 13/01/2033	400,000	431,728	0.12
BNP Paribas SA FRN 26/09/2032	1,000,000	1,056,210	0.29
Bouygues SA 3.875% 17/07/2031	800,000	831,688	0.23
BPCE SA 4% 29/11/2032	600,000	628,908	0.17
BPCE SA FRN 13/01/2042	800,000	779,840	0.22
BPCE SA FRN 25/01/2035	500,000	528,785	0.15
Covivio Hotels Saca 4.125% 23/05/2033	400,000	405,220	0.11
Credit Agricole Assurances SA 4.5% 17/12/2034	300,000	310,038	0.09
Crédit Agricole SA 3.5% 26/09/2034	300,000	296,718	0.08
Crédit Agricole SA 4.375% 27/11/2033	400,000	422,592	0.12
Electricité de France SA 1.875% 13/10/2036	600,000	489,528	0.14
Electricité de France SA 4.625% 25/01/2043	500,000	495,460	0.14
Electricité de France SA FRN 31/12/2099	200,000	205,563	0.06
Engie SA 1.375% 21/06/2039	700,000	499,499	0.14
Engie SA 3.875% 06/01/2031	900,000	934,767	0.26
EssilorLuxottica SA 2.625% 10/01/2030	800,000	795,424	0.22
Holding D Infrastructure 0.625% 14/09/2028	600,000	559,830	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Holding D Infrastructure 1.625% 27/11/2027	500,000	490,015	0.14
Icade SA 4.375% 22/05/2035	400,000	401,512	0.11
JCDecaux SE 5% 11/01/2029	700,000	744,135	0.21
Kering SA 3.875% 05/09/2035	500,000	490,085	0.14
La Poste SA FRN 31/12/2099	400,000	411,260	0.11
Loxam SAS 6.375% 31/05/2029	489,000	511,057	0.14
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton 2.625% 07/03/2029	600,000	599,682	0.17
Orange SA FRN 31/12/2099	200,000	206,964	0.06
Orange SA FRN 31/12/2099	300,000	320,688	0.09
Paprec Holding SA 3.5% 01/07/2028	500,000	497,469	0.14
Paprec Holding SA 6.5% 17/11/2027	441,000	461,178	0.13
Sanofi 3% 23/06/2032	400,000	399,636	0.11
SCOR SE FRN 31/12/2099	300,000	304,776	0.08
Société Générale SA 3% 12/02/2027	700,000	706,657	0.20
Société Générale SA FRN 14/05/2030	900,000	905,877	0.25
Société Générale SA FRN 22/09/2028	100,000	96,471	0.03
TotalEnergies SE FRN 31/12/2099	1,013,000	1,023,940	0.28
Unibail Rodamco Westfield SE 3.5% 11/09/2029	500,000	508,833	0.14
Unibail Rodamco Westfield SE FRN 31/12/2099	700,000	703,171	0.19
Veolia Environnement SA 3.571% 09/09/2034	600,000	602,688	0.17
WPP Finance SA 4.125% 30/05/2028	139,000	144,094	0.04
		21,526,747	5.99

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
AIB Group Plc FRN 31/12/2099	467,000	464,918	0.13
ESB Finance Dac 3.75% 25/01/2043	350,000	335,500	0.09
James Hardie International Finance 3.625% 01/10/2026	500,000	500,562	0.14
Kerry Group Finance Services 3.375% 05/03/2033	1,081,000	1,077,216	0.30
		2,378,196	0.66
Italia			
A2A SpA FRN 31/12/2099	341,000	353,525	0.10
Aeroporti di Roma SpA 3.625% 15/06/2032	424,000	423,864	0.12
Assicurazioni Generali SpA 5.8% 06/07/2032	539,000	604,860	0.17
Autostrade Per l'Italia 4.75% 24/01/2031	229,000	244,480	0.07
Banco BPM SpA FRN 09/09/2030	856,000	875,500	0.24
Enel SpA FRN 31/12/2099	286,000	308,911	0.09
Enel SpA FRN 31/12/2099	581,000	560,415	0.15
Hera SpA 3.25% 15/07/2031	490,000	490,838	0.14
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	251,000	291,373	0.08
Intesa Sanpaolo SpA FRN 31/12/2099	775,000	831,560	0.23
Iren SpA FRN 31/12/2099	149,000	150,773	0.04
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario SpA FRN 07/02/2029	1,000,000	1,047,490	0.29
Rekeep SpA 9% 15/09/2029	566,000	564,239	0.16
Snam SpA FRN 31/12/2099	500,000	510,070	0.14
Terna SpA FRN 31/12/2099	756,000	734,462	0.20
Unicredit SpA FRN 05/07/2029	576,000	545,455	0.15
Unicredit SpA FRN 16/02/2029	928,000	969,129	0.27
Unipolsai Assicurazioni 4.9% 23/05/2034	800,000	840,300	0.23
		10,347,244	2.87

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón			
East Japan Railway Co 4.11% 22/02/2043	509,000	515,037	0.14
		515,037	0.14
Luxemburgo			
Aroundtown SA 3.5% 13/05/2030	1,100,000	1,082,114	0.30
Aroundtown SA 4.8% 16/07/2029	100,000	104,283	0.03
Repsol Europe Finance FRN 31/12/2099	400,000	403,288	0.11
Selp Finance Sarl 1.5% 20/12/2026	800,000	786,328	0.22
Selp Finance Sarl 3.75% 16/01/2032	220,000	220,651	0.06
SES SA FRN 12/09/2054	300,000	293,466	0.08
		2,890,130	0.80
Noruega			
Telenor ASA 4.25% 03/10/2035	520,000	550,295	0.15
		550,295	0.15
Países Bajos			
Abertis Finance BV FRN 31/12/2099	500,000	493,613	0.14
ABN Amro Bank NV 4.375% 20/10/2028	900,000	945,828	0.26
ABN Amro Bank NV FRN 21/09/2033	600,000	638,196	0.18
ASR Nederland NV 3.625% 12/12/2028	168,000	171,921	0.05
ASR Nederland NV FRN 31/12/2099	482,000	494,079	0.14
Boels Topholding BV 6.25% 15/02/2029	385,000	399,994	0.11
Citycon Treasury BV 5% 11/03/2030	189,000	193,613	0.05
Coca Cola HBC Finance BV 3.125% 20/11/2032	382,000	376,408	0.10
Coca Cola HBC Finance BV 3.375% 27/02/2028	243,000	248,003	0.07
Cooperatieve Rabobank UA FRN 25/04/2029	1,000,000	1,043,930	0.29
Cooperatieve Rabobank UA FRN 31/12/2099	600,000	568,728	0.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Países Bajos (continuación)			
Enel Finance International NV 0.875% 28/09/2034	500,000	393,605	0.11
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	252,000	203,225	0.06
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.75% 06/09/2029	888,000	792,158	0.22
ING Groep NV FRN 03/09/2030	700,000	712,145	0.20
ING Groep NV FRN 18/02/2029	700,000	653,877	0.18
Koninklijke KPN NV 3.375% 17/02/2035	300,000	292,305	0.08
Koninklijke KPN NV 3.875% 03/07/2031	600,000	622,596	0.17
Koninklijke KPN NV FRN 31/12/2099	274,000	291,484	0.08
NN Group NV FRN 31/12/2099	619,000	613,658	0.17
Nobian Finance 3.625% 15/07/2026	891,000	889,583	0.25
Stellantis NV 4.25% 16/06/2031	650,000	663,552	0.18
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	500,000	550,588	0.15
Telefonica Europe BV FRN 31/12/2099	400,000	439,640	0.12
		12,692,729	3.52
Portugal			
Banco Comercial Portugues FRN 07/04/2028	800,000	788,384	0.22
Banco Comercial Portugues FRN 20/03/2037	600,000	613,110	0.17
Energias de Portugal SA FRN 23/04/2083	300,000	318,750	0.09
		1,720,244	0.48
Reino Unido			
Coca Cola Europacific 3.125% 03/06/2031	379,000	378,943	0.10
HSBC Holdings Plc FRN 13/05/2030	805,000	811,038	0.22
Nationwide Building Society FRN 27/01/2036	790,000	795,886	0.22
Natwest Group Plc FRN 28/02/2034	671,000	722,378	0.20

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	283,000	284,766	0.08
Tesco Corp 4.25% 27/02/2031	595,000	628,844	0.17
Vodafone Group Plc FRN 30/08/2084	995,000	1,087,455	0.30
		4,709,310	1.29
Suecia			
Castellum AB FRN 31/12/2099	600,000	588,558	0.16
Heimstaden Bostad Ab FRN 31/12/2099	733,000	685,589	0.19
Svenska Handelsbanken AB FRN 16/08/2034	456,000	484,883	0.13
Swedbank AB 3.25% 24/09/2029	500,000	505,550	0.14
		2,264,580	0.62
Suiza			
UBS Group AG FRN 11/01/2031	777,000	818,795	0.23
UBS Group AG FRN 12/02/2030	617,000	615,846	0.17
		1,434,641	0.40
BONOS TOTALES		92,785,846	25.67
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	12,525	4,309,852	1.19
Deutsche Post AG	10,774	422,449	0.12
Deutsche Telekom AG	157,651	4,882,451	1.35
E.ON SE	126,525	1,976,953	0.55
Infineon Technologies AG	72,679	2,624,802	0.73
LEG Immobilien AG	1,853	139,624	0.04
Merck KGaA	12,998	1,429,780	0.40
Münchener Rückversicherungs AG	332	182,799	0.05
Rheinmetall AG	973	1,748,481	0.48
SAP AG	52,821	13,635,742	3.77

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Alemania (continuación)			
Siemens AG	7,051	1,534,650	0.42
Vonovia SE	129,126	3,862,159	1.07
		36,749,742	10.17
Austria			
Erste Group Bank AG	8,523	616,213	0.17
		616,213	0.17
Bélgica			
KBC Groep NV	47,022	4,121,949	1.14
Syensqo SA	1,688	110,530	0.03
UCB SA	4,893	816,886	0.23
		5,049,365	1.40
China			
Alibaba Group Holding Sp Adr	11,042	1,066,809	0.29
Pop Mart International Group	6,600	190,951	0.05
Xiaomi Corp Class B	58,400	379,944	0.10
		1,637,704	0.44
Dinamarca			
Novo Nordisk AS	46,866	2,761,423	0.76
		2,761,423	0.76
España			
Amadeus IT Holding SA	67,380	4,816,322	1.33
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	587,870	7,674,643	2.12
Banco Santander SA	364,919	2,564,286	0.71
Cellnex Telecom SA	20,619	679,396	0.19
Iberdrola SA	221,009	3,600,237	0.99
Inditex SA	14,268	630,360	0.17
		19,965,244	5.51
Estados Unidos			
Alphabet Inc A shares	2,106	316,174	0.09
Axon Enterprise Inc	269	189,731	0.05
Coinbase Global Inc	566	168,997	0.05
Eli Lilly & Co	296	196,568	0.05
GE VERNOVA Inc	694	312,843	0.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Linde Plc	575	228,850	0.06
Microsoft Corp	1,534	650,021	0.18
Nvidia Corp	4,477	602,566	0.17
Royal Caribbean Cruises Ltd	741	197,672	0.05
Salesforce.com Inc	1,159	269,240	0.07
UBER Technologies Inc	2,319	184,319	0.05
		3,316,981	0.91
Finlandia			
Outotec OYJ	119,665	1,313,922	0.36
		1,313,922	0.36
Francia			
Air Liquide SA	10,347	1,812,174	0.50
Air Liquide SA	45,642	7,993,740	2.21
Airbus SE	21,099	3,740,009	1.03
AXA SA	16,804	700,223	0.19
BNP Paribas SA	57,202	4,365,657	1.21
Bureau Veritas SA	1,687	48,822	0.01
Cap Gemini SA	11,062	1,604,543	0.44
Compagnie de St Gobain SA	38,764	3,862,445	1.07
Danone SA	21,193	1,469,946	0.41
Dassault Systemes	21,885	672,526	0.19
Eiffage SA	12,327	1,469,995	0.41
Elis SA	6,349	154,535	0.04
Engie SA	43,179	860,342	0.24
Essilor International SA	9,830	2,289,407	0.63
Hermes International SCA	420	965,580	0.27
Legrand SA	8,874	1,007,199	0.28
L'Oréal SA	5,809	2,109,248	0.58
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	6,838	3,040,175	0.84
Michelin SCA	76,259	2,405,209	0.66
Publicis Groupe SA	41,968	4,015,498	1.11
Safran SA	20,645	5,695,956	1.57
Sanofi-Aventis SA	38,943	3,201,504	0.88
Schneider Electric SA	24,222	5,469,328	1.51
Société Générale SA	62,181	3,018,888	0.83

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Spie SA	16,973	809,612	0.22
Thales SA	11,852	2,958,259	0.82
TotalEnergies SE	48,705	2,537,530	0.70
Veolia Environnement SA	29,863	903,356	0.25
Vinci SA	11,811	1,477,556	0.41
		70,659,262	19.51
Hong Kong			
Prudential Plc	138,576	1,476,343	0.41
		1,476,343	0.41
Irlanda			
Kerry Group Plc	1,201	112,594	0.03
		112,594	0.03
Italia			
Enel SpA	309,953	2,496,981	0.69
Finecobank SpA	139,691	2,631,080	0.73
Intesa Sanpaolo SpA	829,579	4,057,886	1.12
Prysmian SpA	89,101	5,349,624	1.48
Telecom Italia SpA	869,224	363,857	0.10
Terna SpA	174,205	1,520,113	0.42
Unicredit SpA	40,799	2,321,871	0.64
		18,741,412	5.18
Países Bajos			
ASM International NV	1,917	1,041,698	0.29
ASML Holding NV	18,914	12,816,127	3.54
BE Semiconductor Industries	11,821	1,501,858	0.42
Heineken NV	13,511	1,000,084	0.28
ING Groep NV	195,208	3,635,944	1.00
Koninklijke Ahold Delhaize NV	20,632	732,436	0.20
Prosus NV	37,753	1,792,135	0.50
		22,520,282	6.23
Polonia			
Inpost SA	27,893	393,291	0.11
		393,291	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Ashtead Group Plc	27,464	1,496,947	0.41
Astrazeneca Plc	36,143	4,269,958	1.18
Coca Cola European Partners	5,529	436,725	0.12
Compass Group Plc	48,982	1,410,667	0.39
Endeavour Mining Plc	2,316	60,238	0.02
GSK Plc	23,732	385,095	0.11
HSBC Holdings Plc	301,925	3,108,050	0.86
Informa Plc	253,226	2,382,069	0.66
Lloyds Banking Group Plc	3,128,777	2,801,488	0.77
Melrose Industries Plc	60,387	374,191	0.10
National Grid Plc	247,394	3,065,688	0.85
Natwest Group Plc	278,586	1,663,178	0.46
Reckitt Benckiser Group Plc	16,932	979,424	0.27
Relx Plc	47,683	2,191,532	0.61
Shell Plc	119,565	3,585,754	0.99
SSE Plc	135,140	2,888,625	0.80
Tesco PLC	541,206	2,535,424	0.70
Unilever Plc	45,122	2,330,883	0.64
Unilever Plc	2,609	135,042	0.04
		36,100,978	9.98
Suecia			
Assa Abloy AB	27,233	718,602	0.20
Atlas Copco AB	53,671	733,300	0.20
Saab AB	18,048	851,158	0.24
Volvo Treasury AB	277,894	6,592,597	1.82
		8,895,657	2.46
Suiza			
Coca Cola Hbc Ag Di	10,268	455,979	0.13
Compagnie Financière Richemont SA	13,277	2,123,589	0.59
DSM Firmenich AG	12,965	1,170,221	0.32
Julius Baer Group Ltd	58,851	3,378,447	0.93
Lonza Group AG Reg	5,389	3,258,601	0.90
Novartis AG	1,742	179,293	0.05
Sandoz Group AG	3,860	179,371	0.05

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
SGS SA	24,452	2,106,613	0.58
UBS Group AG	112,586	3,235,215	0.89
		16,087,329	4.44
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	10,593	2,043,881	0.56
		2,043,881	0.56
RENTA VARIABLE TOTAL		248,441,623	68.63
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation EUR Hedged	1,726	2,409,596	0.67
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalisation USD	988	1,360,922	0.38
		3,770,518	1.05
Luxemburgo			
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalisation EUR	40,000	4,133,200	1.14
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalisation USD	47,664	4,103,934	1.13
		8,237,134	2.27
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		12,007,652	3.32
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		353,235,121	97.62
Total Cartera de inversión		353,235,121	97.62
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,621,600	0.72
Descubiertos bancarios		(15,832,977)	(4.38)
Otros Activos Netos		21,837,442	6.04
TOTAL PATRIMONIO NETO		361,861,186	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	27,773,478	EUR	23,933,218	16/07/2025	(294,890)
State Street	EUR	1,576,907	USD	1,832,009	16/07/2025	17,661
No asignada a una clase de acciones determinada						
Barclays Bank	EUR	1,982,263	GBP	1,735,417	10/07/2025	(42,664)
Ireland Plc						
Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	4,323,111	CHF	4,000,000	10/07/2025	40,193
HSBC	USD	500,000	EUR	429,784	10/07/2025	(4,059)
Morgan Stanley and Co. International	EUR	315,911	GBP	270,000	01/07/2025	714
Société Générale	CHF	4,000,000	EUR	4,311,258	10/07/2025	(28,340)
State Street	USD	205,069	EUR	174,698	08/07/2025	(68)
State Street	EUR	27,088	USD	31,715	01/07/2025	70
State Street	EUR	80,122	USD	93,888	02/07/2025	139
State Street	EUR	174,699	USD	205,069	08/07/2025	-
Luxembourg						
UBS Europe SE	EUR	7,328,352	USD	8,399,999	10/07/2025	176,179
						(135,065)

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
MSCI EMGMKT SEP25	USD	74	3,888,020	19/09/2025	52,847
EURO STOXX 50 SEP25	EUR	(1,542)	(82,142,340)	19/09/2025	(308,400)
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	252	29,655,360	08/09/2025	(128,520)
EURO-BTP FUTURE SEP25	EUR	104	12,584,000	08/09/2025	34,990
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	253	32,927,950	08/09/2025	(247,940)
EURO-OAT FUTURE SEP25	EUR	(40)	(4,953,600)	08/09/2025	1,900
S+P500 EMINI FUT SEP25	USD	22	5,860,313	19/09/2025	106,615
NASDAQ 100 E-MINI SEP25	USD	5	1,950,271	19/09/2025	46,445
STOXX EUROPE 600 SEP25	EUR	276	7,487,880	19/09/2025	(51,900)
FTSE 250 INDEX FU SEP25	GBP	113	5,714,335	19/09/2025	86,537
MSCI CHINA FUTURE SEP25	USD	28	719,292	19/09/2025	(516)
EURO STOXX BANK SEP25	EUR	299	3,012,425	19/09/2025	35,133
MINI MDAX FUT SEP25	EUR	255	7,833,600	19/09/2025	212,281
FTSE CHINA A50 JUL25	USD	831	9,477,730	30/07/2025	(151,341)
HANG SENG IDX FUT JUL25	HKD	22	2,875,009	30/07/2025	(37,999)
HSCEI FUTURES JUL25	HKD	81	3,810,149	30/07/2025	(78,234)
HSTECH FUTURES JUL25	HKD	129	3,715,426	30/07/2025	(39,198)
				Total	(467,299)

Opciones

	Divisa			Porcentaje
Euro Stoxx 50 Index Call 5300 19/06/2026	EUR	5,610	1,785,102	0.49
Euro Stoxx 50 Index Call 5500 19/06/2026	EUR	8,670	1,889,193	0.52
Euro Stoxx 50 Index Put 5200 18/07/2025	EUR	2,380	79,254	0.02
Euro Stoxx 50 Index Call 5600 19/06/2026	EUR	10,990	1,938,636	0.54
Euro Stoxx 50 Index Put 5200 19/09/2025	EUR	7,170	753,567	0.21
Euro Stoxx 50 Index Call 6000 18/12/2026	EUR	6,580	854,084	0.24
Euro Stoxx 50 Index Call 5800 18/12/2026	EUR	5,480	1,030,788	0.28
Total			8,330,624	2.30

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	22.02
Aparatos y componentes eléctricos	8.59
Internet, software y servicios de TI	5.77
Productos y equipos de semiconductores	5.15
Productos farmacéuticos y biotecnología	4.87
Servicios financieros	4.02
Comunicaciones	3.97
Fondos de inversión abiertos	3.82
Industria aeroespacial y de defensa	3.66
Seguros	3.42

	% del Patrimonio Neto
Automóviles	3.14
Productos químicos	3.12
Alimentación y bebidas	3.01
Inmobiliarias	2.89
Medios de comunicación	2.53
Petróleo y gas	2.44
Tecnología	1.74
Ingeniería y construcción	1.49
Sociedades Holding	1.26
Servicios públicos	1.24
Atención sanitaria	1.21
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	1.20
Materiales y productos de construcción	1.07
Servicios y suministros comerciales	0.85
Servicios diversificados	0.85
Industriales	0.71
Suministro de energía y agua	0.70
Hoteles, restaurantes y ocio	0.44
Tráfico y transporte	0.41
Metales y minería	0.38
Productos y artículos para el hogar	0.27
Comercio al por menor	0.24
Papel y embalaje	0.22
Maquinaria	0.20
Elementos metálicos y componentes físicos	0.20
Distribución y comercio al por mayor	0.17
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.11
Industria aeronáutica	0.10
Juegos, juguetes y aficiones	0.05
Fabricación varia	0.05
Bienes de consumo, no cíclicos	0.04

Total
97.62

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Infineon Technologies AG	72,608	3,078,113	2.51
Münchener Rückversicherungs AG	4,010	2,591,749	2.11
SAP AG	13,796	4,180,591	3.41
		9,850,453	8.03
Canadá			
Shopify Inc	18,927	2,183,229	1.78
		2,183,229	1.78
España			
Iberdrola SA	148,075	2,831,491	2.31
		2,831,491	2.31
Estados Unidos			
Aecom Inc	23,101	2,607,179	2.13
Ansys Inc	4,756	1,670,402	1.36
Autodesk Inc	11,907	3,686,050	3.00
Cadence Design Sys Inc	11,587	3,570,534	2.91
Cintas Corp	9,881	2,202,178	1.80
Colgate-Palmolive Co	23,024	2,092,882	1.71
Deere Co	4,364	2,219,050	1.81
Dexcom Inc	32,172	2,808,294	2.29
Ecolab Inc	9,137	2,461,873	2.01
Eli Lilly & Co	4,160	3,242,845	2.64
Equinix Inc	2,333	1,855,832	1.51
Ingersoll Rand Inc	25,048	2,083,493	1.70
Intuit Inc	4,497	3,541,972	2.89
Intuitive Surgical Inc	3,879	2,107,887	1.72
Linde Plc	6,044	2,835,724	2.31
Microsoft Corp	10,230	5,088,505	4.15
Monolithic Power Systems Inc	3,192	2,334,565	1.90
Motorola Solutions Inc	5,259	2,211,199	1.80
Nvidia Corp	31,953	5,048,254	4.12
Palo Alto Networks Inc	14,095	2,884,401	2.35
Republic Services Inc	13,291	3,277,694	2.67

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
S&P Global Inc	5,546	2,924,350	2.38
Stryker Corp	6,887	2,724,704	2.22
Thermo Fisher Scientific Inc	6,299	2,553,993	2.08
Veeva Systems Inc	10,959	3,155,973	2.57
Visa Inc	8,105	2,877,680	2.35
Xylem Inc	26,508	3,429,075	2.80
		77,496,588	63.18
Francia			
Schneider Electric SA	13,338	3,535,306	2.88
		3,535,306	2.88
Irlanda			
Accenture Plc	8,779	2,623,955	2.14
Trane Technologies Plc	6,272	2,743,436	2.24
		5,367,391	4.38
Japón			
Hoya Corp	14,500	1,722,091	1.40
Keyence Corp	5,500	2,202,361	1.80
		3,924,452	3.20
Países Bajos			
ASML Holding NV	3,236	2,573,916	2.10
		2,573,916	2.10
Reino Unido			
National Grid Plc	183,860	2,674,475	2.18
Relx Plc	46,262	2,493,668	2.03
		5,168,143	4.21
Suiza			
DSM Firmenich AG	21,015	2,226,574	1.82
		2,226,574	1.82
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	86,000	3,120,635	2.54
		3,120,635	2.54

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Uruguay			
Mercadolibre Inc	851	2,224,199	1.81
		2,224,199	1.81
RENTA VARIABLE TOTAL		120,502,377	98.24
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		120,502,377	98.24
Total Cartera de inversión		120,502,377	98.24
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,623,943	1.32
Otros Activos Netos		539,622	0.44
TOTAL PATRIMONIO NETO		122,665,942	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,272,665	EUR	1,105,271	16/07/2025	(25,955)
State Street	EUR	45,332,932	USD	52,629,625	16/07/2025	633,559
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	5	GBP	4	01/07/2025	-
State Street	USD	17,134	EUR	14,634	01/07/2025	(45)
State Street	USD	111	EUR	94	07/07/2025	-
State Street	USD	3,741	EUR	3,193	02/07/2025	(6)
State Street	EUR	16,225	USD	19,057	07/07/2025	(11)
State Street	EUR	116,107	USD	136,061	02/07/2025	233
State Street	GBP	1,143	USD	1,571	01/07/2025	(4)
						607,771

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	21.85
Productos y equipos de semiconductores	11.27
Atención sanitaria	10.37
Tecnología	9.04
Maquinaria	6.31
Productos químicos	6.14
Aparatos y componentes eléctricos	5.19
Industriales	4.03
Inmobiliarias	3.31
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.67
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.64
Servicios financieros	2.38
Comunicaciones	2.35
Materiales y productos de construcción	2.24
Servicios públicos	2.18
Ingeniería y construcción	2.13
Seguros	2.11
Medios de comunicación	2.03
Total	98.24

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

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

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

RENTA VARIABLE Alemania

Infineon Technologies AG	457,313	19,387,132	2.16
Kion Group AG	224,095	12,426,661	1.39
Siemens AG	112,284	28,687,252	3.20
		60,501,045	6.75

Estados Unidos

Alphabet Inc C shares	147,183	26,108,792	2.91
Amazon.com Inc	227,805	49,978,138	5.58
Ambarella Inc	114,846	7,587,301	0.85
Ansys Inc	48,126	16,902,814	1.89
Applied Materials Inc	76,039	13,920,460	1.55
Autodesk Inc	89,210	27,616,740	3.08
Bentley Systems Inc Class B	340,125	18,356,546	2.05
Broadcom Inc	89,694	24,724,151	2.76
Cadence Design Sys Inc	110,780	34,136,856	3.81
Cognex Corp	254,417	8,070,107	0.90
Dexcom Inc	284,970	24,875,031	2.78
Emerson Electric Co	110,116	14,681,766	1.64
Facebook Inc	13,176	9,725,074	1.09
Globus Medical Inc A	334,227	19,726,078	2.20
GXO Logistics Inc	316,655	15,421,098	1.72
Impinj Inc	40,101	4,454,018	0.50
Intuitive Surgical Inc	58,716	31,906,862	3.56
JBT Marel Corp	82,025	9,864,326	1.10
Lincoln Electric Holdings Inc	38,721	8,027,638	0.90
Monolithic Power Systems Inc	9,226	6,747,712	0.75
Novanta Inc	105,972	13,662,970	1.52
Nvidia Corp	474,250	74,926,757	8.35
ON Semiconductor Corp	174,150	9,127,202	1.02
Procept Biorobotics Corp	228,407	13,156,243	1.47
Procore Technologies Inc	210,536	14,404,873	1.61
PTC Inc	75,588	13,026,836	1.45
Qualcomm Inc	74,395	11,848,148	1.32
Salesforce.com Inc	48,771	13,299,364	1.48
Servicenow Inc	6,504	6,686,632	0.75

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Silicon Laboratories Inc	50,015	7,370,210	0.82
Symbotic Inc	86,662	3,366,819	0.38
Teradyne Inc	137,848	12,395,292	1.38
Thermo Fisher Scientific Inc	31,385	12,725,362	1.42
Trimble Navigation Ltd	273,503	20,780,758	2.32
Zebra Technologies Corp	45,046	13,890,385	1.55
		613,499,359	68.46

Francia

Schneider Electric SA	104,312	27,648,439	3.09
		27,648,439	3.09

Israel

Kornit Digital Ltd	150,289	2,992,254	0.33
		2,992,254	0.33

Japón

Daifuku Co Ltd	946,600	24,277,988	2.71
Fanuc Ltd	894,100	24,198,439	2.70
Keyence Corp	82,500	32,885,332	3.67
Mitsubishi Electric Corp	1,074,700	23,045,273	2.57
Nabtesco Corp	450,100	8,019,869	0.90
SMC Corp	30,800	11,003,931	1.23
Yaskawa Electric Corp	392,100	8,839,628	0.99
		132,270,460	14.77

Noruega

AutoStore Holdings Ltd Ordinary Shares	5,548,951	3,298,214	0.37
		3,298,214	0.37

Países Bajos

NXP Semiconductors NV	65,471	14,304,759	1.60
		14,304,759	1.60

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Taiwán			
Taiwan Semiconductor Sp ADR	111,904	25,345,137	2.83
		25,345,137	2.83
RENTA VARIABLE TOTAL		879,859,667	98.20
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		879,859,667	98.20
Total Cartera de inversión		879,859,667	98.20
Tesorería y equivalentes de tesorería		15,830,159	1.77
Otros Activos Netos		325,530	0.03
TOTAL PATRIMONIO NETO		896,015,356	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	548,752	EUR	471,834	16/07/2025	(5,624)
State Street	USD	551,436	CHF	444,163	16/07/2025	(7,538)
State Street	EUR	73,114,297	USD	84,881,636	16/07/2025	1,022,807
State Street	GBP	2,177,862	USD	2,961,959	16/07/2025	22,658
State Street	CHF	22,123,626	USD	27,323,739	16/07/2025	518,552
State Street	BRL	62,606,132	USD	11,214,291	16/07/2025	218,230
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	13,645	GBP	9,940	01/07/2025	24
State Street	USD	187,521	EUR	160,163	01/07/2025	(487)
State Street	USD	6,609	GBP	4,820	02/07/2025	4
State Street	USD	27,965	EUR	23,864	02/07/2025	(49)
State Street	USD	12,508	CHF	10,000	02/07/2025	(55)
State Street	EUR	215,350	USD	252,154	01/07/2025	634
State Street	EUR	1,016,697	USD	1,194,111	07/07/2025	(662)
State Street	EUR	314,027	USD	368,012	02/07/2025	611
State Street	GBP	8	USD	10	01/07/2025	-
State Street	GBP	42,960	USD	58,880	07/07/2025	(11)
State Street	GBP	303	USD	416	02/07/2025	-
State Street	CHF	241,315	USD	301,801	01/07/2025	1,358
						1,770,452

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Tecnología	24.78
Internet, software y servicios de TI	24.61
Productos y equipos de semiconductores	12.06
Atención sanitaria	11.43
Aparatos y componentes eléctricos	7.30
Industriales	4.49
Maquinaria	3.61
Servicios financieros	3.20
Ingeniería y construcción	3.08
Comunicaciones	2.41
Bienes de consumo, no cíclicos	1.23
Total	98.20

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

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

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

BONOS

Alemania

Amprion GmbH 3% 05/12/2029	400,000	400,536	0.32
Eurogrid GmbH 3.732% 18/10/2035	500,000	496,100	0.39
Ewe AG 0.375% 22/10/2032	300,000	241,179	0.19
		1,137,815	0.90

Australia

Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	480,000	401,278	0.32
Apa Infrastructure Ltd 5.125% 16/09/2034	1,100,000	919,595	0.73
Ausgrid Finance Pty Ltd 3.51% 14/02/2033	359,000	357,729	0.28
Australia Pacific Airport 4% 07/06/2034	636,000	647,950	0.51
Australian Pipeline Trust Ltd 2% 15/07/2030	350,000	330,172	0.26
Sgsp Australia Assets 3.25% 29/07/2026	500,000	420,505	0.33
Sydney Airport Finance 4.125% 30/04/2036	557,000	570,190	0.45
Sydney Airport Finance 4.375% 03/05/2033	547,000	574,760	0.46
Transurban Finance Co 3.713% 12/03/2032	262,000	266,970	0.21
Transurban Finance Co 4.143% 17/04/2035	306,000	315,881	0.25
Transurban Finance Co 4.225% 26/04/2033	474,000	495,600	0.39
		5,300,630	4.19

Bélgica

Aedifica SA 0.75% 09/09/2031	600,000	506,526	0.40
Cofinimmo SA 0.875% 02/12/2030	100,000	87,275	0.07
Elia Group SA/NV 3.875% 11/06/2031	600,000	611,310	0.49
Elia Transmission Belgium NV 3.75% 16/01/2036	600,000	600,504	0.48

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

BONOS (CONTINUACIÓN)

Bélgica (continuación)

Fluvius System Operator CVBA 3.875% 02/05/2034	400,000	407,260	0.32
Fluvius System Operator CVBA 3.875% 09/05/2033	100,000	102,237	0.08
RESA SA Belgium 3.5% 22/05/2031	600,000	602,412	0.48
		2,917,524	2.32

Dinamarca

TDC Net AS 5% 09/08/2032	395,000	404,330	0.32
TDC Net AS 5.186% 02/08/2029	450,000	471,190	0.37
		875,520	0.69

España

Acciona Energía 5.125% 23/04/2031	300,000	323,910	0.26
Cellnex Telecom SA 0.5% 05/07/2028	100,000	106,137	0.08
Cellnex Telecom SA 0.75% 20/11/2031	900,000	803,376	0.64
Cellnex Telecom SA 2.125% 11/08/2030	800,000	853,088	0.68
Enagas Financiaciones SA 3.625% 24/01/2034	200,000	199,608	0.16
Iberdrola Finanzas SAU 3.5% 16/05/2035	500,000	498,695	0.40
Iberdrola Finanzas SAU 3.625% 13/07/2033	300,000	306,444	0.24
Iberdrola Finanzas SAU 5.25% 31/10/2036	1,400,000	1,614,107	1.28
Naturgy Finance Iberia SA 3.625% 02/10/2034	400,000	395,620	0.31
Naturgy Finance Iberia SA 3.875% 21/05/2035	400,000	400,256	0.32
Red Electrica Finance SA 3% 17/01/2034	100,000	97,560	0.08
		5,598,801	4.45

Estados Unidos

Alexandria Real Estate 2% 18/05/2032	900,000	636,963	0.51
Alexandria Real Estate 4.9% 15/12/2030	605,000	519,383	0.41
Alexandria Real Estate 5.25% 15/05/2036	834,000	697,654	0.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Alexandria Real Estate 5.5% 01/10/2035	800,000	689,565	0.55
American Tower Corp 1% 15/01/2032	200,000	171,727	0.14
American Tower Corp 1.875% 15/10/2030	500,000	370,406	0.29
American Tower Corp 3.625% 30/05/2032	450,000	453,578	0.36
American Tower Corp 4.4% 15/02/2026	300,000	255,252	0.20
American Tower Corp 5.4% 31/01/2035	500,000	435,097	0.35
American Tower Corp 5.45% 15/02/2034	350,000	307,167	0.24
American Water Capital C 2.3% 01/06/2031	1,000,000	749,113	0.59
American Water Capital C 2.8% 01/05/2030	400,000	316,774	0.25
American Water Capital C 4.45% 01/06/2032	700,000	588,994	0.47
Constellation En Gen Llc 5.8% 01/03/2033	500,000	450,674	0.36
Crown Castle Inc 5.2% 01/09/2034	600,000	506,654	0.40
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 3.65% 03/09/2033	790,000	783,883	0.62
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 4% 19/05/2034	548,000	550,061	0.44
Equinix Europe 2 Financing Corporation LLC 5.5% 15/06/2034	800,000	698,309	0.55
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	1,000,000	791,408	0.63
Healthpeak Properties 5.25% 15/12/2032	96,000	83,270	0.07
Healthpeak Properties 5.375% 15/02/2035	284,000	244,303	0.19
National Grid North America Inc 3.724% 25/11/2034	721,000	718,015	0.57
Nextera Energy Capital Holdings 5.25% 15/03/2034	1,000,000	860,450	0.68
Nextera Energy Capital Holdings 5.45% 15/03/2035	1,500,000	1,303,168	1.03
Union Pacific Corp 2.8% 14/02/2032	800,000	615,141	0.49

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Ventas Realty Lp 5% 15/01/2035	700,000	586,487	0.47
Ventas Realty LP 5.625% 01/07/2034	600,000	528,264	0.42
Welltower Inc 4.5% 01/12/2034	200,000	217,578	0.17
Welltower Inc 5.125% 01/07/2035	350,000	299,443	0.24
		15,428,781	12.24
Francia			
Aéroports de Paris SA 3.75% 20/03/2036	500,000	501,745	0.40
Engie SA 4.25% 06/09/2034	700,000	732,676	0.58
Nerval Sas 2.875% 14/04/2032	1,400,000	1,322,930	1.05
RTE Réseau De Transport 3.5% 02/10/2036	600,000	591,822	0.47
RTE Réseau De Transport 3.5% 30/04/2033	200,000	201,632	0.16
RTE Réseau De Transport 3.75% 04/07/2035	300,000	302,901	0.24
TDF Infrastructure SAS 1.75% 01/12/2029	700,000	657,832	0.52
TDF Infrastructure SAS 4.125% 23/10/2031	300,000	303,714	0.24
TDF Infrastructure SAS 5.625% 21/07/2028	300,000	320,079	0.25
Terega SA 4% 17/09/2034	400,000	404,260	0.32
Veolia Environnement SA 3.795% 17/06/2037	700,000	693,224	0.55
Veolia Environnement SA FRN 31/12/2099	1,000,000	968,528	0.77
		7,001,343	5.55
Italia			
A2A SpA 3.625% 30/01/2035	433,000	430,813	0.34
ERG Spa 0.875% 15/09/2031	1,400,000	1,210,734	0.96
		1,641,547	1.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Japón			
East Japan Railway Co 3.533% 04/09/2036	357,000	355,886	0.28
		355,886	0.28
Noruega			
Avinor AS 3.5% 29/05/2034	200,000	200,144	0.16
		200,144	0.16
Países Bajos			
Amvest RCF Custodian B.V. 3.875% 25/03/2030	1,300,000	1,312,766	1.04
Digital Dutch Finco BV 3.875% 13/09/2033	191,000	191,130	0.15
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/03/2035	1,143,000	1,124,438	0.89
Digital Dutch Finco BV 3.875% 15/07/2034	571,000	563,583	0.45
Digital Intrepid Holding 1.375% 18/07/2032	973,000	832,071	0.66
Enel Finance International NV 1.125% 17/10/2034	1,100,000	887,095	0.70
Enel Finance International NV 3.875% 23/01/2035	200,000	202,764	0.16
Enel Finance International NV 7.5% 14/10/2032	500,000	485,837	0.39
Enexis Holding NV 3.5% 30/05/2036	400,000	399,928	0.32
Nederlandse Gasunie N.V. 3.5% 23/04/2035	531,000	528,032	0.42
REN Finance BV 3.5% 27/02/2032	244,000	246,059	0.20
Royal Schiphol Group NV 3.375% 17/09/2036	600,000	585,348	0.46
Vesteda Finance BV 4% 07/05/2032	309,000	316,413	0.25
		7,675,464	6.09
Reino Unido			
Cadent Finance Plc 5.625% 11/01/2036	429,000	496,186	0.39
Heathrow Funding Ltd 3.875% 16/01/2038	546,000	538,766	0.43
Heathrow Funding Ltd 4.5% 11/07/2035	400,000	421,996	0.34
Heathrow Funding Ltd 6% 05/03/2032	750,000	886,046	0.70

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Liberty Living Finance 3.375% 28/11/2029	267,000	293,960	0.23
National Gas Transmission Anleihe 5.5% 04/02/2034	120,000	141,493	0.11
National Grid Plc 5.602% 12/06/2028	700,000	617,665	0.49
Scottish Hydro Electric 3.375% 04/09/2032	336,000	334,575	0.27
Severn Trent Utilities Finance PLC 3.875% 04/08/2035	226,000	227,410	0.18
Southern Gas Network Plc 1.25% 02/12/2031	200,000	185,728	0.15
SSE Plc 3.5% 18/03/2032	313,000	316,537	0.25
United Utilities Water Finance Plc 3.5% 27/02/2033	390,000	386,958	0.31
		4,847,320	3.85
Suecia			
Ellevio AB 3.75% 14/05/2035	500,000	498,755	0.40
Ellevio AB 4.125% 07/03/2034	300,000	311,094	0.25
		809,849	0.65
BONOS TOTALES		53,790,624	42.67
RENTA VARIABLE			
Alemania			
E.ON SE	49,418	772,156	0.61
		772,156	0.61
Australia			
APA Group	309,640	1,412,343	1.12
Transurban Group Ltd	439,416	3,429,604	2.73
		4,841,947	3.85
Canadá			
Algonquin Power + Utilities	28,668	139,428	0.11
Canadian National Railway Co	13,523	1,197,951	0.95
Canadian Pacific Kansas City Ltd	12,437	839,995	0.67
TC Energy Corp	37,156	1,542,176	1.22
		3,719,550	2.95

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
España			
Aena SA	114,210	2,587,999	2.05
Cellnex Telecom SA	38,268	1,260,931	1.00
Iberdrola SA	21,451	349,437	0.28
		4,198,367	3.33
Estados Unidos			
American Tower Corp REIT	11,727	2,208,036	1.75
American Water Works Co Inc	9,120	1,080,789	0.86
Cheniere Energy Inc	11,629	2,412,485	1.92
Consolidated Edison Co	4,125	352,638	0.28
Constellation Energy Corp	14,908	4,099,083	3.26
Crown Castle International Corp	7,816	684,021	0.54
CSX Corp	50,051	1,391,289	1.10
Digital Realty Trust Inc	9,355	1,389,324	1.10
Dominion Resources Inc	24,222	1,166,272	0.93
Edison International	14,504	637,566	0.51
Equinix Inc	3,547	2,403,658	1.91
Eversource Energy Corp	37,083	2,009,815	1.60
Exelon Corp	51,348	1,899,332	1.51
Kinder Morgan Inc	82,834	2,074,644	1.65
Nextera Energy Inc	58,784	3,476,413	2.77
Oneok Inc	11,496	799,437	0.63
PG&E Corp	73,659	874,734	0.69
Public Service Enterprise GP	15,995	1,147,046	0.91
Sempra	33,148	2,139,647	1.70
Union Pacific Corp	14,575	2,856,768	2.27
Welltower Inc	12,458	1,631,528	1.30
Williams Companies Inc	17,898	957,681	0.76
Xcel Energy Inc	22,512	1,306,017	1.04
		38,998,223	30.99
Francia			
Aéroports de Paris SA	7,685	817,684	0.65
Eiffage SA	1,233	147,035	0.12
Engie SA	39,545	787,934	0.63

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
Getlink SE	69,682	1,142,088	0.91
Vinci SA	14,404	1,801,940	1.43
		4,696,681	3.74
Hong Kong			
MTR Corp	218,500	668,680	0.53
		668,680	0.53
Italia			
Enel SpA	348,880	2,810,577	2.23
		2,810,577	2.23
Japón			
West Japan Railway Co	91,200	1,776,057	1.41
		1,776,057	1.41
Países Bajos			
Ferrovial SE	33,349	1,509,376	1.20
Vopak	41,143	1,737,057	1.38
		3,246,433	2.58
Reino Unido			
National Grid Plc	132,059	1,636,466	1.30
SSE Plc	62,880	1,344,063	1.07
		2,980,529	2.37
RENTA VARIABLE TOTAL		68,709,200	54.59
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		122,499,824	97.26
Total Cartera de inversión			
		122,499,824	97.26
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,598,207	1.27
Otros Activos Netos		1,857,098	1.47
TOTAL PATRIMONIO NETO		125,955,129	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
BNP Paribas SA	EUR	2,803,960	GBP	2,396,000	16/07/2025	9,284
BNP Paribas SA	EUR	5,049,576	AUD	8,969,000	16/07/2025	45,655
BNP Paribas SA	EUR	2,922,320	CAD	4,598,000	16/07/2025	52,200
BNP Paribas SA	EUR	3,922,367	GBP	3,296,678	03/07/2025	74,069
BofA Securities Europe SA	EUR	677,358	HKD	6,164,000	16/07/2025	8,051
BofA Securities Europe SA	EUR	15,848,955	USD	18,123,678	10/07/2025	417,563
Credit Agricole CIB	EUR	37,131,679	USD	43,176,000	16/07/2025	384,093
Credit Agricole CIB	EUR	1,740,383	JPY	290,028,000	16/07/2025	28,785
						1,019,700

Futuros

Descripción	Moneda	Cantidad	Compromiso	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una Clase de Acciones determinada					
EURO-BOBL FUTURE SEP25	EUR	(44)	(5,177,920)	08/09/2025	22,440
EURO-BUND FUTURE SEP25	EUR	(44)	(5,726,600)	08/09/2025	40,230
US 10YR ULTRA FUT SEP25	USD	(1)	(97,343)	19/09/2025	(413)
Total					62,257

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Aparatos y componentes eléctricos	18.97
Servicios financieros	11.64
Petróleo y gas	11.56
Tráfico y transporte	11.26
Inmobiliarias	9.83
Industriales	9.34
Suministro de energía y agua	9.10
Ingeniería y construcción	5.16
Servicios públicos	4.36
Comunicaciones	4.24
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.47
Tubería	0.26
Atención sanitaria	0.07
Total	97.26

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

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

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

RENTA VARIABLE
Alemania

Münchener Rückversicherungs AG	9,435	6,098,043	2.85
SAP AG	24,593	7,452,398	3.49
Symrise AG	36,152	3,782,835	1.77
		17,333,276	8.11

Canadá

Shopify Inc	40,786	4,704,665	2.20
		4,704,665	2.20

Dinamarca

Novozymes AS	82,729	5,910,702	2.77
		5,910,702	2.77

Estados Unidos

API Group Corp	100,820	5,146,861	2.41
Bright Horizons Family Solutions Inc	33,817	4,179,443	1.96
Cadence Design Sys Inc	23,931	7,374,338	3.45
Colgate-Palmolive Co	45,499	4,135,859	1.94
Crowdstrike Holdings Inc	13,810	7,033,571	3.29
Dexcom Inc	60,217	5,256,342	2.46
Ecolab Inc	21,891	5,898,311	2.76
Eli Lilly & Co	7,322	5,707,719	2.67
Intuit Inc	9,313	7,335,198	3.43
Intuitive Surgical Inc	7,682	4,174,476	1.95
Microsoft Corp	18,082	8,994,168	4.20
Motorola Solutions Inc	9,360	3,935,506	1.84
MSA Safety Inc	29,030	4,863,396	2.28
Nvidia Corp	55,491	8,767,023	4.09
Palo Alto Networks Inc	31,708	6,488,725	3.04
Planet Fitness Inc Cl A	53,437	5,827,305	2.73
Republic Services Inc	23,960	5,908,776	2.76
Roper Industries Inc	10,205	5,784,602	2.71
Stryker Corp	16,678	6,598,317	3.09
Thermo Fisher Scientific Inc	12,390	5,023,649	2.35

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)
Estados Unidos (continuación)

Veeva Systems Inc	21,384	6,158,164	2.88
Visa Inc	17,962	6,377,408	2.98
Workday Inc Class A	15,960	3,830,400	1.79
Xylem Inc	48,523	6,276,935	2.94
		141,076,492	66.00

Irlanda

Experian Group Ltd	81,387	4,184,553	1.96
		4,184,553	1.96

Italia

Amplifon SpA	229,268	5,363,683	2.51
		5,363,683	2.51

Japón

Hoya Corp	43,800	5,201,904	2.43
		5,201,904	2.43

Países Bajos

NXP Semiconductors NV	24,315	5,312,584	2.49
		5,312,584	2.49

Reino Unido

Arm Holdings Plc Adr	32,581	5,269,651	2.47
Intertek Group Plc	51,870	3,369,193	1.58
Relx Plc	89,159	4,810,186	2.25
		13,449,030	6.30

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Uruguay			
Mercadolibre Inc	2,322	6,068,849	2.84
		6,068,849	2.84
RENTA VARIABLE TOTAL		208,605,738	97.61
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		208,605,738	97.61
Total Cartera de inversión		208,605,738	97.61
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,606,052	2.16
Otros Activos Netos		495,333	0.23
TOTAL PATRIMONIO NETO		213,707,123	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	15,459	EUR	13,297	16/07/2025	(165)
State Street	EUR	43,765,906	USD	50,794,707	16/07/2025	627,324
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	13,171	EUR	11,250	01/07/2025	(34)
State Street	USD	26,646	EUR	22,740	02/07/2025	(46)
State Street	EUR	20,844	USD	24,407	01/07/2025	60
State Street	EUR	15,208	USD	17,862	07/07/2025	(10)
State Street	EUR	3,555	USD	4,167	02/07/2025	7
						627,136

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	24.89
Atención sanitaria	14.09
Tecnología	9.04
Industriales	8.34
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.44
Productos químicos	4.53
Productos y equipos de semiconductores	4.09
Servicios y suministros comerciales	3.54
Comunicaciones	2.98
Maquinaria	2.94
Seguros	2.85
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.76
Hoteles, restaurantes y ocio	2.73
Servicios diversificados	2.71
Sociedades Holding	2.47
Medios de comunicación	2.25
Comercio al por menor	1.96
Total	97.61

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
WARRANTS			
Canadá			
Constellation Software Inc	800	0	0.00
		0	0.00
WARRANTS TOTALES		0	0.00
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Adidas AG	10,318	2,397,527	0.11
Allianz AG	32,665	13,194,099	0.60
Beiersdorf AG	38,997	4,879,786	0.22
Deutsche Börse AG	37,736	12,265,668	0.56
Deutsche Telekom AG	104,706	3,806,494	0.17
E.ON SE	450,697	8,266,413	0.38
GEA Group AG	44,834	3,126,125	0.14
Hannover Rückversicherungs AG	17,746	5,566,079	0.25
Henkel AG&CO KGaA Pref Shs	52,019	4,070,425	0.18
Knorr-Bremse AG	24,418	2,351,804	0.11
Münchener Rückversicherungs AG	16,096	10,403,191	0.47
Siemens AG	12,843	3,281,237	0.15
		73,608,848	3.34
Australia			
Aristocrat Leisure Ltd	67,553	2,881,979	0.13
Brambles Ltd	455,571	7,005,812	0.32
Cochlear Ltd	11,027	2,171,598	0.10
Insurance Australia Group Ltd	441,116	2,611,287	0.12
QBE Insurance Group Limited	325,247	4,987,209	0.23
Rio Tinto Ltd	62,928	4,435,735	0.20
Suncorp Group Ltd	367,352	5,213,094	0.24
Telstra Corp Ltd	2,036,498	6,465,996	0.29
The Lottery Corp Ltd	1,814,666	6,338,808	0.29
Wesfarmers Ltd	148,570	8,256,022	0.38
Woolworths Holdings Ltd	213,714	4,359,053	0.20
		54,726,593	2.50

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Bélgica			
Anheuser Busch Inbev NV	51,806	3,541,717	0.16
		3,541,717	0.16
Canadá			
Bank of Montreal	41,894	4,633,363	0.21
Canadian Imperial Bank of Commerce	143,763	10,184,047	0.46
CGI Inc	60,227	6,312,249	0.29
Constellation Software Inc	1,940	7,099,163	0.32
Dollarama Inc	56,514	7,946,751	0.36
Empire Co Ltd A	99,174	4,107,235	0.19
Great West Lifeco Inc	52,339	1,986,542	0.09
Hydro One Ltd	145,435	5,230,118	0.24
Intact Financial Corp	51,411	11,930,592	0.54
Loblaw Companies Ltd	56,215	9,279,904	0.42
Manulife Financial Corp	271,500	8,663,327	0.39
Metro Inc	54,000	4,233,331	0.19
National Bank of Canada	62,973	6,485,134	0.29
Power Corp of Canada	66,800	2,603,952	0.12
Quebecor Inc	218,401	6,634,461	0.30
Royal Bank of Canada	173,205	22,781,313	1.04
Stantec Inc	46,628	5,063,298	0.23
Sun Life Financial Inc	144,927	9,623,918	0.44
The Bank of Nova Scotia	173,562	9,578,028	0.44
Thomson Reuters Corp	49,304	9,894,765	0.45
TMX Group Ltd	131,000	5,541,458	0.25
Weston (George) Ltd	30,278	6,060,260	0.28
WSP Global Inc	13,300	2,707,469	0.12
		168,580,678	7.66
Dinamarca			
Carlsberg Breweries AS	13,758	1,942,545	0.09
Novo Nordisk AS	30,970	2,137,549	0.10
Pandora AS	12,170	2,129,243	0.10
		6,209,337	0.29

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
España			
Iberdrola SA	407,820	7,798,337	0.35
Inditex SA	60,544	3,139,852	0.14
		10,938,189	0.49
Estados Unidos			
Abbott Laboratories	104,709	14,241,471	0.65
Abbvie Inc	12,831	2,381,690	0.11
Aflac Inc	66,400	7,002,544	0.32
Agilent Technologies Inc	33,547	3,958,881	0.18
Allstate Corp	33,342	6,712,078	0.31
Alphabet Inc A shares	252,070	44,422,297	2.01
Amazon.com Inc	189,791	41,638,247	1.89
American Express Co	18,356	5,855,197	0.27
American Water Works Co Inc	15,502	2,156,483	0.10
Amgen Inc	6,715	1,874,895	0.09
Anthem Inc	12,156	4,728,198	0.21
Aon Plc	18,099	6,456,999	0.29
Apple Computer Inc	421,539	86,487,158	3.92
AT&T Inc	119,772	3,466,202	0.16
Autodesk Inc	27,071	8,380,369	0.38
Automatic Data Processing Inc	35,188	10,851,979	0.49
Autozone Inc	1,792	6,652,316	0.30
Avalonbay Communities Inc	18,429	3,750,302	0.17
Bank of New York Mellon Corp	83,720	7,627,729	0.35
Becton Dickinson & Co	25,780	4,440,605	0.20
Booking Holdings Inc	2,118	12,261,610	0.56
Booz Allen Hamilton Holdings	19,500	2,030,535	0.09
Boston Scientific Corp	103,570	11,124,454	0.51
Bristol-Myers Squibb Co	155,164	7,182,542	0.33
Broadcom Inc	82,386	22,709,701	1.03
Broadridge Financial Solutions Inc	42,562	10,343,843	0.47
Brown & Brown Inc	23,400	2,594,358	0.12
Cardinal Health Inc	59,598	10,012,464	0.46
Caterpillar Inc	32,840	12,748,816	0.58
CBOE Global Markets Inc	35,658	8,315,802	0.38
CDW Corp	13,300	2,375,247	0.11
Cencora Inc	27,404	8,217,089	0.37

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Chipotle Mexican Grill Inc	103,932	5,835,782	0.27
Church and Dwight Co Inc	60,559	5,820,325	0.26
Cigna Corp	24,069	7,956,730	0.36
Cintas Corp	46,769	10,423,407	0.47
Cisco Systems Inc	226,762	15,732,748	0.71
Clorox Company Inc	31,399	3,770,078	0.17
CME Group Inc	59,259	16,332,966	0.74
Cognizant Technology Solutions Corp	23,962	1,869,755	0.08
Colgate-Palmolive Co	183,782	16,705,784	0.76
Comcast Corp	140,718	5,022,225	0.23
Copart Inc	46,424	2,278,026	0.10
Costco Wholesale Corp	27,065	26,792,726	1.22
Deere Co	4,117	2,093,453	0.10
Dover Corp	23,215	4,253,684	0.19
Ebay Inc	33,159	2,469,019	0.11
Ecolab Inc	63,708	17,165,484	0.78
Edwards Lifesciences Corp	28,857	2,256,906	0.10
Electronic Arts Inc	56,966	9,097,470	0.41
Eli Lilly & Co	9,710	7,569,236	0.34
Emcor Group Inc	4,673	2,499,541	0.11
Essential Utilities Inc	101,400	3,765,996	0.17
Eversource Energy Corp	85,201	5,420,488	0.25
Exelon Corp	108,115	4,694,353	0.21
Expeditors Intl Wash Inc	47,588	5,436,929	0.25
Facebook Inc	38,550	28,453,370	1.29
Factset Research Systems Inc	8,536	3,817,982	0.17
Fair Isaac Corp	1,126	2,058,283	0.09
Fastenal Co	225,070	9,452,940	0.43
Fiserv Inc	42,975	7,409,320	0.34
Gartner Inc	5,300	2,142,366	0.10
Gilead Sciences Inc	94,244	10,448,832	0.47
Godaddy Inc Class A	13,090	2,356,985	0.11
Hartford Financial Svcs Grp	56,882	7,216,619	0.33
HCA Holdings Inc	12,046	4,614,823	0.21
Hershey Co	19,100	3,169,645	0.14
Hilton Worldwide Holdings Inc	14,518	3,866,724	0.18
Home Depot Inc	46,278	16,967,366	0.77

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Hubbell Inc	5,549	2,266,267	0.10
Idexx Laboratories Inc	12,033	6,453,779	0.29
Illinois Tool Works Inc	36,004	8,901,989	0.40
Intercontinental Exchange Inc	63,212	11,597,506	0.53
International Business Machines Corp	25,493	7,514,827	0.34
Intuit Inc	7,966	6,274,261	0.29
Jack Henry & Associates Inc	11,974	2,157,356	0.10
Johnson & Johnson Inc	120,493	18,405,306	0.84
Johnson Controls International Plc	20,663	2,182,426	0.10
JP Morgan Chase & Co	51,310	14,875,282	0.68
Keurig Dr Pepper Inc	149,518	4,943,065	0.22
Kimberly Clark Corp	79,116	10,199,635	0.46
Kroger Co	80,780	5,794,349	0.26
Labcorp Holdings Inc	8,179	2,147,069	0.10
Lennox International Inc	4,185	2,399,009	0.11
Lowes Companies Inc	48,470	10,754,039	0.49
Marsh & McLennan Cos Inc	69,478	15,190,670	0.69
Mastercard Inc	49,208	27,651,944	1.26
McDonalds Corp	82,550	24,118,634	1.10
Merck & Co Inc	58,178	4,605,370	0.21
Mettler Toledo International Inc	2,600	3,054,272	0.14
Microsoft Corp	199,740	99,352,674	4.51
Mondelez International Inc	116,907	7,884,208	0.36
Moody's Corp	4,699	2,356,971	0.11
Motorola Solutions Inc	33,014	13,881,066	0.63
Nasdaq Inc	41,700	3,728,814	0.17
Netapp Inc	21,600	2,301,480	0.10
Nvidia Corp	625,282	98,788,304	4.48
NVR Inc	270	1,994,128	0.09
O Reilly Automotive Inc	85,565	7,711,973	0.35
Omnicom Group Inc	64,345	4,628,979	0.21
Oracle Corp	55,991	12,241,312	0.56
Otis Worldwide Corp	91,223	9,032,901	0.41
Palo Alto Networks Inc	31,356	6,416,692	0.29
Paychex Inc	54,562	7,936,589	0.36

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Pepsico Inc	174,479	23,038,207	1.05
PPG Industries Inc	36,808	4,186,910	0.19
Procter & Gamble Co	118,955	18,951,911	0.86
Progressive Corp	57,506	15,346,051	0.70
Prudential Financial Inc	23,406	2,514,741	0.11
Qualcomm Inc	59,042	9,403,029	0.43
Raymond James Financial Inc	19,839	3,042,707	0.14
Republic Services Inc	30,799	7,595,341	0.35
Roper Industries Inc	16,500	9,352,860	0.43
S&P Global Inc	15,853	8,359,128	0.38
Salesforce.com Inc	26,017	7,094,576	0.32
SBA Communications Corp	23,572	5,535,648	0.25
Sherwin Williams Co	28,000	9,614,080	0.44
Stryker Corp	24,838	9,826,658	0.45
Sysco Corp	55,584	4,209,932	0.19
T Mobile USA Inc	14,044	3,346,123	0.15
Tesla Inc	57,404	18,234,955	0.83
The Coca Cola Co	261,306	18,487,400	0.84
The JM Smucker Company	29,100	2,857,620	0.13
TJX Companies Inc	137,429	16,971,107	0.77
Tractor Supply Company	149,348	7,881,094	0.36
Travelers Cos Inc	32,722	8,754,444	0.40
Union Pacific Corp	35,144	8,085,932	0.37
United Parcel Service Inc	25,250	2,548,735	0.12
Veeva Systems Inc	17,179	4,947,208	0.22
Verisign Inc	11,907	3,438,742	0.16
Verisk Analytics Inc	25,707	8,007,730	0.36
Verizon Communications Inc	210,690	9,116,556	0.41
Vici Properties Inc	94,067	3,066,584	0.14
Visa Inc	94,971	33,719,454	1.53
Wabtec Corp	29,417	6,158,449	0.28
Walmart Inc	136,643	13,360,953	0.61
Waters Corp	9,116	3,181,849	0.14
WW Grainger Inc	10,997	11,439,519	0.52
Yum Brands Inc	24,058	3,564,914	0.16
Zoetis Inc	84,781	13,221,597	0.60
		1,478,446,357	67.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Finlandia			
Kone Corp	35,062	2,299,882	0.10
Nokia OYJ	405,596	2,097,735	0.10
Nordea Bank ABP	185,821	2,750,567	0.13
Sampo OYJ	623,069	6,677,583	0.30
		13,825,767	0.63
Francia			
Air Liquide SA	10,578	2,174,710	0.10
AXA SA	157,929	7,724,988	0.35
Danone SA	119,319	9,714,738	0.44
Hermes International SCA	1,156	3,119,674	0.14
L'Oréal SA	7,677	3,272,127	0.15
Sanofi-Aventis SA	23,071	2,226,401	0.10
		28,232,638	1.28
Hong Kong			
Hang Seng Bank Ltd	351,000	5,267,132	0.24
		5,267,132	0.24
Irlanda			
Accenture Plc	44,476	13,293,432	0.60
Allegion Plc	41,278	5,948,985	0.27
Medtronic Plc	18,093	1,577,167	0.07
TE Connectivity Plc	25,100	4,233,617	0.19
Trane Technologies Plc	34,948	15,286,605	0.69
		40,339,806	1.82
Italia			
Assicurazioni Generali SpA	209,656	7,434,819	0.34
Enel SpA	526,854	4,982,211	0.23
Intesa Sanpaolo SpA	448,539	2,575,459	0.12
Terna SpA	446,182	4,570,247	0.21
		19,562,736	0.90
Japón			
Bridgestone Corp	86,200	3,514,168	0.16
Canon Inc	64,600	1,867,933	0.08
Dai Ichi Life Holdings Inc	288,800	2,188,944	0.10
Daiwa House Industry Co Ltd	64,400	2,206,222	0.10

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Japón (continuación)			
Daiwa Securities Group Inc	588,900	4,169,640	0.19
Fanuc Ltd	160,400	4,341,158	0.20
Fujitsu Ltd	296,100	7,161,319	0.33
Hankyu Hanshin Holdings Corp	90,600	2,455,337	0.11
Hoya Corp	35,000	4,144,011	0.19
Japan Post Bank Co Ltd	196,200	2,108,696	0.10
Kao Corp	77,900	3,479,723	0.16
KDDI Corp	392,400	6,717,211	0.31
Kirin Holdings Co Ltd	151,900	2,122,185	0.10
Mitsubishi Estate Co Ltd	116,800	2,182,993	0.10
Nippon Telegraph & Telephone Corp	4,213,500	4,490,973	0.20
Nitto Denko Corp	126,000	2,425,833	0.11
Nomura Research Institute Ltd	67,641	2,697,224	0.12
Oriental Land Co Ltd	98,100	2,252,534	0.10
Secom Co Ltd	73,600	2,636,018	0.12
Shionogi & Co Ltd	124,600	2,236,251	0.10
Softbank Corp	4,925,000	7,605,344	0.35
Sompo Japan Nipponkoa Holdings	216,400	6,501,304	0.30
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc	99,600	2,500,383	0.11
Tokio Marine Holdings Inc	83,900	3,544,937	0.16
		85,550,341	3.90
Noruega			
DNB Bank ASA	240,904	6,632,198	0.30
Gjensidige Forsikring ASA	102,303	2,581,913	0.12
Orkla ASA	398,290	4,313,624	0.20
Telenor ASA	169,021	2,617,231	0.12
		16,144,966	0.74
Países Bajos			
Koninklijke Ahold Delhaize NV	171,976	7,166,525	0.33
Koninklijke KPN NV	1,769,734	8,592,132	0.39
NN Group NV	57,857	3,831,787	0.17
Wolters Kluwer NV	47,813	7,966,981	0.36
		27,557,425	1.25

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido			
Auto Trader Group Plc	278,943	3,151,263	0.14
Diageo Plc	149,516	3,745,373	0.17
National Grid Plc	406,912	5,919,046	0.27
Pentair Plc	57,726	5,926,151	0.27
Relx Plc	108,158	5,835,194	0.27
Unilever Plc	23,384	1,420,776	0.06
Unilever Plc	82,314	4,991,352	0.23
Willis Towers Watson Plc	7,264	2,226,416	0.10
		33,215,571	1.51
Singapur			
DBS Group Holdings	84,590	2,981,159	0.14
Oversea-Chinese Banking Corp	485,000	6,208,810	0.28
United Overseas Bank Ltd	109,200	3,085,547	0.14
		12,275,516	0.56
Suecia			
Atlas Copco AB	169,514	2,718,691	0.12
Epiroc AB	325,339	7,011,734	0.32
Svenska Handelsbanken AB	146,440	1,942,976	0.09
Tele2 AB B Shs	150,348	2,180,980	0.10
Volvo Treasury AB	94,360	2,627,712	0.12
		16,482,093	0.75
Suiza			
ABB Ltd	135,942	8,079,668	0.37
Chubb Ltd	38,637	11,193,912	0.51
Garmin Ltd	12,776	2,666,607	0.12
Geberit AG	6,323	4,956,724	0.23
Givaudan SA	1,510	7,286,319	0.33
Lindt & Spruengli AG	131	2,197,048	0.10
Nestle SA	22,818	2,259,727	0.10
Novartis AG	106,645	12,884,484	0.59
Roche Holding AG	10,372	3,366,991	0.15
SGS SA	22,315	2,256,731	0.10
Swiss Prime Site AG	32,720	4,883,337	0.22
Swiss Reinsurance Ltd	31,948	5,504,608	0.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
Swisscom AG	5,799	4,097,911	0.19
Zurich Insurance Group AG	20,223	14,090,045	0.64
		85,724,112	3.90
RENTA VARIABLE TOTAL		2,180,229,822	99.08
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		2,180,229,822	99.08
Total Cartera de inversión		2,180,229,822	99.08
Tesorería y equivalentes de tesorería		16,493,768	0.75
Otros Activos Netos		3,666,679	0.17
TOTAL PATRIMONIO NETO		2,200,390,269	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	153,986	GBP	113,640	16/07/2025	(1,748)
State Street	USD	11,458,006	EUR	9,850,668	16/07/2025	(115,875)
State Street	EUR	110,303,404	USD	127,561,004	16/07/2025	2,038,173
State Street	GBP	56,949,057	USD	77,432,778	16/07/2025	612,158
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	420,541	EUR	359,189	01/07/2025	(1,092)
State Street	USD	19,392	AUD	29,723	01/07/2025	(88)
State Street	USD	296,789	EUR	252,808	07/07/2025	31
State Street	USD	1,690	GBP	1,232	02/07/2025	1
State Street	USD	221,809	EUR	189,286	02/07/2025	(384)
State Street	USD	26,253	CAD	35,858	02/07/2025	(26)
State Street	EUR	102,575	USD	120,109	01/07/2025	298
State Street	EUR	108,600	USD	127,551	07/07/2025	(70)
State Street	EUR	96,691	USD	113,317	02/07/2025	184
State Street	GBP	545	USD	748	01/07/2025	(2)
						2,531,560

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	15.07
Seguros	9.61
Tecnología	8.33
Comunicaciones	6.96
Alimentación y bebidas	6.32
Atención sanitaria	5.84
Comercio al por menor	5.03
Bancos	4.84
Productos y equipos de semiconductores	4.48
Servicios financieros	4.39
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.61
Maquinaria	2.38
Industriales	2.21
Productos químicos	1.95
Aparatos y componentes eléctricos	1.87
Bienes de consumo, cíclicos	1.47
Materiales y productos de construcción	1.40
Medios de comunicación	1.37
Bienes de consumo, no cíclicos	1.24
Automóviles	1.11
Inmobiliarias	1.06
Servicios y suministros comerciales	0.97
Distribución y comercio al por mayor	0.95
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.89
Hoteles, restaurantes y ocio	0.89
Tráfico y transporte	0.60
Ingeniería y construcción	0.60
Servicios diversificados	0.53
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.49
Fabricación varia	0.40
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.35
Juegos, juguetes y aficiones	0.29
Servicios públicos	0.27
Suministro de energía y agua	0.27
Sociedades Holding	0.24
Productos para el hogar y bienes de equipo	0.21
Metales y minería	0.20
Productos y artículos para el hogar	0.18
Entretenimiento	0.13
Equipos ofimáticos	0.08
Total	99.08

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Alemania			
Allianz AG	122,000	41,980,200	4.16
Deutsche Telekom AG	831,000	25,736,070	2.55
E.ON SE	800,000	12,500,000	1.24
Infineon Technologies AG	313,000	11,303,995	1.12
Merck KgaA	85,000	9,350,000	0.93
SAP AG	95,000	24,524,250	2.43
		125,394,515	12.43
Bélgica			
KBC Groep NV	211,000	18,496,260	1.83
Syensqo SA	100,000	6,548,000	0.65
		25,044,260	2.48
España			
Amadeus IT Holding SA	153,000	10,936,440	1.08
Banco Bilbao Vizcaya Argenteria SA	2,300,000	30,026,500	2.98
Corporacion Acciona Energias Renova SA	400,000	7,840,000	0.78
Iberdrola SA	2,672,000	43,526,880	4.33
Inditex SA	583,000	25,756,940	2.55
		118,086,760	11.72
Francia			
Air Liquide SA	158,000	27,672,120	2.74
BioMerieux SA	96,000	11,270,400	1.12
BNP Paribas SA	421,000	32,130,720	3.19
Bureau Veritas SA	440,000	12,733,600	1.26
Cap Gemini SA	71,000	10,298,550	1.02
Compagnie de St Gobain SA	313,000	31,187,320	3.09
Danone SA	172,000	11,929,920	1.18
Dassault Systemes	798,000	24,522,540	2.43
Edenred SE	400,000	10,516,000	1.04
Essilor International SA	81,494	18,979,953	1.88
Legrand SA	184,000	20,884,000	2.07
L'Oréal SA	62,500	22,693,750	2.25

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Francia (continuación)			
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	60,000	26,676,000	2.65
Michelin SCA	330,000	10,408,200	1.03
Pernod Ricard SA	85,000	7,191,000	0.71
Publicis Groupe SA	380,000	36,358,400	3.61
Sanofi-Aventis SA	280,000	23,018,800	2.28
Schneider Electric SA	226,000	51,030,800	5.07
Société Générale SA	430,000	20,876,500	2.07
Spie SA	448,000	21,369,600	2.12
Veolia Environnement SA	478,000	14,459,500	1.43
Vinci SA	186,000	23,268,600	2.31
		469,476,273	46.55
Italia			
Finecobank SpA	1,768,000	33,300,280	3.30
Intesa Sanpaolo SpA	10,000,000	48,915,000	4.86
Prysmian SpA	430,000	25,817,200	2.56
Technoprobe SpA	824,000	6,114,080	0.61
Telecom Italia Rsp	18,000,000	8,341,200	0.83
Terna SpA	1,482,000	12,931,932	1.28
		135,419,692	13.44
Países Bajos			
ASML Holding NV	93,000	63,016,800	6.26
BE Semiconductor Industries	90,000	11,434,500	1.13
Heineken NV	162,000	11,991,240	1.19
Koninklijke Ahold Delhaize NV	257,000	9,123,500	0.90
Stellantis NV	750,000	6,381,000	0.63
		101,947,040	10.11
Suiza			
DSM Firmenich AG	160,000	14,441,600	1.43
		14,441,600	1.43
RENTA VARIABLE TOTAL		989,810,140	98.16

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Francia			
AXA Trésor Court Terme Capitalisation EUR	6,127	16,012,125	1.59
		16,012,125	1.59
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		16,012,125	1.59
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,005,822,265	99.75
Total Cartera de inversión		1,005,822,265	99.75
Tesorería y equivalentes de tesorería		2,497,881	0.25
Otros Activos Netos		48,203	0.00
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,008,368,349	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en EUR)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Bancos	18.23
Aparatos y componentes eléctricos	16.55
Productos y equipos de semiconductores	8.51
Internet, software y servicios de TI	5.94
Atención sanitaria	5.25
Productos químicos	4.82
Ingeniería y construcción	4.43
Seguros	4.16
Alimentación y bebidas	3.98
Medios de comunicación	3.61
Comunicaciones	3.38
Productos farmacéuticos y biotecnología	3.21
Materiales y productos de construcción	3.09
Sociedades Holding	2.65
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.55
Servicios y suministros comerciales	2.30
Suministro de energía y agua	2.21
Automóviles	1.66
Tecnología	1.63
Fondos de inversión abiertos	1.59
Total	99.75

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en CHF)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
RENTA VARIABLE			
Suiza			
ABB Ltd	89,554	4,236,800	1.61
Adecco Group AG	111,481	2,628,722	1.00
Alcon Inc	70,083	4,919,827	1.87
Aryzta AG	61,007	4,932,416	1.87
Burckhardt Compression Holding AG	6,151	4,053,509	1.54
Clariant AG	126,120	1,062,561	0.40
Comet Holding AG	19,181	4,779,905	1.82
Compagnie Financière Richemont SA	45,016	6,727,641	2.56
Dufry Group Reg	46,296	1,991,654	0.76
Fischer (Georg) Reg	159,928	10,371,331	3.94
Galderma Group AG	50,406	5,796,690	2.20
Givaudan SA	982	3,771,862	1.43
Inficon Holding Ag Reg	50,752	5,400,013	2.05
Julius Baer Group Ltd	267,256	14,335,612	5.45
Lindt & Spruengli AG	1,002	13,376,700	5.08
Lonza Group AG Reg	23,092	13,046,980	4.96
Nestle SA	186,156	14,674,677	5.58
Novartis AG	153,226	14,735,744	5.60
PSP Swiss Property AG	67,869	9,915,661	3.77
Roche Holding AG	70,355	18,179,731	6.90
Sandoz Group AG	117,431	5,098,854	1.94
Schindler Holding AG	17,913	5,284,335	2.01
SFS Group AG	40,654	4,423,155	1.68
SGS SA	96,615	7,777,508	2.96
Siegfried Holding AG	65,790	5,875,047	2.23
SIG Combibloc Group AG	588,129	8,621,971	3.28
Sika AG	42,529	9,160,747	3.48
Skan Group AG	31,925	2,285,830	0.87
Softwareone Holding AG	166,528	1,315,571	0.50
Straumann Holding Ag Reg	14,057	1,455,602	0.55
Swiss Life Holding AG	8,345	6,697,697	2.55
Swisscom AG	15,771	8,871,188	3.37
Swissquote Group Holding Reg	6,783	3,048,280	1.16

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Suiza (continuación)			
Tecan Group AG	22,607	3,657,813	1.39
UBS Group AG	369,367	9,917,504	3.77
Vat Group AG	26,783	8,964,270	3.41
Zurich Insurance Group AG	12,742	7,066,713	2.69
		258,460,121	98.23
RENTA VARIABLE TOTAL		258,460,121	98.23
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		258,460,121	98.23
Total Cartera de inversión		258,460,121	98.23
Tesorería y equivalentes de tesorería		4,977,697	1.89
Otros Pasivos Netos		(316,864)	(0.12)
TOTAL PATRIMONIO NETO		263,120,954	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en CHF)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	EUR	15,965	CHF	14,957	01/07/2025	(39)
State Street	EUR	352	CHF	329	02/07/2025	-
State Street	EUR	1,217	CHF	1,137	03/07/2025	(1)
State Street	CHF	31,470	EUR	33,624	01/07/2025	53
State Street	CHF	18,177	EUR	19,413	02/07/2025	38
State Street	CHF	20,045	EUR	21,466	03/07/2025	(13)
						38

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Productos farmacéuticos y biotecnología	12.76
Alimentación y bebidas	12.53
Atención sanitaria	10.71
Bancos	9.22
Ingeniería mecánica y equipos industriales	5.95
Productos químicos	5.31
Seguros	5.24
Maquinaria	4.95
Tecnología	3.87
Inmobiliarias	3.77
Comunicaciones	3.37
Papel y embalaje	3.28
Servicios diversificados	2.96
Comercio al por menor	2.70
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	2.56
Ingeniería y construcción	2.48
Materiales y productos de construcción	2.23
Elementos metálicos y componentes físicos	1.68
Servicios financieros	1.16
Servicios y suministros comerciales	1.00
Sociedades Holding	0.50
Total	98.23

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en GBP)

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

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

RENTA VARIABLE Chile

Antofagasta Plc	98,686	1,785,723	1.92
		1,785,723	1.92

Hong Kong

Prudential Plc	267,799	2,443,934	2.63
		2,443,934	2.63

Irlanda

Experian Group Ltd	86,595	3,249,044	3.50
		3,249,044	3.50

Jersey

JTC Plc	162,381	1,380,238	1.49
Rosebank Industries Plc	276,074	930,369	1.00
Rosebank Industries Plc	30,674	11,349	0.01
		2,321,956	2.50

Reino Unido

4Imprint Group Plc	33,288	1,218,341	1.31
Advanced Medical Solutions	533,839	1,158,431	1.25
AFC Energy Plc	3,592,719	545,375	0.59
AJ Bell Plc	294,087	1,502,785	1.62
Alpha Group International Plc	54,962	1,750,540	1.88
Ashtead Group Plc	18,412	859,656	0.93
Astrazeneca Plc	31,500	3,187,800	3.43
Auction Technology Group Plc	201,114	916,074	0.99
Auto Trader Group Plc	124,825	1,029,057	1.11
Babcock International Group Plc	120,000	1,377,600	1.48
Bellway Plc	70,897	2,044,669	2.20
BP Plc	426,807	1,560,833	1.68
Breedon Group Plc	406,335	1,568,453	1.69
Bytes Technology Group Plc	276,729	1,418,236	1.53
Chemring Group Plc	263,038	1,486,165	1.60
Coats Group Plc	1,935,547	1,538,760	1.66
Cohort Plc	108,297	1,678,604	1.81

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN) Reino Unido (continuación)

Cranswick Plc	36,990	1,978,965	2.13
Creo Medical Group Plc	2,232,883	295,857	0.32
CURRYS PLC	1,375,515	1,674,002	1.80
Dunelm Group Plc	165,777	1,964,457	2.11
Eagle Eye Solutions Group Plc	152,209	307,462	0.33
Eco Animal Health Group Plc	786,918	483,955	0.52
Fevertree Drinks Plc	65,964	616,104	0.66
Funding Circle Holdings	818,893	1,051,459	1.13
Future Plc	203,151	1,480,971	1.59
GB Group Plc	452,959	1,071,248	1.15
GSK Plc	135,069	1,877,459	2.02
Hill & Smith Plc	79,781	1,429,676	1.54
Holly Energy Partners-Holly Energy Finance LP	365,466	920,974	0.99
Howden Joinery Group Plc	190,000	1,626,400	1.75
IMI PLC	60,000	1,256,400	1.35
Just Group Plc	902,450	1,194,844	1.29
Kainos Group Plc	130,858	974,238	1.05
Legal & General Group Plc	799,849	2,036,416	2.19
Lloyds Banking Group Plc	3,468,087	2,660,023	2.86
London Stock Exchange Group Plc	31,341	3,333,114	3.58
Marks & Spencer Group Plc	343,292	1,216,627	1.31
Marshalls Plc	499,277	1,343,055	1.45
Natwest Group Plc	362,093	1,851,744	1.99
NCC Group Plc	916,263	1,328,581	1.43
Pets At Home Group Plc	401,573	1,052,121	1.13
Relx Plc	60,000	2,362,200	2.54
Rentokil Initial Plc	538,157	1,894,851	2.04
Rightmove Plc	233,383	1,840,458	1.98
Rotork Plc	570,781	1,833,349	1.97
Safestore Holdings Ltd	154,509	1,093,924	1.18
Sage Group Plc	121,040	1,513,605	1.63
Segro Plc	201,937	1,372,364	1.48
Shell Plc	110,646	2,825,346	3.04
Standard Chartered Bank	166,504	2,009,703	2.16
Trustpilot Group Plc	387,056	937,450	1.01

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en GBP)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Unilever Plc	74,059	3,277,110	3.53
Weir Group Plc	83,581	2,081,167	2.24
		82,909,058	89.23
RENTA VARIABLE TOTAL		92,709,715	99.78
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		92,709,715	99.78
Total Cartera de inversión		92,709,715	99.78
Tesorería y equivalentes de tesorería		1,002,528	1.08
Otros Pasivos Netos		(795,842)	(0.86)
TOTAL PATRIMONIO NETO		92,916,401	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en GBP)

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	8.83
Internet, software y servicios de TI	8.11
Medios de comunicación	7.12
Bancos	7.01
Alimentación y bebidas	6.32
Seguros	6.11
Productos farmacéuticos y biotecnología	5.97
Servicios y suministros comerciales	5.74
Comercio al por menor	5.66
Tecnología	5.33
Petróleo y gas	4.72
Metales y minería	3.46
Industriales	3.46
Industria aeroespacial y de defensa	3.41
Materiales y productos de construcción	3.14
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.24
Productos para el hogar y bienes de equipo	2.20
Bienes de consumo, no cíclicos	2.04
Distribución y comercio al por mayor	1.75
Atención sanitaria	1.57
Inmobiliarias	1.48
Ingeniería y construcción	1.35
Almacenamiento	1.18
Hoteles, restaurantes y ocio	0.99
Suministro de energía y agua	0.59
Total	99.78

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Canadá (continuación)			
Australia				Royal Bank of Canada FRN 23/07/2027	7,000,000	7,023,737	0.36
Australia and New Zealand Banking Group Ltd FRN 16/07/2027	7,000,000	7,032,878	0.36	Royal Bank of Canada FRN 24/01/2029	12,000,000	12,177,151	0.63
Macquarie Group Ltd FRN 12/01/2027	20,396,000	20,056,085	1.04	The Bank of Nova Scotia FRN 14/02/2029	10,000,000	10,131,198	0.52
Macquarie Group Ltd FRN 23/09/2027	3,815,000	3,681,643	0.19	Videotron Ltd 5.125% 15/04/2027	12,010,000	12,023,872	0.62
Transurban Finance Co 4.125% 02/02/2026	14,440,000	14,403,779	0.75			146,801,715	7.59
		45,174,385	2.34	España			
Canadá				Banco Santander SA 3.8% 23/02/2028	5,000,000	4,913,462	0.25
Bank of Montreal FRN 15/09/2026	3,494,000	3,497,113	0.18	Banco Santander SA FRN 14/03/2028	12,000,000	12,196,662	0.63
Bank of Montreal FRN 27/01/2029	3,700,000	3,761,246	0.19	Banco Santander SA FRN 24/03/2028	14,800,000	14,718,188	0.76
Brookfield Finance Inc 3.9% 25/01/2028	17,222,000	17,024,115	0.88	Caixabank SA 1% 03/07/2029	17,600,000	17,647,733	0.91
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	8,300,000	8,092,364	0.42			49,476,045	2.55
Canadian Imperial Bank 5.26% 08/04/2029	2,400,000	2,470,459	0.13	Estados Unidos			
Canadian Imperial Bank FRN 11/09/2027	6,000,000	6,011,112	0.31	AES Corp 1.375% 15/01/2026	6,249,000	6,130,886	0.32
Canadian Imperial Bank FRN 13/01/2028	5,000,000	5,037,171	0.26	AES Corp 5.45% 01/06/2028	12,538,000	12,815,731	0.66
Element Fleet Management Corp 5.643% 13/03/2027	6,949,000	7,059,721	0.37	Air Lease Corp 2.875% 15/01/2026	10,221,000	10,118,215	0.52
Element Fleet Management Corp 6.319% 04/12/2028	12,020,000	12,682,696	0.66	Aircastle Ltd 2.85% 26/01/2028	12,000,000	11,429,556	0.59
Federation des caisses Desjardins du Quebec 4.4% 23/08/2025	5,000,000	4,995,889	0.26	Alcon Finance Corp 2.75% 23/09/2026	11,494,000	11,250,088	0.58
National Bank of Canada FRN 01/02/2028	3,000,000	3,024,324	0.16	American Express Co FRN 16/02/2028	3,102,000	3,138,334	0.16
National Bank of Canada FRN 02/07/2027	13,000,000	13,145,586	0.68	American Express Co FRN 25/04/2029	20,000,000	20,231,349	1.05
Rogers Communications Inc 3.2% 15/03/2027	7,683,000	7,535,449	0.39	American Express Co FRN 30/10/2026	4,000,000	4,023,741	0.21
Rogers Communications Inc 5% 15/02/2029	6,000,000	6,086,398	0.31	Amphenol Corp 4.75% 30/03/2026	624,000	625,494	0.03
Royal Bank of Canada FRN 18/10/2028	5,000,000	5,022,114	0.26	Ares Capital Corp 2.15% 15/07/2026	2,500,000	2,436,723	0.13
				Ares Capital Corp 3.875% 15/01/2026	6,892,000	6,856,976	0.35
				Arthur J Gallagher & Co 4.6% 15/12/2027	2,875,000	2,897,670	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Ashtead Capital Inc 4% 01/05/2028	8,302,000	8,179,792	0.42
Ashtead Capital Inc 4.375% 15/08/2027	6,500,000	6,476,276	0.34
AT&T Inc 1.7% 25/03/2026	1,995,000	1,955,333	0.10
AT&T Inc 2.3% 01/06/2027	13,000,000	12,540,249	0.65
Athene Global Funding 1.608% 29/06/2026	7,000,000	6,810,111	0.35
Athene Global Funding 2.5% 24/03/2028	4,402,000	4,165,798	0.22
Athene Global Funding 4.83% 09/05/2028	3,000,000	3,017,739	0.16
Athene Global Funding 5.349% 09/07/2027	9,000,000	9,142,852	0.47
Athene Global Funding 5.516% 25/03/2027	3,200,000	3,254,672	0.17
Aviation Capital Group 1.95% 30/01/2026	1,500,000	1,476,500	0.08
Aviation Capital Group 3.5% 01/11/2027	2,510,000	2,446,983	0.13
Bank of America Corp FRN 04/02/2028	9,000,000	8,749,861	0.45
Bank of America Corp FRN 14/06/2029	25,500,000	23,905,870	1.24
Bank of America Corp FRN 15/09/2029	6,000,000	6,251,345	0.32
Bank of America Corp FRN 24/04/2028	16,500,000	16,309,922	0.84
Bank of New York Mellon Corp FRN 20/04/2029	4,889,000	4,958,799	0.26
Bank of New York Mellon Corp FRN 21/07/2028	7,500,000	7,531,522	0.39
Bank of New York Mellon Corp FRN 24/07/2026	4,000,000	3,998,318	0.21
Bank of New York Mellon Corp FRN 25/10/2028	3,000,000	3,108,051	0.16
Berry Global Inc 1.57% 15/01/2026	9,205,000	9,041,609	0.47
Berry Global Inc 1.65% 15/01/2027	4,543,000	4,359,028	0.23
Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	6,003,000	6,000,415	0.31
BMW US Capital LLC FRN 13/08/2026	3,000,000	3,012,045	0.16
Boardwalk Pipelines Lp 4.45% 15/07/2027	9,647,000	9,647,007	0.50

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Boardwalk Pipelines Lp 5.95% 01/06/2026	3,627,000	3,657,787	0.19
Brixmor Operating Partnership 2.25% 01/04/2028	6,622,000	6,269,653	0.32
Brixmor Operating Partnership 3.9% 15/03/2027	8,623,000	8,552,925	0.44
Broadcom Inc 4.15% 15/02/2028	6,000,000	5,983,674	0.31
Brooklyn Union Gas Co 3.407% 10/03/2026	6,064,000	6,003,226	0.31
Brooklyn Union Gas Co 4.632% 05/08/2027	9,984,000	10,019,867	0.52
Brown & Brown Inc 4.5% 15/03/2029	3,338,000	3,338,483	0.17
Brown & Brown Inc 4.7% 23/06/2028	7,000,000	7,061,164	0.37
Bunge Ltd Finance Corp 1.63% 17/08/2025	2,200,000	2,190,991	0.11
Bunge Ltd Finance Corp 3.25% 15/08/2026	10,000,000	9,879,568	0.51
Bunge Ltd Finance Corp 4.1% 07/01/2028	5,000,000	4,971,274	0.26
Campbell Soup Co 5.2% 19/03/2027	3,000,000	3,043,478	0.16
Cardinal Health Inc 4.7% 15/11/2026	10,000,000	10,055,419	0.52
Charles Schwab Corp FRN 03/03/2027	5,000,000	5,040,389	0.26
Charles Schwab Corp FRN 13/05/2026	5,000,000	5,001,529	0.26
Charter Communications Operating LLC 3.75% 15/02/2028	12,000,000	11,780,226	0.61
Charter Communications Operating LLC 4.908% 23/07/2025	2,422,000	2,421,862	0.13
Charter Communications Operating LLC 6.1% 01/06/2029	4,500,000	4,712,540	0.24
Cheniere Energy Inc 4.625% 15/10/2028	16,500,000	16,481,949	0.85
Cheniere Energy Partners 4.5% 01/10/2029	2,921,000	2,890,745	0.15
Cigna Group 1.25% 15/03/2026	1,455,000	1,424,208	0.07
Cintas Corporation No. 2 4.2% 01/05/2028	12,273,000	12,305,759	0.64

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Citigroup Inc FRN 09/06/2027	3,500,000	3,401,405	0.18
Citigroup Inc FRN 23/04/2029	3,000,000	2,970,714	0.15
CNO Global Funding 4.875% 10/12/2027	13,700,000	13,813,233	0.71
Comcast Corp 4.15% 15/10/2028	10,000,000	9,983,222	0.52
Corebridge Glob Funding 4.65% 20/08/2027	6,000,000	6,044,847	0.31
Crown Castle Inc 3.65% 01/09/2027	13,730,000	13,498,022	0.70
Cubesmart LP 4% 15/11/2025	3,000,000	2,991,638	0.15
Darden Restaurants Inc 4.35% 15/10/2027	6,925,000	6,940,614	0.36
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	8,150,000	8,140,529	0.42
Dell Inc 4.75% 01/04/2028	4,000,000	4,047,674	0.21
Dell Inc 6.02% 15/06/2026	12,000,000	12,115,458	0.63
Duquesne Light Holdings Inc 3.616% 01/08/2027	18,192,000	17,639,842	0.91
Elevance Health Inc 5.35% 15/10/2025	2,000,000	2,002,223	0.10
Entergy Corp 2.95% 01/09/2026	14,918,000	14,674,517	0.76
Exelon Corp 5.15% 15/03/2028	18,300,000	18,710,866	0.97
Extra Space Storage LP 3.9% 01/04/2029	4,500,000	4,408,195	0.23
Extra Space Storage LP 5.7% 01/04/2028	8,440,000	8,719,915	0.45
Federal Realty OP LP 5.375% 01/05/2028	14,150,000	14,507,627	0.75
Fiserv Inc 4.2% 01/10/2028	1,095,000	1,089,417	0.06
Fiserv Inc 5.15% 15/03/2027	3,250,000	3,293,895	0.17
Flowers Foods Inc 3.5% 01/10/2026	3,857,000	3,801,906	0.20
Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03/05/2029	3,225,000	3,154,610	0.16
Ford Motor Credit Co LLC 5.8% 08/03/2029	9,000,000	9,022,009	0.47
General Motors Financial Co 6.05% 10/10/2025	4,300,000	4,314,271	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
General Motors Finl Co 5.55% 15/07/2029	9,500,000	9,707,947	0.50
Global Payments Inc 2.15% 15/01/2027	10,653,000	10,308,706	0.53
Global Payments Inc 4.8% 01/04/2026	2,492,000	2,491,137	0.13
Goldman Sachs Group Inc FRN 09/03/2027	5,000,000	4,892,717	0.25
Goldman Sachs Group Inc FRN 10/09/2027	8,500,000	8,208,759	0.42
Goldman Sachs Group Inc FRN 21/10/2027	20,700,000	20,048,341	1.04
Goldman Sachs Group Inc FRN 23/04/2029	4,000,000	3,936,976	0.20
Graphic Packaging Intern 1.512% 15/04/2026	502,000	488,977	0.03
Guardian Life Global Fund 0.875% 10/12/2025	3,300,000	3,248,379	0.17
HCA Holdings Inc 5.375% 01/09/2026	3,700,000	3,719,355	0.19
HCA Holdings Inc 5.875% 15/02/2026	4,000,000	4,004,462	0.21
HCA Inc 5% 01/03/2028	11,300,000	11,471,237	0.59
HCA Inc 5.875% 01/02/2029	2,000,000	2,076,136	0.11
Healthpeak Properties 2.125% 01/12/2028	5,724,000	5,317,563	0.28
Hp Enterprise Co 4.4% 25/09/2027	10,000,000	10,012,559	0.52
HPS Corporate Lending Fu 5.3% 05/06/2027	5,090,000	5,100,635	0.26
Hyatt Hotels Corp 5.05% 30/03/2028	8,870,000	8,968,643	0.46
Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,504,000	1,468,671	0.08
Ingersoll Rand Inc 5.4% 14/08/2028	8,689,000	8,959,679	0.46
Ingersoll-Rand Global Holding Co. Ltd 3.75% 21/08/2028	14,690,000	14,522,639	0.75
Ingredion Inc 3.2% 01/10/2026	3,765,000	3,705,819	0.19
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	19,796,000	20,311,982	1.05
Jackson National Life Company 4.7% 05/06/2028	15,000,000	15,097,577	0.78
JM Smucker Co 5.9% 15/11/2028	5,000,000	5,256,346	0.27

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
JP Morgan Chase & Co FRN 22/09/2027	4,000,000	3,860,093	0.20	Nextera Energy Capital 4.9% 28/02/2028	9,420,000	9,551,029	0.49
JP Morgan Chase & Co FRN 24/07/2029	16,000,000	16,430,583	0.85	Nextera Energy Capital Holdings 4.85% 04/02/2028	4,000,000	4,056,871	0.21
JPMorgan Chase & Co FRN 01/06/2029	3,500,000	3,283,390	0.17	Nextera Energy Capital Holdings FRN 04/02/2028	4,149,000	4,170,768	0.22
JPMorgan Chase & Co FRN 05/12/2029	24,000,000	24,049,914	1.24	Occidental Petroleum Corp 5% 01/08/2027	10,000,000	10,092,809	0.52
JPMorgan Chase & Co FRN 24/01/2029	8,000,000	8,109,386	0.42	Oneok Inc 4% 13/07/2027	8,000,000	7,951,076	0.41
Keycorp 4.1% 30/04/2028	13,000,000	12,920,764	0.67	Oneok Inc 4.25% 24/09/2027	5,000,000	4,994,104	0.26
Kite Realty Group LP 4% 01/10/2026	1,405,000	1,393,062	0.07	Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	10,000,000	10,041,055	0.52
Kroger Co 2.65% 15/10/2026	1,994,000	1,954,241	0.10	Ovintiv Inc 5.375% 01/01/2026	9,178,000	9,186,781	0.48
Marathon Petroleum Corp 5.125% 15/12/2026	15,000,000	15,135,706	0.78	Paypal Holdings Inc 4.45% 06/03/2028	7,000,000	7,058,277	0.37
Marriott International 5% 15/10/2027	1,318,000	1,340,086	0.07	Penske Truck Leasing 1.2% 15/11/2025	7,825,000	7,723,391	0.40
Marriott International Inc 5.45% 15/09/2026	2,000,000	2,025,448	0.10	Penske Truck Leasing 1.7% 15/06/2026	5,000,000	4,864,730	0.25
Mars Inc 4.6% 01/03/2028	12,500,000	12,604,213	0.65	Penske Truck Leasing 5.55% 01/05/2028	3,034,000	3,117,467	0.16
Massmutual Global Funding 4.45% 27/03/2028	8,000,000	8,052,328	0.42	Physicians Realty L.P 3.95% 15/01/2028	6,634,000	6,577,952	0.34
Mattel Inc 3.375% 01/04/2026	3,840,000	3,792,902	0.20	PNC Financial Services Group FRN 12/06/2029	4,000,000	4,143,287	0.21
Mercedes Benz Finance 4.9% 15/11/2027	6,900,000	6,980,508	0.36	PNC Financial Services Group FRN 21/01/2028	10,406,000	10,565,916	0.55
Morgan Stanley FRN 01/11/2029	7,059,000	7,478,257	0.39	Pricoa Global Funding 4.4% 27/08/2027	3,165,000	3,180,533	0.16
Morgan Stanley FRN 10/12/2026	6,638,000	6,532,873	0.34	Principal Life Global Funding II 4.6% 19/08/2027	8,000,000	8,047,713	0.42
Morgan Stanley FRN 13/04/2028	10,000,000	10,059,618	0.52	Public Service Enterprise 5.85% 15/11/2027	5,400,000	5,590,907	0.29
Morgan Stanley FRN 14/07/2028	11,000,000	11,035,876	0.57	Public Service Enterprise 5.875% 15/10/2028	1,000,000	1,047,039	0.05
Morgan Stanley FRN 17/07/2026	7,000,000	6,998,980	0.36	Quest Diagnostics Inc 4.6% 15/12/2027	800,000	807,484	0.04
Morgan Stanley FRN 20/07/2029	8,000,000	8,228,929	0.43	Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	8,124,000	8,172,157	0.42
National Fuel Gas Co 3.95% 15/09/2027	4,830,000	4,757,480	0.25	Regal Rexnord Corp 6.05% 15/04/2028	5,000,000	5,153,873	0.27
New York Life Global Funding 4.4% 25/04/2028	12,000,000	12,095,057	0.63	RGA Global Funding 2.7% 18/01/2029	4,447,000	4,173,356	0.22
Nextera Energy Capital 4.9% 15/03/2029	4,000,000	4,065,399	0.21				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
RGA Global Funding 5.448% 24/05/2029	3,000,000	3,097,853	0.16
RGA Global Funding 6% 21/11/2028	3,500,000	3,673,547	0.19
Royalty Pharma Plc 1.2% 02/09/2025	3,847,000	3,821,733	0.20
Royalty Pharma Plc 1.75% 02/09/2027	12,999,000	12,313,755	0.64
Ryder System Inc 1.75% 01/09/2026	2,847,000	2,763,065	0.14
Ryder System Inc 2.85% 01/03/2027	1,505,000	1,466,523	0.08
Silgan Holdings Inc 1.4% 01/04/2026	5,295,000	5,153,108	0.27
Sonoco Products Co 4.45% 01/09/2026	6,250,000	6,245,313	0.32
State Street Corp 4.33% 22/10/2027	2,075,000	2,085,978	0.11
State Street Corp FRN 04/11/2026	1,427,000	1,433,424	0.07
State Street Corp FRN 20/02/2029	1,500,000	1,512,509	0.08
State Street Corp FRN 24/04/2028	3,000,000	3,020,189	0.16
Steel Dynamics Inc 1.65% 15/10/2027	3,125,000	2,947,521	0.15
Steel Dynamics Inc 5% 15/12/2026	2,353,000	2,351,217	0.12
Synopsys Inc 4.65% 01/04/2028	12,000,000	12,124,579	0.63
Sysco Corp 3.75% 01/10/2025	1,068,000	1,065,786	0.06
T Mobile USA Inc 2.05% 15/02/2028	10,000,000	9,453,809	0.49
T Mobile USA Inc 2.625% 15/04/2026	8,000,000	7,881,163	0.41
T Mobile USA Inc 3.75% 15/04/2027	3,085,000	3,054,196	0.16
Take Two Interactive Software Inc 4.95% 28/03/2028	12,000,000	12,187,583	0.63
Take Two Interactive Software Inc 5% 28/03/2026	4,637,000	4,648,800	0.24
Tennessee Gas Pipeline 7% 15/10/2028	10,799,000	11,621,823	0.60
Truist Financial Corp FRN 24/01/2030	2,140,000	2,204,578	0.11

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Truist Financial Corp FRN 28/07/2026	15,000,000	14,994,198	0.78
Truist Financial Corp FRN 28/10/2026	3,000,000	3,012,551	0.16
UDR Inc 3.5% 15/01/2028	5,598,000	5,494,517	0.28
US Bancorp FRN 01/02/2029	10,000,000	10,067,228	0.52
US Bancorp FRN 23/01/2030	5,965,000	6,142,749	0.32
US Bank N.A Cincinnati FRN 15/05/2028	6,000,000	6,032,146	0.31
US Bank National Association FRN 22/10/2027	5,000,000	5,006,516	0.26
Wells Fargo & Company FRN 24/01/2028	5,000,000	5,037,832	0.26
Wells Fargo & Company FRN 25/07/2028	5,000,000	5,043,035	0.26
Wells Fargo & Company FRN 25/07/2029	12,000,000	12,392,446	0.64
Williams Companies Inc 5.3% 15/08/2028	10,000,000	10,274,723	0.53
Williams Companies Inc 5.4% 02/03/2026	5,000,000	5,029,221	0.26
Williams Partners Ltd 4% 15/09/2025	3,635,000	3,629,634	0.19
WRKCO Inc 3.375% 15/09/2027	5,327,000	5,208,778	0.27
WRKCO Inc 3.9% 01/06/2028	7,798,000	7,699,543	0.40
WRKCO Inc 4% 15/03/2028	3,330,000	3,299,698	0.17
Zimmer Biomet Holdings 5.35% 01/12/2028	10,000,000	10,312,644	0.53
		1,342,252,646	69.46
Francia			
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 4.753% 13/07/2027	6,650,000	6,707,795	0.35
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.088% 23/01/2027	2,150,000	2,174,795	0.11
Banque Fédérative du Crédit Mutuel SA 5.79% 13/07/2028	4,025,000	4,179,629	0.22
BNP Paribas SA FRN 20/01/2028	1,935,000	1,878,736	0.10

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

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

BONOS (CONTINUACIÓN) Francia (continuación)

BNP Paribas SA FRN 30/06/2027	2,000,000	1,943,823	0.10
BPCE SA FRN 06/10/2026	6,567,000	6,513,961	0.34
Crédit Agricole SA 5.589% 05/07/2026	3,600,000	3,643,784	0.19
		27,042,523	1.41

Irlanda

Aercap Ireland Cap/Globa 5.75% 06/06/2028	11,000,000	11,383,484	0.59
ICON Investments Six DAC 5.809% 08/05/2027	6,448,000	6,585,245	0.34
SMBC Aviation Capital 1.9% 15/10/2026	5,824,000	5,627,775	0.29
SMBC Aviation Capital 5.45% 03/05/2028	6,028,000	6,166,072	0.32
		29,762,576	1.54

Japón

Takeda Pharmaceutical Co Ltd 5% 26/11/2028	8,000,000	8,152,798	0.42
		8,152,798	0.42

Noruega

Aker BP ASA 5.6% 13/06/2028	11,000,000	11,304,571	0.59
Var Energi ASA 5% 18/05/2027	340,000	342,448	0.02
Var Energi ASA 7.5% 15/01/2028	13,144,000	13,923,676	0.72
		25,570,695	1.33

Países Bajos

Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/02/2027	6,150,000	6,015,879	0.31
Cooperatieve Rabobank UA FRN 24/09/2026	5,000,000	4,958,567	0.26
ING Groep NV FRN 11/09/2027	2,950,000	2,986,867	0.15
ING Groep NV FRN 28/03/2028	17,300,000	17,192,332	0.89
NXP Funding LLC 5.35% 01/03/2026	6,977,000	7,004,001	0.36

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

BONOS (CONTINUACIÓN) Países Bajos (continuación)

NXP Funding LLC 5.55% 01/12/2028	3,506,000	3,622,084	0.19
Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15/06/2026	11,053,000	10,951,311	0.57
		52,731,041	2.73

Reino Unido

Barclays Bank Plc FRN 02/11/2028	11,000,000	11,678,744	0.60
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2027	5,000,000	5,112,058	0.26
Barclays Bank Plc FRN 13/09/2029	3,300,000	3,489,554	0.18
Barclays Bank Plc FRN 16/05/2029	14,000,000	14,148,936	0.73
HSBC Holdings Plc FRN 11/08/2028	7,000,000	7,100,237	0.37
HSBC Holdings Plc FRN 17/05/2028	13,000,000	13,248,152	0.69
HSBC Holdings Plc FRN 17/08/2029	5,000,000	4,658,819	0.24
HSBC Holdings Plc FRN 19/06/2029	3,000,000	3,004,796	0.16
HSBC Holdings Plc FRN 22/09/2028	12,218,000	11,583,644	0.60
Nationwide Building Society 1.5% 13/10/2026	1,311,000	1,265,133	0.07
Nationwide Building Society FRN 08/03/2029	9,000,000	8,947,465	0.46
Nationwide Building Society FRN 16/02/2028	7,915,000	7,961,594	0.41
Nationwide Building Society FRN 18/10/2027	7,000,000	7,178,481	0.37
Natwest Group Plc FRN 01/03/2028	3,457,000	3,475,104	0.18
Natwest Group Plc FRN 10/11/2026	5,000,000	5,049,752	0.26
Natwest Group Plc FRN 14/06/2027	7,295,000	7,101,026	0.37
Natwest Group Plc FRN 15/11/2028	4,509,000	4,543,937	0.24
Natwest Markets Plc FRN 21/03/2028	5,000,000	5,004,166	0.26
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	5,565,000	5,715,505	0.30

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Reino Unido (continuación)			
Standard Chartered Plc FRN 14/01/2027	6,987,000	6,869,758	0.36
Standard Chartered Plc FRN 21/01/2029	5,000,000	5,109,200	0.26
		142,246,061	7.37
Suiza			
UBS Group AG 4.253% 23/03/2028	8,000,000	7,957,896	0.41
UBS Group AG FRN 02/02/2027	7,000,000	6,868,666	0.36
UBS Group AG FRN 22/09/2029	7,000,000	7,355,047	0.38
UBS Group AG FRN 30/01/2027	11,000,000	10,801,178	0.56
		32,982,787	1.71
BONOS TOTALES		1,902,193,272	98.45
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		1,902,193,272	98.45
Total Cartera de Inversión		1,902,193,272	98.45
Tesorería y equivalentes de tesorería		20,722,714	1.07
Otros Activos Netos		9,310,889	0.48
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,932,226,875	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	329,268	GBP	240,271	16/07/2025	(9)
State Street	USD	8,430,124	EUR	7,273,772	16/07/2025	(116,077)
State Street	EUR	177,433,078	USD	205,953,232	16/07/2025	2,518,854
State Street	GBP	21,980,252	USD	29,889,718	16/07/2025	232,769
State Street	CHF	1,333,370	USD	1,646,074	16/07/2025	31,954
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	350,230	GBP	255,019	01/07/2025	765
State Street	USD	2,438,939	EUR	2,081,360	02/07/2025	(4,266)
State Street	EUR	1,593,076	USD	1,865,174	01/07/2025	4,858
State Street	EUR	25,037	USD	29,390	08/07/2025	12
State Street	GBP	240,271	USD	329,256	08/07/2025	9
State Street	USD	329,256	GBP	240,271	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	29,390	EUR	25,037	08/07/2025	-
Luxembourg						
						2,668,869

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Servicios financieros	28.10
Bancos	22.92
Industriales	19.70
Aparatos y componentes eléctricos	7.18
Comunicaciones	4.03
Petróleo y gas	2.89
Internet, software y servicios de TI	2.14
Inmobiliarias	1.41
Productos farmacéuticos y biotecnología	1.38
Atención sanitaria	1.05
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.03
Alimentación y bebidas	1.01
Suministro de energía y agua	0.76
Servicios y suministros comerciales	0.66
Bienes de consumo, no cíclicos	0.63
Ingeniería y construcción	0.59
Automóviles	0.52
Medios de comunicación	0.52
Maquinaria	0.46
Hoteles, restaurantes y ocio	0.46
Comercio al por menor	0.42
Seguros	0.32
Metales y minería	0.27
Total	98.45

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

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

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

BONOS Alemania

Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	9,700,000	9,382,917	0.48
		9,382,917	0.48

Canadá

1261229 B.C Ltd 10% 15/04/2032	2,846,000	2,873,008	0.15
Garda World Security 6% 01/06/2029	17,820,000	17,408,877	0.89
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	9,092,000	9,338,057	0.48
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	21,130,000	21,723,204	1.11
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	9,482,000	9,287,849	0.47
Husky Injection 9% 15/02/2029	11,778,000	12,329,187	0.63
Kronos Acquisition Holdi 10.75% 30/06/2032	7,789,000	5,669,758	0.29
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	8,000,000	8,649,658	0.44
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	10,700,000	10,742,993	0.55
		98,022,591	5.01

Estados Unidos

Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	15,443,000	15,992,730	0.82
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	8,591,000	8,170,828	0.42
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	23,243,000	23,329,789	1.19
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	4,788,000	4,857,445	0.25
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	11,891,000	12,433,016	0.63
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	22,929,000	24,351,567	1.24
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	12,050,000	11,011,495	0.56
Aretec Escrow Issuer Inc 7.5% 01/04/2029	6,439,000	6,523,306	0.33

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

BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)

Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	12,092,000	12,485,691	0.64
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	29,523,000	28,321,523	1.44
BCPE Ulysses Intermediat 7.75% 01/04/2027	7,785,000	7,529,998	0.38
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	7,936,000	8,414,477	0.43
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	8,704,000	8,041,507	0.41
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	1,829,000	1,970,890	0.10
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	14,000,000	14,506,898	0.74
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	13,684,000	12,630,058	0.64
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	11,040,000	11,498,318	0.59
CCO Holdings Capital Corp 4.25% 15/01/2034	9,000,000	8,017,308	0.41
Central Parent LLC-CDK Global 8% 15/06/2029	8,254,000	6,833,085	0.35
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	8,732,000	9,300,689	0.47
Chart Industries Inc 9.5% 01/01/2031	6,955,000	7,429,470	0.38
Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	10,790,000	10,170,513	0.52
Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	46,725,000	48,475,104	2.47
Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	23,588,000	24,142,648	1.23
Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	7,183,000	7,160,851	0.37
CommScope Tech Finance LLC 5% 15/03/2027	9,500,000	9,261,115	0.47
Crescent Energy Finance LLC 7.375% 15/01/2033	9,000,000	8,611,070	0.44
Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	11,336,000	11,077,995	0.57
CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	16,446,000	15,652,987	0.80
Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	13,606,000	13,554,372	0.69
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	10,205,000	10,598,270	0.54

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Directv Financing Llc 10% 15/02/2031	10,000,000	9,715,184	0.50
Encino Acquisition Partners 8.75% 01/05/2031	7,250,000	8,012,308	0.41
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	11,488,000	12,102,512	0.62
Equipmentsshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,919,000	6,260,408	0.32
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	19,383,000	20,500,779	1.05
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	6,582,000	7,082,615	0.36
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	9,182,000	9,288,254	0.47
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	15,100,000	15,695,318	0.80
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	12,746,000	13,194,430	0.67
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	8,818,000	9,176,064	0.47
Genesis Energy LP 8% 15/05/2033	22,264,000	23,296,204	1.19
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	14,144,000	13,872,572	0.71
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	11,156,000	11,993,537	0.61
Gray Television Inc 5.375% 15/11/2031	21,193,000	15,909,505	0.81
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	9,620,000	10,194,554	0.52
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	28,423,000	30,047,119	1.53
Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	17,686,000	18,208,002	0.93
Hlf Fin SARL LLC/Herbali 12.25% 15/04/2029	8,000,000	8,744,640	0.45
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	8,600,000	8,993,622	0.46
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	34,105,000	34,295,476	1.75
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	10,014,000	10,289,066	0.52
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	5,184,000	4,964,311	0.25
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	6,871,000	6,021,304	0.31

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	16,500,000	14,125,703	0.72
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	24,000,000	21,840,000	1.11
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	13,320,000	13,112,196	0.67
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	15,194,000	14,339,717	0.73
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	35,312,000	35,090,364	1.79
MCAfee Co 7.375% 15/02/2030	28,880,000	27,302,105	1.39
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	21,100,000	21,498,199	1.10
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	38,873,000	38,298,282	1.95
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	34,399,000	33,521,826	1.71
Nesco Holdings li Inc 5.5% 15/04/2029	11,089,000	10,810,885	0.55
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	11,803,000	12,425,148	0.63
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	35,915,000	36,052,303	1.84
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	20,330,000	19,417,140	0.99
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	10,006,000	10,214,525	0.52
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	50,444,000	50,759,528	2.59
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	8,302,000	9,039,458	0.46
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	7,415,000	7,201,978	0.37
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	15,000,000	15,475,351	0.79
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	22,807,000	22,307,819	1.14
Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	13,209,000	13,833,125	0.71
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	10,221,000	9,857,935	0.50
Shutterfly Finance Llc 8.5% 01/10/2027	8,481,801	7,919,882	0.40
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	11,000,000	8,923,750	0.46

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Star Leasing Co Llc 7.625% 15/02/2030	3,518,000	3,491,518	0.18
Star Parent Inc 9% 01/10/2030	11,936,000	12,569,429	0.64
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	31,471,000	32,221,457	1.64
Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	18,038,000	18,403,487	0.94
Transocean 8.5% 15/05/2031	16,230,000	14,500,989	0.74
Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	26,238,000	27,049,065	1.38
United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	3,740,000	3,694,978	0.19
Uniti Group/Csl Capital 8.625% 15/06/2032	3,000,000	3,033,024	0.15
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	20,000,000	20,040,253	1.02
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	30,017,000	30,998,196	1.58
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	25,914,000	28,084,168	1.43
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	32,299,000	31,726,297	1.62
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	11,022,000	11,474,472	0.59
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	9,114,000	9,616,236	0.49
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	5,832,000	6,257,021	0.32
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	6,893,000	7,224,836	0.37
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	42,138,000	38,182,342	1.95
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	17,866,000	16,771,109	0.86
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	8,165,000	7,053,611	0.36
		1,485,972,504	75.80
Francia			
Forvia SE 8% 15/06/2030	5,553,000	5,696,467	0.29
		5,696,467	0.29

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Irlanda			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	10,144,000	9,532,317	0.49
		9,532,317	0.49
Islas Caimán			
C&W Senior Finance Ltd 9% 15/01/2033	10,000,000	10,239,800	0.52
		10,239,800	0.52
Jersey			
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	24,548,000	25,114,512	1.28
		25,114,512	1.28
Luxemburgo			
Ard Finance SA 6.5% 30/06/2027	19,996,516	949,835	0.05
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	12,398,000	11,974,093	0.61
Ion Trading Technologies 9.5% 30/05/2029	10,400,000	10,732,810	0.55
Maxam Prill Sarl 7.75% 15/07/2030	4,982,000	4,994,694	0.25
		28,651,432	1.46
Países Bajos			
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	13,915,000	14,926,676	0.76
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	10,000,000	8,904,484	0.45
		23,831,160	1.21
Reino Unido			
Ardonagh Group Finance 8.875% 15/02/2032	11,000,000	11,584,123	0.59
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	16,120,000	17,812,261	0.91
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.75% 15/01/2032	24,500,000	20,904,625	1.07
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	16,664,000	16,914,664	0.86
		67,215,673	3.43
BONOS TOTALES		1,763,659,373	89.97

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES			
Estados Unidos			
United States Treasury Bill 0.01% 21/08/2025	53,700,000	53,372,245	2.71
		53,372,245	2.71
DEUDA SOBERANA Y DE ENTIDADES SUPRANACIONALES TOTAL		53,372,245	2.71
FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Irlanda			
AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	1,000,000	10,101,500	0.52
		10,101,500	0.52
TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		10,101,500	0.52
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		1,827,133,118	93.20
Total Cartera de inversión		1,827,133,118	93.20
Tesoría y equivalentes de tesorería		79,101,359	4.03
Otros Activos Netos		54,196,304	2.77
TOTAL PATRIMONIO NETO		1,960,430,781	100.00

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Swaps de riesgo de crédito

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Cco Holdings, Llc 5% 01/02/2028	20/06/2027	838,962
Barclays Bank Ireland Plc	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Univision Communications 5.125% 15feb 2025, USD	20/06/2026	375,377
Goldman Sachs Bank Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	800,485
Morgan Stanley Europe SE	10,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Bond Aramark Us038522Ar99 In Usd 6.375% 30/04/2025	20/12/2026	667,310
BofA Securities Europe SA	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius XM Holdings 5.50% 01/07/2029	20/06/2030	937,258
BofA Securities Europe SA	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius XM Holdings 5.50% 01/07/2029	20/06/2030	937,258
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	464,036
Goldman Sachs Bank Europe SE	7,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2023	20/12/2026	462,940
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7,05% 15/11/2030	20/06/2030	659,424
Barclays Bank Ireland Plc	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Realogy Group LLC	20/12/2025	23,663
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	368,703
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Nova Chemicals, 4.875% 1jun2024	20/06/2027	426,180
Morgan Stanley Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Schroder ISF GI.High Yield C Acc USD	20/06/2027	419,481
JP Morgan SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	SN NEWEBRA 20062028 S100 Jpm AG	20/06/2028	(247,732)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7,05% 15/11/2030	20/06/2030	659,424
Citigroup Global Markets Europe AG	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Carnival Corp 6.65% 15/01/2028	20/06/2030	(59,519)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(933)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	DTE Electric Securitization Funding I 2.64% 01/12/2026	20/06/2030	558,372
BofA Securities Europe SA	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5% 01/02/2030	20/06/2030	(185,871)
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Caesars Entertainment Opera 4.625 10/15/2029	20/06/2027	368,703
Goldman Sachs Bank Europe SE	5,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Carnival Corp 6.65% 15/01/2028	20/06/2030	(59,519)
Goldman Sachs Bank Europe SE	4,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	262,812
Citigroup Global Markets Europe AG	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Unisys Corp	20/12/2025	57,086
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Newell Brands Inc	20/12/2029	(276,044)
BofA Securities Europe SA	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7,05% 15/11/2030	20/06/2030	395,654
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5,125% 15sep2027	20/12/2027	(4,730)
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	The Adt Security Corp. 4,125% 15/06/2023	20/12/2026	198,872
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Post Holdings Inc 5.75 01/03/2027	20/12/2026	197,109
Goldman Sachs Bank Europe SE	3,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Avient Corp. 5,25% 15/03/2023	20/12/2026	198,403
Citigroup Global Markets Europe AG	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Newell Brands 4.2% 01/04/2026	20/12/2029	(184,029)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Lumen Technologies Inc 7.5 01/04/2024	20/12/2025	(373)
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Celanese US Holdings 7,05% 15/11/2030	20/06/2030	263,770
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 5%	Sirius Satellite Radio Inc.	20/06/2027	160,097
Goldman Sachs Bank Europe SE	2,000,000	USD	Receive FIXED RATE 1%	Olin, 5,125% 15sep2027	20/12/2027	(3,153)

9,679,472

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	196,967	EUR	169,445	16/07/2025	(2,118)
State Street	EUR	118,927,054	USD	138,040,780	16/07/2025	1,690,615
State Street	GBP	323,055	USD	439,346	16/07/2025	3,379
State Street	CHF	2,901,861	USD	3,582,488	16/07/2025	69,467
State Street	BRL	21,322,705	USD	3,818,674	16/07/2025	75,070
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	298,236	EUR	254,729	01/07/2025	(777)
State Street	USD	251,301	EUR	214,457	02/07/2025	(440)
State Street	EUR	5,449	USD	6,379	01/07/2025	17
State Street	EUR	1,277	USD	1,496	02/07/2025	3
						1,835,216

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	40.02
Servicios financieros	16.74
Comunicaciones	6.76
Aparatos y componentes eléctricos	5.10
Internet, software y servicios de TI	4.29
Deuda soberana y de entidades supranacionales	2.71
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.61
Productos químicos	1.85
Servicios y suministros comerciales	1.71
Automóviles	1.48
Títulos respaldados por hipotecas o activos	1.44
Productos forestales y papel	1.23
Atención sanitaria	1.19
Medios de comunicación	1.02
Tecnología	0.91
Sociedades Holding	0.64
Materiales y productos de construcción	0.64
Entretenimiento	0.59
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.52
Juegos, juguetes y aficiones	0.50
Bienes de consumo, cíclicos	0.44
Ingeniería y construcción	0.38
Suministro de energía y agua	0.25
Camiones y alquiler	0.18
Total	93.20

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

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

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

BONOS Alemania

Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	500,000	483,656	0.42
		483,656	0.42

Canadá

Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	750,000	717,710	0.62
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	150,000	147,239	0.13
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	845,000	867,400	0.75
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	1,360,000	1,352,480	1.17
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	782,000	809,642	0.70
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	849,000	831,616	0.72
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	30,000	30,000	0.03
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	145,000	153,322	0.13
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	1,305,000	1,410,976	1.22
Open Text Corp 3.875% 15/02/2028	20,000	19,414	0.02
		6,339,799	5.49

Estados Unidos

Academy Ltd 6% 15/11/2027	720,000	722,406	0.63
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	1,275,000	1,320,387	1.14
Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	609,000	635,538	0.55
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	1,275,000	1,296,968	1.12
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	608,000	616,818	0.53
Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	860,000	862,831	0.75
Amn Healthcare Inc 4.625% 01/10/2027	75,000	73,001	0.06

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

BONOS (CONTINUACIÓN)

Estados Unidos (continuación)

AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	775,000	753,641	0.65
AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	420,000	428,342	0.37
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	755,000	752,687	0.65
Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	724,000	726,691	0.63
Asbury Automotive Group 4.625% 15/11/2029	470,000	454,139	0.39
Ashton Woods USA/Finance 6.625% 15/01/2028	440,000	442,092	0.38
Axon Enterprise Inc 6.125% 15/03/2030	349,000	359,770	0.31
B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	800,000	771,230	0.67
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	637,000	650,900	0.56
Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	865,000	843,569	0.73
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	3,382,000	3,388,345	2.95
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	880,000	875,026	0.76
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	625,000	618,053	0.54
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	545,000	520,573	0.45
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	825,000	854,871	0.74
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	1,661,000	1,662,536	1.44
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	1,447,000	1,443,336	1.25
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	1,150,000	1,150,306	1.00
Celanese Us Holdings Llc 6.5% 15/04/2030	838,000	858,362	0.74
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	59,000	57,289	0.05
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	215,000	225,358	0.20
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	515,000	514,329	0.45
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	446,000	464,102	0.40

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	500,000	504,979	0.44
Clydesdale Acquisition 6.625% 15/04/2029	413,000	419,240	0.36
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	525,000	527,384	0.46
Crocs Inc 4.25% 15/03/2029	270,000	257,817	0.22
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	985,000	941,258	0.82
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	1,640,000	1,647,848	1.43
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	195,000	202,515	0.18
Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	38,000	37,015	0.03
Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	316,000	323,961	0.28
Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	940,000	889,907	0.77
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	180,000	175,433	0.15
Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	868,000	878,717	0.76
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	135,000	139,750	0.12
Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	1,460,000	1,487,057	1.29
Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	380,000	397,600	0.34
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	3,685,000	3,614,284	3.14
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	984,000	1,057,874	0.92
Gray Television Inc 7% 15/05/2027	440,000	440,162	0.38
Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	405,000	415,878	0.36
Herc Holdings Inc 7% 15/06/2030	406,000	424,263	0.37
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	725,000	758,183	0.66
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	58,000	58,324	0.05
Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	1,090,000	1,085,953	0.94

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	235,000	218,512	0.19
Kaiser Aluminum Corp 4.625% 01/03/2028	371,000	363,233	0.31
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	1,643,000	1,681,495	1.46
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	300,000	262,901	0.23
Labl Inc 9.5% 01/11/2028	360,000	333,226	0.29
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	775,000	754,289	0.65
Lgi Homes Inc 8.75% 15/12/2028	160,000	166,426	0.14
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	586,000	595,056	0.52
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	1,238,000	1,095,185	0.95
Match Group Hld li Llc 5.625% 15/02/2029	175,000	173,840	0.15
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	834,000	868,295	0.75
MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	1,295,000	1,318,020	1.14
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	1,180,000	1,161,480	1.01
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5% 01/02/2026	793,000	790,372	0.69
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	1,148,000	1,141,268	0.99
NCL Corporation Ltd 8.125% 15/01/2029	435,000	458,841	0.40
NCR Corp 5% 01/10/2028	640,000	634,037	0.55
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	520,000	512,615	0.44
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	96,000	96,316	0.08
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	259,000	263,287	0.23
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	856,000	901,121	0.78
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	555,000	554,060	0.48
NGL Energy Op/Fin Corp 8.125% 15/02/2029	315,000	318,486	0.28
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	1,775,000	1,747,754	1.51

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)				Estados Unidos (continuación)			
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	231,000	238,982	0.21	Starwood Property Trust 7.25% 01/04/2029	185,000	194,818	0.17
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	252,000	250,240	0.22	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	1,270,000	1,246,161	1.08
Olympus Water US Holding Corporation 9.75% 15/11/2028	340,000	358,455	0.31	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	1,005,000	1,028,965	0.89
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	3,075,000	3,094,234	2.69	Sunoco LP 6% 15/04/2027	1,175,000	1,175,413	1.02
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	36,000	34,903	0.03	Sunoco LP 7% 01/05/2029	1,089,000	1,134,839	0.98
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	525,000	524,661	0.45	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	1,255,000	1,253,909	1.09
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	1,285,000	1,292,785	1.12	The Brink's Company 6.5% 15/06/2029	476,000	491,010	0.43
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	700,000	699,125	0.61	Univision Communications 6.625% 01/06/2027	2,397,000	2,392,666	2.07
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	1,230,000	1,225,467	1.06	US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,343,000	2,425,527	2.10
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	25,000	24,820	0.02	Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	398,000	403,481	0.35
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	437,000	439,675	0.38	Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	1,085,000	1,085,008	0.94
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	300,000	291,154	0.25	Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	815,000	825,677	0.72
Primo / Triton Water Hld 6.25% 01/04/2029	860,000	866,708	0.75	Whirlpool Corp 6.125% 15/06/2030	777,000	784,322	0.68
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	2,750,000	2,824,305	2.46	William Carter 5.625% 15/03/2027	635,000	631,580	0.55
Rocket Cos Inc 6.125% 01/08/2030	1,060,000	1,080,834	0.94	Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	720,000	708,121	0.61
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	868,000	881,269	0.76	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/04/2030	708,000	736,016	0.64
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	460,000	456,384	0.40	Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	454,000	466,359	0.40
Sirius Xm Radio Llc 5.5% 01/07/2029	290,000	288,278	0.25	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	735,000	719,484	0.62
Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	310,000	301,006	0.26	XHR LP 4.875% 01/06/2029	395,000	383,062	0.33
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	1,375,000	1,377,162	1.19	XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	1,500,000	1,525,210	1.32
Star Leasing Co Llc 7.625% 15/02/2030	598,000	593,498	0.51	Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	500,000	469,358	0.41
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,120,000	1,101,757	0.95	Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	740,000	696,274	0.60
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	275,000	272,626	0.24			96,734,601	83.84

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia				Singapur			
Forvia SE 8% 15/06/2030	870,000	892,477	0.77	Seagate Data Stor 5.875% 15/07/2030	342,000	347,961	0.30
		892,477	0.77			347,961	0.30
Irlanda				BONOS TOTALES			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	1,255,000	1,179,324	1.02			115,263,484	99.90
Ggam Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	240,000	242,150	0.21	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	792,000	820,772	0.71			115,263,484	99.90
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	1,001,000	1,032,778	0.90	Total Cartera de inversión			
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	1,410,000	1,492,469	1.29			115,263,484	99.90
		4,767,493	4.13	Tresoría y equivalentes de tesorería		59,525	0.05
Jersey				Otros Activos Netos		54,278	0.05
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	1,202,000	1,229,739	1.07	TOTAL PATRIMONIO NETO			
		1,229,739	1.07			115,377,287	100.00
Luxemburgo							
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	2,305,000	2,238,840	1.94				
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	210,000	206,909	0.18				
		2,445,749	2.12				
Países Bajos							
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	280,000	296,311	0.26				
Ziggo BV 4.875% 15/01/2030	1,035,000	967,858	0.84				
		1,264,169	1.10				
Reino Unido							
Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	770,000	757,840	0.66				
		757,840	0.66				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Swaps de rentabilidad total

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	1,098,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Blue Racer 6.125% 15/07/2026	21/08/2026	7,838
BNP Paribas	650,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Summit Materials Holdings LLC 6.125% 31/10/2029	21/08/2026	1,547
BNP Paribas	2,789,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Mauser Packaging 7.875% - 15/04/2027	21/08/2026	17,682
BNP Paribas	1,065,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Olympus US Water Holdings 9.75% - 15/11/2028	21/08/2026	7,179
BNP Paribas	2,255,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Tenet Healthcare 6.125% - 01/10/2028	21/08/2026	9,654
BNP Paribas	1,365,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	21/08/2026	(1,120)
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Park intermediate Holdings 5.875% - 01/10/2028	21/08/2026	8,177
BNP Paribas	1,885,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	21/08/2026	10,142
BNP Paribas	1,085,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	21/08/2026	21,369
BNP Paribas	1,805,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	International Game Tech	21/08/2026	2,977
BNP Paribas	3,395,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Prime Security Services Borrower 6.25% - 15/01/2028	21/08/2026	13,806
BNP Paribas	3,015,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% - 15/10/2027	21/08/2026	(9,006)
BNP Paribas	1,111,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Aris Aqua Holdings 7.25% - 01/04/2030	21/08/2026	9,055
BNP Paribas	1,638,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	21/08/2026	11,408
BNP Paribas	1,040,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Delek Logistics Partners 8.625% - 15/03/2029	21/08/2026	(8,169)
BNP Paribas	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Garda World Security Corp 4.5% 15/02/2027	21/08/2026	12,442
BNP Paribas	1,270,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	21/08/2026	4,078
BNP Paribas	1,315,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Hillenbrand Inc 6.25% - 15/02/2029	21/08/2026	14,921
BNP Paribas	955,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Picard Midco Inc 6.5% - 31/03/2029	21/08/2026	4,334
BNP Paribas	800,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Ellucian Holdings Inc 6.5% - 01/12/2029	21/08/2026	5,895
BNP Paribas	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Newell Brands 6.375% - 15/09/2027	21/08/2026	11,851
BNP Paribas	1,265,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	21/08/2026	11,504
BNP Paribas	2,310,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	21/08/2026	809

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Swaps de rentabilidad total (continuación)

Contraparte	Valor nominal	Moneda	Tipo fijo	Entidad de referencia	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
BNP Paribas	1,500,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Academy Ltd	21/08/2026	3,385
BNP Paribas	178,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Camelot Finance Sa 4.5% 01/11/2026	21/08/2026	(1,033)
BNP Paribas	2,859,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Owens Brockway	21/08/2026	11,781
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Energizer Holdings Inc	21/08/2026	(24,337)
BNP Paribas	1,700,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Tenet Healthcare 6.25% - 01/02/2027	21/08/2026	727
BNP Paribas	1,740,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Outfront Media Capital LLC	21/08/2026	15,003
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	21/08/2026	6,353
BNP Paribas	865,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	GGAM Finance Ltd 6.875% - 15/04/2029	21/08/2026	6,942
BNP Paribas	2,858,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Intelligent Packaging Ltd Finco Inc 6% - 15/09/2028	21/08/2026	(2,065)
BNP Paribas	600,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	21/08/2026	1,419
BNP Paribas	700,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	AMWINS 6.375% - 15/02/2029	21/08/2026	5,724
BNP Paribas	1,000,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Herc Holdings 6.625% - 15/06/2029	21/08/2026	14,094
BNP Paribas	1,425,000	USD	United States Secured Overnight Financing Rate 12M	Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	21/08/2026	6,404
						212,770

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	147,620	GBP	107,484	16/07/2025	321
State Street	EUR	19,959	USD	23,165	16/07/2025	286
State Street	GBP	3,422,411	USD	4,651,677	16/07/2025	38,512
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	GBP	107,484	USD	147,612	01/07/2025	(323)
						38,796

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	41.92
Servicios financieros	24.00
Comunicaciones	10.62
Aparatos y componentes eléctricos	4.41
Hoteles, restaurantes y ocio	2.52
Internet, software y servicios de TI	2.47
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.61
Bienes de consumo, cíclicos	1.57
Ingeniería mecánica y equipos industriales	1.35
Automóviles	1.33
Tecnología	1.07
Metales y minería	1.01
Suministro de energía y agua	1.00
Sociedades Holding	0.89
Inmobiliarias	0.87
Productos de higiene personal	0.63
Tráfico y transporte	0.56
Camiones y alquiler	0.51
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.42
Fabricación varia	0.31
Productos y artículos para el hogar	0.23
Ingeniería y construcción	0.20
Materiales y productos de construcción	0.19
Atención sanitaria	0.18
Productos forestales y papel	0.03
Total	99.90

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

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

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

RENTA VARIABLE

Bahamas

OneSpaWorld Holdings Ltd	161,598	3,294,983	0.70
		3,294,983	0.70

Canadá

Lululemon Athletica Inc	12,092	2,872,817	0.61
Waste Connections Inc	6,798	1,269,323	0.27
Waste Connections Inc	8,293	1,546,041	0.33
		5,688,181	1.21

Estados Unidos

Advanced Micro Devices Inc	36,014	5,110,387	1.08
Alphabet Inc C shares	123,196	21,853,738	4.63
Amazon.com Inc	99,406	21,808,682	4.62
American Express Co	21,547	6,873,062	1.46
American Tower Corp REIT	30,608	6,764,980	1.43
Apple Computer Inc	134,233	27,540,585	5.83
Autodesk Inc	17,566	5,437,907	1.15
Axon Enterprise Inc	9,455	7,828,173	1.66
Booking Holdings Inc	1,665	9,639,085	2.04
Boston Scientific Corp	80,676	8,665,409	1.83
Broadcom Inc	65,484	18,050,665	3.82
Chart Industries Inc	26,329	4,335,070	0.92
Chipotle Mexican Grill Inc	71,635	4,022,305	0.85
Commvault Systems Inc	14,993	2,613,730	0.55
Costco Wholesale Corp	6,372	6,307,898	1.34
Danaher Corp	18,836	3,720,863	0.79
Dexcom Inc	38,970	3,401,691	0.72
Doximity Inc Class A	56,507	3,466,139	0.73
Eaton Corp Plc	16,697	5,960,662	1.26
Ecolab Inc	27,142	7,313,140	1.55
Edwards Lifesciences Corp	58,452	4,571,531	0.97
Eli Lilly & Co	7,092	5,528,427	1.17
Ensign Group Inc	19,523	3,011,618	0.64
Eog Resources Inc	40,812	4,881,523	1.03
Equinix Inc	7,135	5,675,678	1.20

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

RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)

Estados Unidos (continuación)

Exact Sciences Corp	48,438	2,573,995	0.55
Facebook Inc	19,673	14,520,445	3.07
Freshpet Inc	27,218	1,849,735	0.39
Globus Medical Inc A	41,247	2,434,398	0.52
Heico Corp	21,367	7,008,376	1.48
Insulet Corp	16,837	5,289,849	1.12
Intercontinental Exchange Inc	39,614	7,267,981	1.54
Intuitive Surgical Inc	13,009	7,069,221	1.50
Mastercard Inc	6,556	3,684,079	0.78
Microsoft Corp	65,722	32,690,779	6.92
Monster Beverage Corp	106,181	6,651,178	1.41
Natera Inc	24,910	4,208,295	0.89
Neurocrine Biosciences Inc	37,010	4,651,787	0.98
Nvidia Corp	238,417	37,667,501	7.99
O Reilly Automotive Inc	79,185	7,136,944	1.51
Palo Alto Networks Inc	37,750	7,725,160	1.64
Palomar Holdings Inc	40,039	6,176,016	1.31
Penumbra Inc	21,585	5,539,359	1.17
Planet Fitness Inc Cl A	61,349	6,690,108	1.42
Progressive Corp	27,342	7,296,486	1.54
Qualcomm Inc	30,879	4,917,790	1.04
Roper Industries Inc	11,511	6,524,895	1.38
Royal Caribbean Cruises Ltd	28,483	8,919,167	1.89
Salesforce.com Inc	21,502	5,863,380	1.24
Schlumberger Ltd	91,954	3,108,045	0.66
Servicenow Inc	8,170	8,399,414	1.78
Shake Shack Inc	25,110	3,530,466	0.75
Snowflake Inc Class A	13,175	2,948,170	0.62
TJX Companies Inc	32,485	4,011,573	0.85
UBER Technologies Inc	82,059	7,656,105	1.62
Unitedhealth Group Inc	8,976	2,800,243	0.59

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
RENTA VARIABLE (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Veeva Systems Inc	20,676	5,954,274	1.26
Visa Inc	21,976	7,802,579	1.65
		454,950,741	96.33
RENTA VARIABLE TOTAL		463,933,905	98.24
TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		463,933,905	98.24
Total Cartera de inversión		463,933,905	98.24
Tesorería y equivalentes de tesorería		8,968,270	1.90
Otros Pasivos Netos		(634,302)	(0.14)
TOTAL PATRIMONIO NETO		472,267,873	100.00

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	1,205	EUR	1,029	16/07/2025	(3)
State Street	EUR	1,689,352	USD	1,960,855	16/07/2025	24,021
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	16,548	EUR	14,134	01/07/2025	(43)
State Street	USD	100,311	EUR	85,446	07/07/2025	10
State Street	USD	179,438	EUR	153,127	02/07/2025	(310)
State Street	EUR	251,680	USD	294,702	01/07/2025	730
State Street	EUR	6,516	USD	7,653	07/07/2025	(4)
State Street	EUR	1,396	USD	1,635	02/07/2025	3
						24,404

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Internet, software y servicios de TI	25.35
Atención sanitaria	11.94
Tecnología	11.35
Productos y equipos de semiconductores	7.99
Comunicaciones	7.38
Hoteles, restaurantes y ocio	4.76
Comercio al por menor	3.82
Alimentación y bebidas	3.14
Seguros	2.85
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.70
Inmobiliarias	2.63
Fabricación varia	2.45
Servicios diversificados	1.98
Petróleo y gas	1.69
Productos químicos	1.55
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.54
Industria aeroespacial y de defensa	1.48
Servicios financieros	1.46
Industriales	1.26
Ingeniería y construcción	0.92
Total	98.24

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
BONOS			
Alemania			
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	9,894,000	9,570,575	0.36
		9,570,575	0.36
Australia			
Nufarm Australia Ltd 5% 27/01/2030	10,343,000	9,551,833	0.36
		9,551,833	0.36
Canadá			
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	9,385,000	9,529,275	0.36
1261229 B.C Ltd 10% 15/04/2032	5,388,000	5,439,132	0.21
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	9,548,000	9,136,929	0.35
Burger King New Red Finance 3.875% 15/01/2028	8,282,000	8,074,814	0.31
Garda World Security 6% 01/06/2029	11,788,000	11,516,040	0.44
Garda World Security 8.25% 01/08/2032	6,973,000	7,161,710	0.27
Garda World Security 8.375% 15/11/2032	14,591,000	15,000,628	0.57
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	9,771,000	9,570,932	0.36
Husky Injection 9% 15/02/2029	7,998,000	8,372,290	0.32
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	6,230,000	6,230,000	0.24
Nova Chemicals Corp 7% 01/12/2031	3,592,000	3,765,881	0.14
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	11,264,000	11,910,497	0.45
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	2,908,000	3,144,151	0.12
Ontario Gaming GTA LP 8% 01/08/2030	10,672,000	10,714,880	0.41
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	8,828,000	9,146,885	0.35
		128,714,044	4.90

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos			
Acco Brands Corp 4.25% 15/03/2029	6,022,000	5,332,598	0.20
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	13,603,000	14,087,231	0.53
Adapthealth Llc 5.125% 01/03/2030	6,849,000	6,514,026	0.25
ADT Corp 4.875% 15/07/2032	8,579,000	8,241,142	0.31
Advanced Drainage System Inc 6.375% 15/06/2030	5,065,000	5,184,139	0.20
Ahead DB Holdings LLC 6.625% 01/05/2028	13,355,000	13,404,868	0.51
Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	5,910,000	5,918,776	0.22
Allied Universal 6% 01/06/2029	9,051,000	8,810,974	0.33
Allied Universal 6.875% 15/06/2030	7,442,000	7,549,939	0.29
Allied Universal Holdco 7.875% 15/02/2031	7,786,000	8,140,901	0.31
AmeriTex HoldCo Intermediate 10.25% 15/10/2028	13,186,000	14,004,089	0.53
Antero Resources Corp 7.625% 01/02/2029	3,809,000	3,913,165	0.15
Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	10,204,000	10,172,734	0.39
Arcosa Inc 6.875% 15/08/2032	5,031,000	5,224,417	0.20
Ardagh Metal Packaging 4% 01/09/2029	10,415,000	9,517,404	0.36
Aretec Escrow Issuer II Inc 10% 15/08/2030	4,844,000	5,329,219	0.20
Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	13,521,000	13,961,217	0.53
Armor Re II Ltd 8.5% 15/11/2029	12,905,000	12,379,814	0.47
Ascent Resources/Aru Fin 6.625% 15/10/2032	6,360,000	6,477,202	0.25
Avient Corp 7.125% 01/08/2030	10,675,000	11,018,241	0.42
Axalta Coating Systems Ltd 4.75% 15/06/2027	10,210,000	10,154,372	0.38
BCPE Ulysses Merger Sub LLC 6.25% 15/01/2029	6,630,000	5,757,194	0.22
Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	5,929,000	6,058,380	0.23

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Blue Racer 6.625% 15/07/2026	7,371,000	7,384,828	0.28	Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	16,647,000	17,448,986	0.66
Blue Racer 7.25% 15/07/2032	5,932,000	6,289,652	0.24	Chord Energy Corp 6.75% 15/03/2033	11,745,000	12,006,302	0.45
Brand Industrial Services 10.375% 01/08/2030	8,015,000	7,404,949	0.28	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	4,428,000	4,607,719	0.17
Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15/03/2029	899,000	968,743	0.04	Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	14,517,000	14,913,793	0.56
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	7,054,000	6,975,591	0.26	Clarivate Science Holdings Corporation 4.875% 01/07/2029	11,858,000	11,177,196	0.42
Caci International Inc 6.375% 15/06/2033	6,102,000	6,304,574	0.24	Cloud Software Group Anleihe 9% 30/09/2029	22,748,000	23,600,034	0.88
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	29,995,000	31,081,028	1.17	Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	5,042,000	5,092,208	0.19
Camelot Return Intermediate Holdings 8.75% 01/08/2028	8,006,000	7,389,378	0.28	Clydesdale Acquisition 6.75% 15/04/2032	5,036,000	5,171,437	0.20
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	7,322,000	7,645,508	0.29	Clydesdale Acquisition 8.75% 15/04/2030	18,016,000	18,439,628	0.70
Capstone Borrower Inc 8% 15/06/2030	7,426,000	7,734,285	0.29	Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	4,719,000	4,740,424	0.18
Carnival Corp 6.125% 15/02/2033	9,278,000	9,498,603	0.36	Commscope Inc 4.75% 01/09/2029	6,843,000	6,689,260	0.25
Carnival Corp 7% 15/08/2029	13,016,000	13,719,918	0.52	Commscope Inc 8.25% 01/03/2027	6,558,000	6,537,778	0.25
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/05/2032	13,747,000	12,810,387	0.49	Cougar JV Subsidiary LLC 8% 15/05/2032	2,047,000	2,183,979	0.08
CCO Holdings Capital Corp 4.5% 01/06/2033	18,004,000	16,467,454	0.62	Crescent Energy Finance LLC 7.625% 01/04/2032	14,308,000	13,982,353	0.53
CCO Holdings Capital Corp 4.75% 01/02/2032	13,639,000	12,945,483	0.49	Crocs Inc 4.125% 15/08/2031	5,620,000	5,066,860	0.19
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	3,205,000	3,205,853	0.12	CSC Holdings LLC 11.75% 31/01/2029	11,862,000	11,290,024	0.43
CCO Holdings Capital Corp 6.375% 01/09/2029	6,993,000	7,138,149	0.27	Cushman & Wakefield Us 6.75% 15/05/2028	8,423,000	8,500,205	0.32
CDI Escrow Issuer Inc 5.75% 01/04/2030	13,834,000	13,888,076	0.53	Darling Ingredients Inc 6% 15/06/2030	11,956,000	12,124,209	0.46
CEC Entertainment Inc 6.75% 01/05/2026	2,807,000	2,788,416	0.11	Delek Logistics Partners 7.375% 30/06/2033	6,301,000	6,277,091	0.24
Celanese Us Holdings Llc 6.75% 15/04/2033	15,731,000	15,907,124	0.60	Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	13,969,000	14,507,323	0.55
Celanese Us Holdings Llc 7.2% 15/11/2033	2,298,000	2,440,901	0.09	Dell Inc 4.85% 01/02/2035	8,945,000	8,635,836	0.33
Central Parent LLC-CDK Global 7.25% 15/06/2029	5,543,000	4,525,362	0.17	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	7,998,000	7,790,635	0.30
Champ Acquisition Corp 8.375% 01/12/2031	8,949,000	9,531,822	0.36	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	3,480,000	3,567,675	0.14

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Emerald Debt Merger 6.625% 15/12/2030	10,778,000	11,030,442	0.42
Encino Acquisition Partners 8.5% 01/05/2028	5,778,000	5,940,697	0.23
Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	8,227,000	8,018,242	0.30
Energys 6.625% 15/01/2032	4,875,000	4,990,908	0.19
Enova International Inc 9.125% 01/08/2029	10,828,000	11,407,208	0.43
Enpro Inc 6.125% 01/06/2033	4,620,000	4,734,676	0.18
Equipmentsshare.com Anleihen 9% 15/05/2028	5,889,000	6,228,678	0.24
Fiesta Purchaser Inc 7.875% 01/03/2031	3,452,000	3,667,042	0.14
Fiesta Purchaser Inc 9.625% 15/09/2032	8,423,000	8,908,738	0.34
Fortress Intermediate 7.5% 01/06/2031	5,809,000	6,092,868	0.23
Freedom Mortgage Corp 12% 01/10/2028	6,427,000	6,915,826	0.26
Freedom Mortgage Holdings LLC 8.375% 01/04/2032	6,721,000	6,798,775	0.26
Freedom Mortgage Holdings LLC 9.25% 01/02/2029	7,658,000	7,959,917	0.30
Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	12,054,000	12,478,084	0.47
Gen Digital Inc 6.25% 01/04/2033	8,544,000	8,794,698	0.33
Gen Digital Inc 7.125% 30/09/2030	7,789,000	8,090,582	0.31
Genesee & Wyoming Inc 6.25% 15/04/2032	4,784,000	4,887,444	0.19
Genesis Energy LP 7.75% 01/02/2028	10,073,000	10,228,866	0.39
Genesis Energy LP 7.875% 15/05/2032	13,032,000	13,561,177	0.51
Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	17,257,000	16,925,833	0.64
Goat Holdco Llc 6.75% 01/02/2032	5,906,000	6,009,207	0.23
Graphic Packaging International LLC 6.375% 15/07/2032	4,998,000	5,109,585	0.19
Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	5,384,000	5,788,204	0.22

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Gray Television Inc 4.75% 15/10/2030	13,879,000	10,513,342	0.40
Greystar Real Estate 7.75% 01/09/2030	5,966,000	6,337,228	0.24
H.B. Fuller Co 4.25% 15/10/2028	7,564,000	7,332,467	0.28
Hanesbrands Inc 9% 15/02/2031	9,792,000	10,376,827	0.39
Healthequity Inc 4.5% 01/10/2029	12,620,000	12,285,984	0.47
Heartland Dental LLC- Heartland Dental Finance Anleihe 10.5% 30/04/2028	13,513,000	14,285,146	0.54
Helios Soft Corp 4.625% 01/05/2028	8,116,000	7,685,139	0.29
Helios Soft Corp 8.75% 01/05/2029	6,514,000	6,706,261	0.25
Herbalife Nutrition 7.875% 01/09/2025	1,731,000	1,737,841	0.07
Hillenbrand Inc 3.75% 01/03/2031	8,342,000	7,477,272	0.28
Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	3,762,000	3,838,425	0.15
Hilton Domestic Operatin 5.875% 15/03/2033	5,357,000	5,461,612	0.21
Hilton Domestic Operating Company 3.625% 15/02/2032	9,206,000	8,345,079	0.32
Hilton Domestic Operating Company 5.75% 01/05/2028	3,696,000	3,706,656	0.14
Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	9,558,000	9,995,470	0.38
Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	20,084,000	20,196,169	0.77
Iqvia Inc 5% 15/05/2027	4,327,000	4,315,199	0.16
Iqvia Inc 5.7% 15/05/2028	8,244,000	8,458,880	0.32
Iqvia Inc 6.25% 01/02/2029	9,424,000	9,856,006	0.37
Iqvia Inc 6.25% 01/06/2032	14,762,000	15,167,485	0.57
Iron Mountain Inc 5% 15/07/2028	7,475,000	7,421,304	0.28
Kaiser Aluminum Corp 4.5% 01/06/2031	6,568,000	6,149,163	0.23
Kinder Morgan Inc 4.8% 01/02/2033	8,533,000	8,400,011	0.32
Kinetik Holdings Lp 5.875% 15/06/2030	14,282,000	14,412,109	0.55

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Labl Escrow Issuer 10.5% 15/07/2027	3,962,000	3,794,098	0.14
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	8,683,000	7,609,225	0.29
Labl Inc 8.625% 01/10/2031	8,366,000	7,162,159	0.27
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	6,252,000	6,084,920	0.23
Level 3 Financing Inc 4.5% 01/04/2030	9,960,586	9,064,133	0.34
Level 3 Financing Inc 6.875% 30/06/2033	7,077,000	7,206,106	0.27
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	5,187,000	5,267,160	0.20
Madison IAQ Llc 5.875% 30/06/2029	7,585,000	7,466,667	0.28
Magnera Corp 7.25% 15/11/2031	11,216,000	10,585,380	0.40
Marriott International 5.35% 15/03/2035	7,688,000	7,754,571	0.29
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	8,107,000	8,440,368	0.32
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	7,969,000	8,109,589	0.31
Mauser Packaging Solut 9.25% 15/04/2027	23,472,000	23,324,677	0.87
MCafee Co 7.375% 15/02/2030	17,690,000	16,723,485	0.63
McGraw Hill Global 8% 01/08/2029	14,962,000	15,244,363	0.58
Midas Opco Holdings LLC 5.625% 15/08/2029	11,734,000	11,236,064	0.43
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	14,994,000	14,758,669	0.56
Minerva Merger Sub Inc 6.5% 15/02/2030	15,423,000	15,194,979	0.58
Mozart Debt Merger Sub 5.25% 01/10/2029	6,835,000	6,786,709	0.26
MSCI Inc 3.25% 15/08/2033	13,354,000	11,711,644	0.44
NCL Corporation Ltd 6.75% 01/02/2032	7,163,000	7,322,402	0.28
NCR Corp 5% 01/10/2028	7,223,000	7,155,703	0.27
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	3,103,000	3,058,929	0.12
Neptune Bidco Us Inc 9.29% 15/04/2029	17,636,000	17,186,282	0.65
Nesco Holdings II Inc 5.5% 15/04/2029	12,936,000	12,611,561	0.48

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	4,539,000	4,553,961	0.17
Newell Brands Inc 6.625% 15/05/2032	10,895,000	10,420,607	0.39
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	6,616,000	6,964,736	0.26
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	6,504,000	6,492,980	0.25
NGL Enrgy Op 8.375% 15/02/2032	18,313,000	18,383,011	0.70
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	3,564,000	3,687,157	0.14
NuStar Logistics LP 6% 01/06/2026	4,093,000	4,111,108	0.16
Olympus Water US Holding Corporation 4.25% 01/10/2028	5,690,000	5,414,702	0.21
Olympus Water US Holding Corporation 6.25% 01/10/2029	5,867,000	5,603,559	0.21
Olympus Water US Holding Corporation 7.25% 15/06/2031	8,423,000	8,598,535	0.33
Open Text Holdings Inc 4.125% 01/12/2031	10,266,000	9,461,263	0.36
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	11,588,000	11,537,345	0.44
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	8,719,000	8,729,655	0.33
Owens Brockway 7.25% 15/05/2031	7,741,000	7,942,746	0.30
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	7,210,000	7,255,099	0.27
Panther Escrow Issuer 7.125% 01/06/2031	5,172,000	5,375,808	0.20
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	6,072,000	6,068,084	0.23
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	4,835,000	4,864,290	0.18
Performance Food Group I 6.125% 15/09/2032	4,630,000	4,741,972	0.18
Permian Resourc Optg Llc 6.25% 01/02/2033	7,558,000	7,633,013	0.29
Pike Corp 8.625% 31/01/2031	7,026,000	7,650,113	0.29
Post Holdings Inc 6.25% 15/02/2032	3,739,000	3,847,185	0.15

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Post Holdings Inc 6.25% 15/10/2034	8,865,000	8,937,507	0.34	Six Flags Entertainment Corp 6.625% 01/05/2032	9,066,000	9,356,653	0.35
Prestige Brands Inc 3.75% 01/04/2031	5,332,000	4,916,988	0.19	SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	11,076,000	11,093,411	0.42
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	6,806,000	6,605,325	0.25	SS&C Technologies Inc 6.5% 01/06/2032	10,273,000	10,673,914	0.40
Qxo Building Products 6.75% 30/04/2032	4,864,000	5,023,063	0.19	Standard Industries Inc 4.375% 15/07/2030	8,017,000	7,595,838	0.29
Raven Acquisition Holdin 6.875% 15/11/2031	14,289,000	14,325,324	0.54	Star Leasing Co Llc 7.625% 15/02/2030	4,662,000	4,626,906	0.18
Resideo Funding Inc 6.5% 15/07/2032	7,304,000	7,492,020	0.28	Star Parent Inc 9% 01/10/2030	7,835,000	8,250,794	0.31
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	10,456,000	10,738,521	0.41	Starwood Property Trust 6.5% 01/07/2030	4,248,000	4,390,457	0.17
Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15/03/2031	7,180,000	7,557,018	0.29	Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	6,889,000	6,759,686	0.26
Rocket Cos Inc 6.375% 01/08/2033	6,129,000	6,278,857	0.24	Station Casinos LLC 4.625% 01/12/2031	2,301,000	2,156,862	0.08
Rocket Software Inc 6.5% 15/02/2029	6,868,000	6,670,693	0.25	Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	21,775,000	22,294,246	0.84
Rocket Software Inc 9% 28/11/2028	5,212,000	5,377,169	0.20	Sunoco LP 6.25% 01/07/2033	6,823,000	6,941,200	0.26
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01/04/2028	13,149,000	13,320,831	0.50	Sunoco LP 7.25% 01/05/2032	3,504,000	3,681,570	0.14
Royal Caribbean Cruises Ltd 6% 01/02/2033	17,613,000	17,963,534	0.68	Surgery Center Holdings 7.25% 15/04/2032	12,160,000	12,406,387	0.47
S&S Holdings 8.375% 01/10/2031	12,342,000	12,071,869	0.46	Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	6,390,000	6,384,444	0.24
Sabre Gbl Inc 11.125% 15/07/2030	6,035,000	6,320,154	0.24	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	10,097,000	10,102,921	0.38
Sc Games Holdin/Us Finco 6.625% 01/03/2030	7,579,000	7,309,783	0.28	Terex Corp 6.25% 15/10/2032	8,351,000	8,373,514	0.32
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	3,981,000	4,041,858	0.15	Transocean 8.5% 15/05/2031	7,828,000	6,994,069	0.26
Service Corp International 5.75% 15/10/2032	5,910,000	5,977,658	0.23	Transocean 8.75% 15/02/2030	4,564,800	4,697,905	0.18
Shift4 Payments LLC 6.75% 15/08/2032	17,559,000	18,247,207	0.69	UKG Inc 6.875% 01/02/2031	4,901,000	5,088,218	0.19
Simmons Food Inc 4.625% 01/03/2029	4,736,000	4,475,630	0.17	Unisys Corp 10.625% 15/01/2031	12,642,000	13,032,788	0.49
Sinclair Television Group 5.5% 01/03/2030	7,024,000	5,698,220	0.22	United Natural Foods Inc 6.75% 15/10/2028	4,224,000	4,173,151	0.16
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	7,280,000	7,148,193	0.27	United Rentals North America 6% 15/12/2029	7,509,000	7,696,237	0.29
Sirius Xm Radio Inc 3.875% 01/09/2031	17,182,000	15,284,076	0.58	United Rentals North America 6.125% 15/03/2034	4,586,000	4,729,418	0.18

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
Univision Communications 8.5% 31/07/2031	16,784,000	16,817,781	0.64
Us Acute Care Solutions 9.75% 15/05/2029	17,521,000	18,093,726	0.69
US Foods Inc 4.625% 01/06/2030	7,319,000	7,133,840	0.27
US Foods Inc 7.25% 15/01/2032	4,543,000	4,789,658	0.18
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	5,951,000	6,032,951	0.23
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	4,068,000	4,068,030	0.15
Verde Purchaser LLC 10.5% 30/11/2030	14,631,000	15,856,273	0.60
Vici Properties Inc 4.25% 01/12/2026	6,300,000	6,263,787	0.24
Viking Baked Goods Acqui 8.625% 01/11/2031	16,067,000	15,782,111	0.60
Voyager Parent LLC 9.25% 01/07/2032	6,305,000	6,563,831	0.25
VT Topco Inc 8.5% 15/08/2030	6,891,000	7,270,735	0.28
Wand Newco 3 Inc 7.625% 30/01/2032	9,576,000	10,072,314	0.38
Waste Pro Usa Inc 7% 01/02/2033	2,729,000	2,839,847	0.11
Watco Cos Llc/Finance Co 7.125% 01/08/2032	10,743,000	11,237,780	0.43
Weekley Homes LLC 4.875% 15/09/2028	5,334,000	5,169,878	0.20
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2033	9,344,000	9,664,423	0.37
Wesco Distribution Inc 6.625% 15/03/2032	5,365,000	5,581,853	0.21
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	10,335,000	10,470,398	0.40
Whirlpool Corp 6.5% 15/06/2033	5,153,000	5,174,345	0.20
White Cap Buyer LLC 6.875% 15/10/2028	7,732,000	7,726,148	0.29
Williams Scotsman Inc 7.375% 01/10/2031	11,706,000	12,329,040	0.47
Windsor Holdings III Llc 8.5% 15/06/2030	14,134,000	15,164,049	0.57
Windstream Services 8.25% 01/10/2031	5,896,000	6,179,839	0.23

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)			
Estados Unidos (continuación)			
WR Grace & Co 5.625% 15/08/2029	21,706,000	19,668,373	0.75
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	6,311,000	6,177,770	0.23
XPO Escrow Sub Llc 7.5% 15/11/2027	5,796,000	5,937,584	0.22
XPO Logistics Inc 7.125% 01/06/2031	6,746,000	7,078,605	0.27
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	12,605,000	11,832,521	0.45
Zayo Group Holdings Inc 6.125% 01/03/2028	6,605,000	5,705,953	0.22
Zebra Technologies Corp 6.5% 01/06/2032	4,862,000	5,002,765	0.19
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	23,549,000	22,157,514	0.83
		2,117,900,434	80.23
Francia			
Forvia SE 8% 15/06/2030	10,639,000	10,913,869	0.41
Opal Bidco Sas 6.5% 31/03/2032	4,888,000	4,991,934	0.19
		15,905,803	0.60
Irlanda			
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	7,147,000	6,716,036	0.25
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	4,611,000	4,752,433	0.18
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	7,886,000	8,136,349	0.31
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	8,822,000	9,337,990	0.35
		28,942,808	1.09
Jersey			
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	9,244,000	9,457,331	0.36
		9,457,331	0.36

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS			
Luxemburgo				Irlanda			
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	1,994,000	1,964,647	0.07	AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	1,000,000	10,101,500	0.38
Ion Trading Technologies 5.75% 15/05/2028	13,258,000	12,804,688	0.49			10,101,500	0.38
Maxam Prill Sarl 7.75% 15/07/2030	6,619,000	6,635,865	0.25	TOTAL FONDOS DE INVERSIÓN ABIERTOS		10,101,500	0.38
		21,405,200	0.81	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO		2,432,832,667	92.16
Países Bajos				Total Cartera de inversión		2,432,832,667	92.16
Sigma Holdco BV 7.875% 15/05/2026	1,581,000	1,582,409	0.06	Tesorería y equivalentes de tesorería		151,565,014	5.74
Trivium Packaging Finance BV 12.25% 15/01/2031	5,921,000	6,351,480	0.24	Otros Activos Netos		55,437,084	2.10
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	3,611,000	3,821,348	0.14	TOTAL PATRIMONIO NETO		2,639,834,765	100.00
VZ Secured Financing BV 5% 15/01/2032	13,300,000	11,842,964	0.45				
		23,598,201	0.89				
Reino Unido							
Ardonagh Group Finance 8.875% 15/02/2032	6,636,000	6,988,386	0.26				
Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	3,446,000	3,477,249	0.13				
EG Global Finance Plc 12% 30/11/2028	11,872,000	13,118,311	0.50				
GLOBAL Auto Holdings PLC 8.375% 15/01/2029	8,544,000	7,904,764	0.30				
Ineos Quattro Finance 2 9.625% 15/03/2029	13,984,000	14,194,351	0.54				
Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	7,284,000	7,480,996	0.28				
VMED O2 UK Financing I plc 4.75% 15/07/2031	4,884,000	4,520,881	0.17				
		57,684,938	2.18				
BONOS TOTALES		2,422,731,167	91.78				

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	436,532	GBP	320,500	16/07/2025	(2,692)
State Street	USD	10,990,047	EUR	9,507,256	16/07/2025	(180,348)
State Street	USD	641,042	CHF	516,236	16/07/2025	(8,634)
State Street	USD	214,772	AUD	329,940	16/07/2025	(1,504)
State Street	USD	50,000	BRL	276,045	16/07/2025	(409)
State Street	EUR	643,798,501	USD	747,353,390	16/07/2025	9,067,111
State Street	GBP	216,121,318	USD	292,830,140	16/07/2025	3,349,906
State Street	CHF	27,242,570	USD	33,640,561	16/07/2025	643,857
State Street	AUD	6,605,018	USD	4,313,468	16/07/2025	16,119
State Street	BRL	63,789,093	USD	11,422,327	16/07/2025	226,214
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	61,481	GBP	44,767	01/07/2025	134
State Street	USD	325,125	EUR	277,695	01/07/2025	(846)
State Street	USD	196	AUD	300	01/07/2025	-
State Street	USD	3,787	GBP	2,761	02/07/2025	3
State Street	USD	388,895	EUR	331,871	02/07/2025	(672)
State Street	USD	87,427	EUR	74,491	03/07/2025	(14)
State Street	EUR	257	USD	301	01/07/2025	1
State Street	EUR	403,763	USD	473,131	02/07/2025	827
State Street	EUR	475,795	USD	558,512	08/07/2025	220
State Street	GBP	26,323	USD	36,071	08/07/2025	1
State Street	CHF	53,222	USD	66,565	02/07/2025	297
State Street	AUD	7,907	USD	5,161	02/07/2025	20
State Street	AUD	52,023	USD	34,093	08/07/2025	3
State Street	USD	36,071	GBP	26,323	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	558,512	EUR	475,795	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	34,093	AUD	52,023	08/07/2025	-
Luxembourg						
						13,109,594

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	38.66
Servicios financieros	17.19
Comunicaciones	6.89
Aparatos y componentes eléctricos	5.02
Internet, software y servicios de TI	3.69
Productos farmacéuticos y biotecnología	2.05
Productos químicos	1.74
Atención sanitaria	1.67
Suministro de energía y agua	1.25
Tecnología	1.22
Sociedades Holding	1.22
Medios de comunicación	1.15
Automóviles	1.01
Productos forestales y papel	0.94
Bienes de consumo, cíclicos	0.90
Ingeniería y construcción	0.66
Servicios y suministros comerciales	0.65
Tráfico y transporte	0.64
Metales y minería	0.56
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	0.55
Hoteles, restaurantes y ocio	0.48
Materiales y productos de construcción	0.47
Títulos respaldados por hipotecas o activos	0.47
Productos textiles, prendas de vestir y artículos de marroquinería	0.39
Entretenimiento	0.36
Ingeniería mecánica y equipos industriales	0.35
Alimentación y bebidas	0.34
Alojamiento	0.32
Comercio al por menor	0.31
Juegos, juguetes y aficiones	0.28
Papel y embalaje	0.19
Camiones y alquiler	0.18
Fabricación varia	0.18
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.18
Total	92.16

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO				BONOS (CONTINUACIÓN)			
BONOS				Estados Unidos (continuación)			
Alemania				Acushnet Company 7.375% 15/10/2028	1,261,000	1,315,951	0.28
Cheplapharm Arzneimittel 5.5% 15/01/2028	1,020,000	986,657	0.21	Advanced Drainage System Inc 5% 30/09/2027	1,220,000	1,211,212	0.26
		986,657	0.21	Aecom Inc 5.125% 15/03/2027	1,405,000	1,410,239	0.30
Canadá				Albertsons Companies Inc 3.25% 15/03/2026	2,030,000	2,003,972	0.43
1011778 B.C. Unlimited Liability/New Red Finance 5.625% 15/09/2029	681,000	691,469	0.15	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/04/2028	4,455,000	4,531,760	0.97
Automation Tooling Syste 4.125% 15/12/2028	1,645,000	1,574,178	0.34	Alliant Holdings Intermediate LLC 6.75% 15/10/2027	4,263,000	4,269,331	0.92
Burger King New Red Finance 4.375% 15/01/2028	2,305,000	2,262,566	0.49	Allied Universal 6.875% 15/06/2030	1,515,000	1,536,974	0.33
Burger King New Red Finance 6.125% 15/06/2029	538,000	552,262	0.12	Amkor Technology Inc 6.625% 15/09/2027	3,229,000	3,239,630	0.70
Garda World Security 4.625% 15/02/2027	3,225,000	3,207,168	0.69	Amn Healthcare Inc 4.625% 01/10/2027	825,000	803,006	0.17
Garda World Security 7.75% 15/02/2028	2,561,000	2,651,526	0.57	AmWINS Group 4.875% 30/06/2029	1,186,000	1,153,313	0.25
Great Canadian Gaming Co 8.75% 15/11/2029	2,015,000	1,973,741	0.42	AmWINS Group 6.375% 15/02/2029	1,597,000	1,628,718	0.35
Intelligent Packaging 6% 15/09/2028	4,138,000	4,138,000	0.89	Aramark Services Inc 5% 01/02/2028	1,690,000	1,684,822	0.36
Methanex Corp 5.125% 15/10/2027	205,000	204,444	0.04	Ardagh Metal Packaging 6% 15/06/2027	701,000	703,606	0.15
Nova Chemicals Corp 5.25% 01/06/2027	675,000	671,909	0.14	Aris Water Holdings Llc 7.25% 01/04/2030	2,569,000	2,652,642	0.57
Nova Chemicals Corp 8.5% 15/11/2028	375,000	396,523	0.09	Asbury Automotive Group 4.625% 15/11/2029	1,100,000	1,062,878	0.23
Nova Chemicals Corp 9% 15/02/2030	3,320,000	3,589,608	0.77	Ashton Woods USA/Finance 6.625% 15/01/2028	1,175,000	1,180,586	0.25
Open Text Corp 3.875% 15/02/2028	55,000	53,389	0.01	Axon Enterprise Inc 6.125% 15/03/2030	806,000	830,873	0.18
Open Text Corp 6.9% 01/12/2027	665,000	689,021	0.15	B&G Foods Inc 8% 15/09/2028	1,962,000	1,891,441	0.41
		22,655,804	4.87	Beacon Mobility Corp 7.25% 01/08/2030	1,617,000	1,652,286	0.35
Estados Unidos				Berry Global Inc 4.875% 15/07/2026	245,000	244,894	0.05
ABC Supply Co Inc 4% 15/01/2028	550,000	538,321	0.12	Blackstone Mortgage Trust Inc 3.75% 15/01/2027	1,725,000	1,682,263	0.36
Academy Ltd 6% 15/11/2027	5,149,000	5,166,205	1.11	Block Inc 2.75% 01/06/2026	981,000	961,094	0.21
Acrisure LLC 8.25% 01/02/2029	3,265,000	3,381,225	0.73	Blue Racer 6.625% 15/07/2026	5,069,000	5,078,509	1.09

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)				BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Blue Racer 7% 15/07/2029	1,994,000	2,082,302	0.45	Dycom Industries Inc 4.5% 15/04/2029	102,000	99,355	0.02
Brinks Company 4.625% 15/10/2027	2,080,000	2,068,244	0.44	Ellucian Holdings Inc 6.5% 01/12/2029	2,433,000	2,494,297	0.54
Broadstreet Partners Inc 5.875% 15/04/2029	1,595,000	1,577,271	0.34	Energizer Holdings Inc 4.375% 31/03/2029	2,400,000	2,272,103	0.49
Caesars Entertainment Inc 4.625% 15/10/2029	1,385,000	1,322,924	0.28	Energizer Holdings Inc 4.75% 15/06/2028	470,000	458,074	0.10
Caesars Entertainment Inc 7% 15/02/2030	1,970,000	2,041,328	0.44	Energizer Holdings Inc 6.5% 31/12/2027	3,327,000	3,368,078	0.72
Caesars Entertainment Inc 8.125% 01/07/2027	3,573,000	3,576,305	0.77	ESAB Corp 6.25% 15/04/2029	674,000	690,925	0.15
CCO Holdings Capital Corp 5% 01/02/2028	2,850,000	2,825,690	0.61	Garden Spinco Corp 8.625% 20/07/2030	345,000	357,138	0.08
CCO Holdings Capital Corp 5.125% 01/05/2027	3,685,000	3,675,670	0.79	Gen Digital Inc 6.75% 30/09/2027	4,113,000	4,189,222	0.90
CCO Holdings Capital Corp 5.5% 01/05/2026	2,813,000	2,813,748	0.60	Genesis Energy LP 8.25% 15/01/2029	1,015,000	1,062,010	0.23
Celanese Us Holdings Llc 6.5% 15/04/2030	2,014,000	2,062,936	0.44	Getty Images Inc 9.75% 01/03/2027	4,140,000	4,060,552	0.87
Charles River Laboratories 4.25% 01/05/2028	2,200,000	2,136,187	0.46	Gray Television Inc 10.5% 15/07/2029	2,224,000	2,390,967	0.51
Chart Industries Inc 7.5% 01/01/2030	550,000	576,497	0.12	Gray Television Inc 7% 15/05/2027	4,265,000	4,266,566	0.92
Churchill Downs Inc 5.5% 01/04/2027	4,330,000	4,324,361	0.93	Herc Holdings Inc 5.5% 15/07/2027	4,280,000	4,283,788	0.92
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/02/2030	1,123,000	1,168,579	0.25	Herc Holdings Inc 6.625% 15/06/2029	2,470,000	2,536,342	0.54
Clarios Global LP/Clarios US Finance 6.75% 15/05/2028	3,428,000	3,521,698	0.76	Herc Holdings Inc 7% 15/06/2030	1,015,000	1,060,657	0.23
Cloud Software Group Holdings 6.5% 31/03/2029	3,720,000	3,757,044	0.81	Hillenbrand Inc 6.25% 15/02/2029	3,120,000	3,183,383	0.68
Clydesdale Acquisition 6.625% 15/04/2029	1,047,000	1,062,820	0.23	Hub International Ltd 7.25% 15/06/2030	435,000	454,910	0.10
Colgate Energy 5.875% 01/07/2029	1,215,000	1,220,516	0.26	Illuminate Buyer 9% 01/07/2028	145,000	145,810	0.03
Crocs Inc 4.25% 15/03/2029	640,000	611,123	0.13	Indigo Merger Sub Inc 2.875% 15/07/2026	1,210,000	1,181,577	0.25
CSC Holdings LLC 5.5% 15/04/2027	3,730,000	3,564,357	0.77	International Game Tech 4.125% 15/04/2026	1,467,000	1,467,107	0.31
Darling Ingredients Inc 5.25% 15/04/2027	1,206,000	1,204,599	0.26	Iqvia Inc 5% 15/05/2027	3,120,000	3,111,491	0.67
Delek Logistics Partners 7.125% 01/06/2028	4,385,000	4,405,984	0.95	Iqvia Inc 5% 15/10/2026	1,585,000	1,584,431	0.34
Delek Logistics Partners 8.625% 15/03/2029	3,160,000	3,281,777	0.70	Iron Mountain Inc 5.25% 15/03/2028	2,820,000	2,809,530	0.60
				Jeld Wen Inc 4.875% 15/12/2027	875,000	813,610	0.17

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Kaiser Aluminum Corp 4.625% 01/03/2028	901,000	882,138	0.19
Kinetik Holdings Lp 6.625% 15/12/2028	3,319,000	3,396,764	0.73
Labl Inc 5.875% 01/11/2028	730,000	639,725	0.14
Labl Inc 9.5% 01/11/2028	1,220,000	1,129,266	0.24
LCM Investments Holdings 4.875% 01/05/2029	650,000	632,629	0.14
Lgi Homes Inc 8.75% 15/12/2028	1,175,000	1,222,193	0.26
Live Nation Entertainment 6.5% 15/05/2027	1,695,000	1,721,195	0.37
Magnera Corp 4.75% 15/11/2029	2,260,000	1,999,287	0.43
Match Group Hld li Llc 5% 15/12/2027	580,000	577,236	0.12
Match Group Hld li Llc 5.625% 15/02/2029	1,415,000	1,405,620	0.30
Matthews International C 8.625% 01/10/2027	2,132,000	2,219,670	0.48
Mauser Packaging Solut 7.875% 15/04/2027	4,328,000	4,404,355	0.95
Medline Borrower LP 6.25% 01/04/2029	87,000	89,482	0.02
MGM Resorts International 6.125% 15/09/2029	3,087,000	3,141,874	0.67
Minerals Technologies Inc 5% 01/07/2028	3,545,000	3,489,361	0.75
Mozart Debt Merger Sub 3.875% 01/04/2029	1,535,000	1,473,502	0.32
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5% 01/02/2026	2,106,000	2,099,022	0.45
Nationstar Mortgage Holdings Inc 5.5% 15/08/2028	1,770,000	1,759,621	0.38
NCL Corp Ltd 5.875% 15/03/2026	20,000	20,104	0.00
NCL Corporation Ltd 8.125% 15/01/2029	1,025,000	1,081,176	0.23
NCR Corp 5% 01/10/2028	1,505,000	1,490,978	0.32
NCR Corp 5.125% 15/04/2029	1,225,000	1,207,602	0.26
New Enterprise Stone & Lime 5.25% 15/07/2028	245,000	245,808	0.05
Newell Brands Inc 6.375% 15/09/2027	3,042,000	3,092,351	0.66

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Newell Brands Inc 8.5% 01/06/2028	2,122,000	2,233,853	0.48
Nexstar Escrow Inc 5.625% 15/07/2027	5,975,000	5,964,875	1.27
NGL Enrgy Op/Fin Corp 8.125% 15/02/2029	740,000	748,189	0.16
Novelis Corp 3.25% 15/11/2026	2,234,000	2,199,709	0.47
Novelis Corp 6.875% 30/01/2030	597,000	617,630	0.13
Olin Corp 5.625% 01/08/2029	641,000	636,522	0.14
Olympus Water US Holding Corporation 9.75% 15/11/2028	1,595,000	1,681,577	0.36
Oracle Corp 5.8% 10/11/2025	364,000	365,494	0.08
Outfront Media Capital LLC 5% 15/08/2027	3,560,000	3,544,438	0.76
Owens Brockway 6.625% 13/05/2027	5,402,000	5,408,601	1.16
Panther BF Aggregator 2 LP 8.5% 15/05/2027	4,965,000	4,996,056	1.07
Park Intermed Holdings 4.875% 15/05/2029	177,000	171,607	0.04
Park Intermed Holdings 5.875% 01/10/2028	3,220,000	3,217,923	0.69
Pebblebrook Hotel/Financ 6.375% 15/10/2029	3,207,000	3,226,428	0.69
Penske Automotive Group 3.5% 01/09/2025	480,000	478,945	0.10
Perform Group Financing 5.5% 15/10/2027	4,420,000	4,414,473	0.95
Post Holdings Inc 5.5% 15/12/2029	3,255,000	3,243,004	0.70
Prestige Brands Inc 5.125% 15/01/2028	44,000	43,684	0.01
Prime Security Services Borrower 5.75% 15/04/2026	1,832,000	1,843,214	0.40
Prime Security Services Borrower 6.25% 15/01/2028	5,485,000	5,498,525	1.18
Primo / Triton Water Hld 4.375% 30/04/2029	780,000	757,002	0.16
Primo / Triton Water Hld 6.25% 01/04/2029	3,150,000	3,174,572	0.68
Regal Rexnord Corp 6.05% 15/02/2026	493,000	495,922	0.11

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15/03/2028	2,655,000	2,726,738	0.59
RIJ Lodging Trust 3.75% 01/07/2026	4,809,000	4,763,781	1.02
Rocket Cos Inc 6.125% 01/08/2030	2,643,000	2,694,948	0.58
Rocket Mortgage LLC 2.875% 15/10/2026	2,585,000	2,522,804	0.54
Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15/07/2027	230,000	231,503	0.05
SBA Communications Corp 3.875% 15/02/2027	975,000	960,669	0.21
Sealed Air Corp 4% 01/12/2027	1,770,000	1,728,677	0.37
Sealed Air Corp 6.125% 01/02/2028	1,852,000	1,880,312	0.40
Sirius Xm Radio Inc 3.125% 01/09/2026	3,486,000	3,422,885	0.73
Sirius Xm Radio Inc 5% 01/08/2027	5,470,000	5,426,998	1.17
Sirius Xm Radio Llc 5.5% 01/07/2029	740,000	735,605	0.16
Six Flags Entertainment Corp 7% 01/07/2025	1,223,000	1,223,000	0.26
Sonic Automotive Inc 4.625% 15/11/2029	815,000	791,354	0.17
SS&C Technologies Inc 5.5% 30/09/2027	3,190,000	3,195,015	0.69
Standard Industries Inc 4.75% 15/01/2028	1,275,000	1,261,750	0.27
Standard Industries Inc 5% 15/02/2027	4,060,000	4,053,661	0.87
Star Leasing Co Llc 7.625% 15/02/2030	930,000	922,999	0.20
Starwood Property Trust 3.625% 15/07/2026	1,511,000	1,486,388	0.32
Starwood Property Trust 4.375% 15/01/2027	1,585,000	1,571,316	0.34
Starwood Property Trust 7.25% 01/04/2029	770,000	810,864	0.17
Station Casinos LLC 4.5% 15/02/2028	2,975,000	2,919,156	0.63
Summit Midstream Holding 8.625% 31/10/2029	2,934,000	3,003,964	0.64
Sunoco LP 6% 15/04/2027	2,430,000	2,430,855	0.52

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN) Estados Unidos (continuación)			
Sunoco LP 7% 01/05/2029	2,368,000	2,467,676	0.53
Targa Resources Partners 6.5% 15/07/2027	175,000	175,118	0.04
Tegna Inc 4.75% 15/03/2026	3,385,000	3,382,057	0.73
Tenet Healthcare Corp 6.125% 01/10/2028	5,610,000	5,621,364	1.21
Tenet Healthcare Corp 6.25% 01/02/2027	4,610,000	4,612,704	0.99
United Rentals North America 6% 15/12/2029	1,665,000	1,706,517	0.37
Univision Communications 6.625% 01/06/2027	5,750,000	5,739,603	1.22
US Foods Inc 6.875% 15/09/2028	2,695,000	2,789,926	0.60
Varex Imaging Corp 7.875% 15/10/2027	1,416,000	1,435,500	0.31
Velocity Vehicle Group LLC 8% 01/06/2029	1,743,000	1,743,013	0.37
Watco Companies 6.5% 15/06/2027	4,634,000	4,653,046	1.00
Wesco Distribution Inc 6.375% 15/03/2029	2,280,000	2,348,587	0.50
Wesco Distribution Inc 7.25% 15/06/2028	2,259,000	2,288,595	0.49
Whirlpool Corp 6.125% 15/06/2030	1,959,000	1,977,461	0.42
William Carter 5.625% 15/03/2027	2,275,000	2,262,746	0.49
Williams Scotsman Inc 4.625% 15/08/2028	280,000	275,380	0.06
Williams Scotsman Inc 6.625% 15/04/2030	1,633,000	1,697,619	0.36
Williams Scotsman Inc 6.625% 15/06/2029	1,112,000	1,142,272	0.25
Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15/08/2028	1,938,000	1,897,087	0.41
XHR LP 4.875% 01/06/2029	1,435,000	1,391,632	0.30
XPO Logistics Inc 6.25% 01/06/2028	3,255,000	3,309,707	0.71
Zayo Group Holdings Inc 4% 01/03/2027	1,662,000	1,560,147	0.33
Zi Tech Llc 3.875% 01/02/2029	3,017,000	2,838,729	0.61
		357,504,564	76.74

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto	Descripción	Cantidad/ Valor nominal	Valor de mercado*	en % del patrimonio neto
BONOS (CONTINUACIÓN)				BONOS (CONTINUACIÓN)			
Francia				Reino Unido			
Forvia SE 8% 15/06/2030	2,041,000	2,093,731	0.45	Belron UK Finance Plc 5.75% 15/10/2029	1,556,000	1,570,110	0.34
		2,093,731	0.45				
Irlanda				Rolls Royce Plc 3.625% 14/10/2025	460,000	459,385	0.10
Ardagh Packaging Finance 4.125% 15/08/2026	3,885,000	3,650,734	0.78	Rolls Royce Plc 5.75% 15/10/2027	450,000	462,170	0.10
Flutter Treasury DAC 6.375% 29/04/2029	791,000	815,262	0.18	Virgin Media Secured Finance Plc 5.5% 15/05/2029	1,895,000	1,865,073	0.40
Ggam Finance Ltd 5.875% 15/03/2030	928,000	936,315	0.20			4,356,738	0.94
GGAM Finance Ltd 6.875% 15/04/2029	2,907,000	3,012,606	0.65	Singapur			
GGAM Finance Ltd 7.75% 15/05/2026	2,030,000	2,052,253	0.44	Seagate Data Stor 5.875% 15/07/2030	848,000	862,780	0.19
GGAM Finance Ltd 8% 15/02/2027	2,451,000	2,528,809	0.54			862,780	0.19
GGAM Finance Ltd 8% 15/06/2028	2,545,000	2,693,855	0.58				
		15,689,834	3.37	BONOS TOTALES			
Jersey						417,620,856	89.67
Toucan Finco US 9.5% 15/05/2030	2,950,000	3,018,079	0.65	TOTAL VALORES MOBILIARIOS ADMITIDOS A COTIZACIÓN OFICIAL EN BOLSA O NEGOCIADOS EN OTRO MERCADO REGULADO			
		3,018,079	0.65			417,620,856	89.67
Luxemburgo				Total Cartera de inversión			
Atlas LuxCo 4.625% 01/06/2028	5,785,000	5,618,953	1.21			417,620,856	89.67
Camelot Finance SA 4.5% 01/11/2026	1,320,000	1,300,568	0.28	Tresoría y equivalentes de tesorería		40,507,922	8.70
		6,919,521	1.49	Otros Activos Netos		7,619,519	1.63
Países Bajos				TOTAL PATRIMONIO NETO			
Trivium Packaging Finance BV 8.25% 15/07/2030	1,050,000	1,111,165	0.24			465,748,297	100.00
Ziggo BV 4.875% 15/01/2030	2,590,000	2,421,983	0.52				
		3,533,148	0.76				

Las notas adjuntas forman parte integrante de estos estados financieros.

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

Cartera de inversiones y otros activos netos a 30 de junio de 2025 (en USD)

Contratos a plazo sobre divisas

Contraparte	Divisas compradas	Compra	Divisas vendidas	Venta	Fecha de vencimiento	Plusvalía/(minusvalía) latente en la divisa del subfondo
Clases de acciones Hedged						
State Street	USD	921,767	GBP	673,113	16/07/2025	(687)
State Street	USD	1,619,629	EUR	1,391,487	16/07/2025	(15,274)
State Street	USD	67,838	CHF	53,945	16/07/2025	(51)
State Street	EUR	127,942,798	USD	148,482,076	16/07/2025	1,842,214
State Street	GBP	61,545,651	USD	83,726,401	16/07/2025	617,864
State Street	CHF	9,314,183	USD	11,522,168	16/07/2025	199,610
No asignada a una clase de acciones determinada						
State Street	USD	1,366,607	GBP	995,090	01/07/2025	2,986
State Street	EUR	28,177	USD	32,990	01/07/2025	85
State Street	EUR	15,241	USD	17,859	02/07/2025	31
State Street	EUR	126,206	USD	148,146	08/07/2025	58
State Street	GBP	4,905	USD	6,736	01/07/2025	(15)
State Street	GBP	26,955	USD	36,969	02/07/2025	(32)
State Street	GBP	560,976	USD	768,733	08/07/2025	20
State Street	CHF	53,945	USD	67,770	08/07/2025	51
State Street	USD	768,733	GBP	560,976	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	148,146	EUR	126,206	08/07/2025	-
Luxembourg						
State Street	USD	67,770	CHF	53,945	08/07/2025	-
Luxembourg						
						2,646,860

Desglose económico del inventario de inversiones

	% del Patrimonio Neto
Industriales	38.25
Servicios financieros	22.97
Comunicaciones	6.16
Aparatos y componentes eléctricos	2.66
Internet, software y servicios de TI	2.37
Ingeniería mecánica y equipos industriales	2.03
Hoteles, restaurantes y ocio	1.66
Sociedades Holding	1.43
Atención sanitaria	1.28
Sociedades financieras y de inversión y otras sociedades diversificadas	1.19
Bienes de consumo, cíclicos	1.13
Productos de higiene personal	1.11
Suministro de energía y agua	1.10
Productos forestales y papel	0.89
Automóviles	0.80
Metales y minería	0.75
Productos y artículos para el hogar	0.66
Tecnología	0.64
Inmobiliarias	0.62
Tráfico y transporte	0.35
Entretenimiento	0.31
Productos farmacéuticos y biotecnología	0.21
Servicios y suministros comerciales	0.21
Camiones y alquiler	0.20
Deuda soberana y de entidades supranacionales	0.18
Fabricación varia	0.18
Materiales y productos de construcción	0.17
Ingeniería y construcción	0.12
Petróleo y gas	0.04
Total	89.67

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 1: Generalidades

a) Información de la SICAV

AXA World Funds (la «SICAV») es una SICAV de derecho luxemburgués con múltiples Subfondos, constituida como «Société d'Investissement à Capital Variable» de conformidad con la ley de 10 de agosto de 1915 del Gran Ducado de Luxemburgo, en su versión modificada, (la «ley de 1915»). La Sociedad satisface los requisitos de la Parte I de la ley de 17 de diciembre de 2010 (la «Ley») relativa a los organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios («OICVM»), en su versión modificada. El número de identificación a efectos del IVA es LU 216 82 319.

El Consejo de Administración de la SICAV ha confirmado su adhesión al Código de Conducta de la Asociación luxemburguesa de fondos de inversión (ALFI), así como a las normas de gobierno corporativo descritas en dicho Código.

La Sociedad Gestora de la SICAV es AXA Investment Managers Paris, una sociedad anónima (sociedad anónima con consejo de administración), con domicilio social en Tour Majunga la Défense 9 - 6 place de la pyramide 92800 Puteaux Francia, inscrita en el Registro Mercantil de Nanterre con el número 353 534 506, y que cuenta con un capital social de 1.654.406 euros y la autorización para actuar tanto en calidad de sociedad gestora de carteras por la Autoridad de los Mercados Financieros (Autorité des Marchés Financiers) con el número GP92008 como en calidad de gestor de fondos de inversión alternativos.

b) Resumen de la SICAV en 2025

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2025, se produjeron los siguientes acontecimientos:

- **AXA World Funds - Longevity Economy** pasó a denominarse **AXA World Funds - People & Planet Equity** el 9 de enero de 2025.
- **AXA World Funds - Next Generation** pasó a denominarse **AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI** el 9 de enero de 2025.
- **AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon** liquidado el 13 de enero de 2025.
- **AXA World Funds - Defensive European Equity** se lanzó el 31 marzo de 2025.
- **AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds - Euro Bonds** el 29 de abril de 2025.
- **AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds** se fusionó con el Subfondo **AXA World Funds - Euro Strategic Bonds** el 29 de abril de 2025.
- **AXA World Funds - ACT Social Progress** pasó a denominarse **AXA World Funds - Social** el 21 de Mayo de 2025.
- **AXA World Funds - ACT Multi Asset Optimal Impact** pasó a denominarse **AXA World Funds - Multi Asset People & Planet** el 21 de mayo de 2025.
- **AXA World Funds - Framlington Sustainable Europe** pasó a denominarse **AXA World Funds - Europe Equity** el 21 de mayo de 2025.
- **AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone** pasó a denominarse **AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity** el 21 de mayo de 2025.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

b) Resumen de la SICAV en 2025 (continuación)

- **AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon** pasó a denominarse **AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds** el 21 de mayo de 2025.

c) Lista de los Subfondos

Tenga en cuenta que la lista de Subfondos se recoge en la sección Comercialización en el extranjero. A 30 de junio de 2025, la SICAV está formada por 71 Subfondos activos.

d) Lista de las Clases de Acciones

Todas las clases de acciones activas al cierre del periodo se indican en «Estadísticas - Número de acciones y Valor Liquidativo por acción».

Durante el periodo finalizado el 30 de junio de 2025, se lanzaron las siguientes clases de acciones:

AXA World Funds - ACT Biodiversity

- LU2856119545: Class "I" - Reparto anualmente in GBP
- LU2848641580: Class "ZI" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2429085546: Class "ZI" - Capitalización in USD

AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds

- LU2749491044: Class "G" - Reparto in GBP Hedged
- LU2907145754: Class "SP" - Capitalización in EUR Hedged

AXA World Funds - AI & Metaverse

- LU2717988658: Class "M" - Capitalización in EUR Hedged

AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds

- LU2689970916: Class "A" - Reparto mensual in CNH Hedged

AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities

- LU2696899272: Class "A" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2696899355: Class "A" - Capitalización in EUR
- LU2696899868: Class "I" - Capitalización in EUR
- LU2696899942: Class "I" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Defensive European Equity (note 1b)

- LU2855058520: Class "A" - Capitalización in EUR
- LU2855058876: Class "I" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Digital Economy

- LU2564338007: Class "BL" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit

- LU1794077369: Class "ZF" - Capitalización in EUR

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Total Return

- LU1164223288: Class "I" - Reparto in EUR
- LU1164224179: Class "I" - Capitalización in CHF Hedged
- LU1164222710: Class "I" - Capitalización in USD Hedged

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

- LU2694038295: Class "I" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Global Income Generating Assets

- LU2791970036: Class "A" - Reparto mensual in USD
- LU2791970200: Class "A" - Capitalización in USD
- LU2791970382: Class "F" - Capitalización in USD
- LU2791970465: Class "I" - Capitalización in USD
- LU2791970549: Class "M" - Capitalización in USD
- LU2980850205: Class "A" - Reparto anualmente in EUR Hedged
- LU2791970119: Class "A" - Reparto mensual in USD
- LU3030308327: Class "E" - Reparto in EUR Hedged

AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds

- LU2861753502: Class "F" - Capitalización in GBP Hedged

AXA World Funds - Global Responsible Aggregate

- LU0753924355: Class "I" - Capitalización in CHF Hedged

AXA World Funds - Global Sustainable Equity

- LU2855059171: Class "A" - Capitalización in USD
- LU2855059254: Class "F" - Capitalización in USD
- LU2855059411: Class "I" - Capitalización in USD
- LU2855059684: Class "A" - Capitalización in EUR
- LU2855059767: Class "E" - Capitalización in EUR Hedged

AXA World Funds - Robotech

- LU1529786425: Class "M" - Capitalización in USD

AXA World Funds - Sustainable Equity QI

- LU1794081718: Class "ZF" - Capitalización in EUR Hedged
- LU1794081981: Class "ZF" - Capitalización in USD

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

- LU2892273181: Class "F" - Reparto mensual in USD
- LU2892274742: Class "U" - Reparto mensual in USD
- LU2819793378: Class "UA" - Capitalización in USD
- LU2819793451: Class "UA" - Reparto mensual in USD
- LU2819793535: Class "UA" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2819793618: Class "UA" - Reparto mensual in EUR Hedged
- LU2819793709: Class "UF" - Reparto trimestrial in GBP Hedged

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - US Credit Short Duration IG

- LU2819793881: Class "UF" - Capitalización in USD
- LU2819793964: Class "UF" - Reparto trimestrial in USD
- LU2819794004: Class "UF" - Capitalización in EUR Hedged
- LU2819794186: Class "UF" - Reparto trimestrial in EUR Hedged
- LU2948494757: Class "UA" - Capitalización in GBP Hedged
- LU2948494831: Class "UA" - Reparto in GBP Hedged

AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds

- LU2637878112: Class "BR" - Capitalización in USD Hedged
- LU1105451428: Class "I" - Reparto anualmente in EUR Hedged

AXA World Funds - US Growth

- LU2725939495: Class "N" - Capitalización in USD

AXA World Funds - US High Yield Bonds

- LU2717988815: Class "I" - Capitalización in EUR
- LU2420728474: Class "N" - Capitalización in USD

AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds

- LU3018863491: Class "A" - Reparto mensual in CHF Hedged

Durante el periodo finalizado a 30 de junio de 2025, se liquidaron o pasaron al estado de inactiva las siguientes clases de acciones en los Subfondos que se indican a continuación:

AXA World Funds - ACT Biodiversity

- LU2429084903: Class "F" - Capitalización in EUR Hedged

AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (note 1b)

- LU2415296651: Class "A" - Capitalización in EUR
- LU2415296735: Class "E" - Capitalización in EUR
- LU2415296909: Class "F" - Capitalización in EUR
- LU2415297386: Class "I" - Capitalización in EUR
- LU2415297469: Class "M" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - ACT Green Bonds

- LU2351350942: Class "I" - Capitalización in SEK Hedged

AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon

- LU2257474663: Class "I" - Capitalización in EUR Hedged

AXA World Funds - Digital Economy

- LU2249632972: Class "A" - Capitalización in HKD Hedged

AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI

- LU2485151042: Class "BX" - Capitalización in EUR

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

- LU1689218888: Class "X" - Reparto in EUR

AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (note 1b)

- LU0227127999: Class "I" - Capitalización in EUR
- LU0227147161: Class "M" - Capitalización in EUR
- LU0251660352: Class "A" - Capitalización in EUR
- LU0251660519: Class "A" - Reparto in EUR
- LU0251660782: Class "E" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (note 1b)

- LU2013535997: Class "A" - Capitalización in EUR
- LU2013537001: Class "I" - Capitalización in EUR
- LU2013537696: Class "SP" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Global High Yield Bonds

- LU0814371901: Class "I" - Capitalización in GBP Hedged

AXA World Funds - Global Optimal Income

- LU0465917556: Class "F" - Reparto in EUR
- LU0465917713: Class "M" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Global Responsible Aggregate

- LU1105446188: Class "A" - Reparto in SGD Hedged
- LU1819501450: Class "U" - Capitalización in USD Hedged

AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure

- LU1719067503: Class "F" - Capitalización in EUR

AXA World Funds - Sustainable Equity QI

- LU0943665934: Class "I" - Capitalización in CHF Hedged
- LU2057845435: Class "I" - Reparto in EUR

Las clases de acciones que se mencionan a continuación representan el tipo de clases que podrán estar disponibles para los Subfondos de la SICAV.

Acciones de Clase «A»

Las acciones de la Clase «A» están destinadas a todos los inversores.

Acciones de Clase «AX»

Las Acciones de Clase «AX» se ofrecen únicamente al Grupo AXA.

Acciones de Clase «BE»

Las clases de acciones BE están disponibles únicamente a través de distribuidores localizados en Italia que hayan celebrado un contrato de distribución específico con la Sociedad Gestora, con sujeción a una comisión de suscripción diferida contingente («CSDC»).

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de Clase «BL»

Las clases de acciones BR están destinadas a todos los inversores. Disponibles únicamente a través de distribuidores que hayan celebrado un contrato de distribución específico con la Sociedad Gestora, con sujeción a una comisión de suscripción diferida contingente («CSDC»).

Acciones de Clase «BR»

Las clases de acciones en BR solo se ofrecen a fondos domiciliados en Brasil.

Acciones de Clase «BX»

Las clases de acciones BX de los Subfondos AXA World Funds - Global Optimal Income y AXA World Funds - Euro Bonds van dirigidas a los accionistas del AXA Luxembourg Fund tras la fusión que se hizo efectiva el 12 de diciembre de 2014.

Acciones de la Clase «E»

Las Acciones de la Clase «E» están destinadas a todos los inversores.

No se aplicará ninguna comisión inicial a las Acciones de la Clase «E». Se aplicará una comisión de comercialización anual adicional a la comisión de gestión anual respecto a las Acciones de la clase «E» cuyo porcentaje variará en función del Subfondo (del 0.25% al 1.00% del patrimonio neto de dichas Acciones). Los Accionistas no pueden convertir Acciones de la Clase «E» en otra clase de acciones del mismo Subfondo o de otro diferente sin autorización previa de la Sociedad.

Acciones de Clase «F»

Las acciones de la Clase «F» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la sociedad gestora a su discreción.

Acciones de Clase «G»

Las Acciones de la Clase «G» están destinadas a todos los inversores. Las Acciones de la Clase «G» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, y (ii) para otros inversores que determine la Sociedad Gestora a su discreción.

Las Acciones de la Clase «G» quedarán cerradas a nuevas suscripciones el día posterior a la fecha en la que se alcance o supere el umbral de 100,000,000 GBP. Algunas clases de acciones G podrían presentar un umbral diferente, según lo definido por el Consejo de Administración.

Como excepción, el umbral en todas las monedas de las Acciones de la Clase «G» del AXA World Funds – US Enhanced High Yield Bonds se establece en 150,000,000.

Acciones de la Clase «I»

Los Consejeros se reservan el derecho de emitir acciones de la Clase «I» (incluidas I FXO) a su entera discreción. Las acciones de la Clase «I» solo se ofrecen a Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras.

Acciones de la Clase «J»

Los Consejeros se reservan, el derecho de emitir Acciones de la Clase «J» a su entera discreción. Las Acciones de la Clase «J» se ofrecerán únicamente a inversores institucionales residentes en Japón.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «L»

Las Acciones de la Clase «L» están destinadas a todos los inversores. Las acciones de la Clase «L» solo están disponibles (i) a través de determinados distribuidores en el Reino Unido que disponen de acuerdos de comisiones independientes con sus clientes.

Acciones de la Clase «M»

Las acciones de la Clase «M» solamente se ofrecen a inversores institucionales autorizados por el Consejo y AXA Investment Managers o sus filiales para su utilización en mandatos institucionales o acuerdos de gestión de inversiones para un fondo específico contratado con el Grupo AXA. No se aplicará ninguna comisión inicial a las acciones de la Clase «M». No se ha fijado ningún importe mínimo de suscripción inicial que deba suscribir un accionista ni tampoco ningún importe mínimo de inversión posterior.

Acciones de la Clase «N»

Solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos).

Acciones de la Clase «SP»

Las acciones de la Clase «SP» solo se ofrecen a los fondos de ahorros de empleados gestionados por el Grupo AXA.

Acciones de la Clase «T»

Las Acciones de la Clase «T» serán ofrecidas únicamente por las sucursales de Taiwán a inversores de Taiwán.

Acciones de la Clase «U»

Las acciones de la Clase «U» solo se ofrecen a distribuidores radicados en América (las regiones de Sudamérica y Norteamérica, incluido Estados Unidos).

Acciones de la Clase «UA»

Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

Acciones de la Clase «UF»

Las acciones de la Clase «UF» solo se ofrecen a través de grandes intermediarios financieros pertenecientes a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que (i) hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Acciones de la Clase «UI»

Las acciones de la Clase «UI» solo se ofrecen a inversores institucionales de mayor tamaño que inviertan directa o indirectamente en su propio nombre y/o en el marco de la prestación de servicios de gestión discrecional de carteras, cuando dichos inversores pertenezcan a un grupo financiero que desarrolle la mayor parte de su actividad en Estados Unidos y que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Acciones de la Clase «X»

Las acciones de la Clase «X» se destinan a grandes Inversores Institucionales que inviertan, directa o indirectamente, en su propio nombre y/o a intermediarios financieros que presten servicios de gestión discrecional de carteras y con un elevado importe de suscripción mínima inicial.

Acciones de la Clase «ZD»

Solo se ofrecen a través de plataformas digitales que son grandes empresas emergentes (startups) que prestan servicios financieros a sus clientes a través de una aplicación móvil y que cuentan con la autorización expresa de la Sociedad Gestora

Acciones de la Clase «ZF»

Las acciones de la Clase «ZF» solo se ofrecen a través de grandes distribuidores (i) que hayan recibido autorización expresa previa de la Sociedad Gestora y (ii) que, en virtud de disposiciones reglamentarias o acuerdos de comisiones independientes con sus clientes, no estén autorizados a conservar comisiones de arrastre (trail commissions).

Acciones de la Clase «ZI»

Las acciones de Clase «ZI» están dirigidas a los grandes inversores institucionales.

Acciones de capitalización y Acciones de reparto

Las clases de acciones pueden dividirse, además, en acciones de capitalización y acciones de reparto. Estas acciones difieren en sus políticas de distribución, que en el caso de las primeras se realiza por acumulación de ingresos y en el caso de las segundas, por reparto de dividendos. Los activos de ambas categorías se agrupan.

Clases de acciones Redex (reducción de la exposición a la duración)

El objetivo de inversión subyacente de las clases de acciones redex consiste, al igual que en el caso de demás clases de acciones del Subfondo, en alcanzar el objetivo de inversión del Subfondo, reduciendo al mismo tiempo -únicamente en el caso de las clases de acciones pertinentes- el impacto de la exposición del Fondo al alza o a la baja de las curvas de tipos de interés. Esta estrategia de overlay se gestionará mediante el seguimiento de derivados cotizados.

En la medida aplicable, a los efectos de las clases de acciones REDEX, la Sociedad puede invertir en los siguientes instrumentos financieros que se negocian en mercados regulados o extrabursátiles (OTC):

- Futuros cotizados o extrabursátiles (OTC),
- Pactos de recompra, y
- Préstamos de valores.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

d) Lista de las Clases de Acciones (continuación)

Clases de acciones Redex (reducción de la exposición a la duración) (continuación)

Tras el dictamen 34-43-296 de la Autoridad Europea de Valores y Mercados (AEVM) sobre las clases de acciones de OICVM (el «Dictamen»), los Consejeros concluyeron que las clases de acciones Redex no se ajustan a los principios establecidos en el Dictamen. Además, no tienen la intención de convertir las clases de acciones Redex en otras clases de acciones disponibles. Por consiguiente, los Consejeros también han acordado cerrar la suscripción de las clases de acciones Redex a nuevos inversores a partir del 31 de julio de 2017, y cerrar dichas clases de acciones a todos los inversores, incluidos los inversores existentes, a partir del 31 de julio de 2018.

Clases de acciones denominadas «Hedged»

Cualquier Subfondo puede emitir cualquier Clase de Acciones de modo que esté cubierta frente al riesgo cambiario, lo que significa que la versión cubierta de la Clase de Acciones estará denominada en una moneda diferente de la Moneda de referencia del Subfondo y estará cubierta frente a dicha moneda (a excepción de las Clases de Acciones BR, que ofrecen exposición de divisas al real brasileño (BRL). El riesgo de cambio entre el VL del Subfondo y la moneda de la Clase de Acciones cubierta se cubrirá en un 95% como mínimo. Las Clases de Acciones cubiertas se identifican con el sufijo «Hedged».

Todos los costes asociados específicamente con la oferta de cada Clase de Acciones cubierta (como los costes derivados de la cobertura del riesgo de cambio y los costes de divisas extranjeras) se cobrarán a la Clase de Acciones en cuestión.

Si los inversores invierten en una Clase de Acciones cubierta, podrían sufrir pérdidas derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura de la Clase de Acciones es incompleta, y podrían no beneficiarse de posibles ganancias derivadas de las fluctuaciones en los tipos de cambio si la cobertura resulta eficaz.

e) Capital semilla del Grupo AXA

Las acciones de un Subfondo podrán ser adquiridas por un fondo francés del que AXA Investment Managers sea accionista mayoritario (en adelante, el «Fondo de AXA IM»), por empresas que formen parte del grupo de empresas AXA o por fondos de inversión que estén gestionados por sociedades de gestión de inversiones en las que el Grupo AXA IM posea una participación directa o indirecta (los «Fondos gestionados por el Grupo AXA IM») a efectos de elaborar un historial de rentabilidad o comercializar el Subfondo.

El Fondo AXA IM y/o las empresas que formen parte del Grupo AXA IM y/o los Fondos gestionados por el Grupo AXA IM podrán solicitar el reembolso de las Acciones que posean en el Subfondo en cualquier momento, lo que podría dar lugar a una importante disminución del patrimonio total del Subfondo y/o una reestructuración de este último, por ejemplo, una reestructuración que conlleve la disolución del Subfondo o su fusión con otro fondo, entre otras. La Sociedad Gestora ha elaborado normas específicas destinadas a garantizar un trato equitativo a los Accionistas del Subfondo que serán de aplicación en dicho caso.

Lo anterior no impide que las Acciones de un Subfondo sean adquiridas por otros inversores, entre los que se incluyen inversores de capital semilla externos.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 1: Generalidades (continuación)

f) Reparto

Las Acciones de reparto podrán distribuir dividendos a sus titulares. En tal caso, los dividendos se abonarán con cargo a los beneficios procedentes de las inversiones y/o a las plusvalías materializadas o a cualquier otro tipo de fondos disponibles para su distribución. Ningún Subfondo efectuará un pago de dividendos si el patrimonio de la SICAV se sitúa por debajo del capital mínimo obligatorio, o si el pago de dichos dividendos pudiera provocar tal situación.

Nota 2: Principales criterios contables

a) Presentación de los estados financieros

Los estados financieros se han elaborado según el principio contable de empresa en funcionamiento, con la excepción de los subfondos que han sido liquidados durante el periodo finalizado 30 de junio de 2025. Por consiguiente, los estados financieros para estos subfondos han sido elaborados según el principio contable de empresa no en funcionamiento.

A 30 de junio de 2025, el total de inversiones cruzadas entre Subfondos asciende a EUR 106,220,753 y, por tanto, el VL total consolidado al final del periodo, excluidas las inversiones cruzadas, sería de EUR 37,013,917,748.

b) Conversión de divisas

Los registros contables y los estados financieros están expresados en la moneda de referencia de cada Subfondo.

Las transacciones en divisas distintas de la de denominación del Subfondo se convierten a la correspondiente divisa de la cartera utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de la transacción.

Los activos y pasivos denominados en otras divisas se convierten a la correspondiente divisa del Subfondo utilizando el último tipo de cambio disponible en la fecha de cada balance de situación.

Para todos los Subfondos de AXA World Funds, los tipos de cambio utilizados para calcular el patrimonio neto y consolidar el patrimonio neto de todos los Subfondos son los siguientes:

30/06/2025								
1 EUR =	1.79118	AUD	1 EUR =	3.95294	ILS	1 EUR =	38.16038	THB
1 EUR =	1.60172	CAD	1 EUR =	100.66933	INR	1 EUR =	34.29049	TWD
1 EUR =	0.93438	CHF	1 EUR =	169.55668	JPY	1 EUR =	1.17385	USD
1 EUR =	1095.70042	CLP	1 EUR =	1584.22722	KRW	1 EUR =	20.86077	ZAR
1 EUR =	8.40846	CNH	1 EUR =	22.17636	MXN			
1 EUR =	8.41122	CNY	1 EUR =	4.94249	MYR			
1 EUR =	24.71804	CZK	1 EUR =	11.87900	NOK			
1 EUR =	7.46075	DKK	1 EUR =	1.93370	NZD			
1 EUR =	0.85661	GBP	1 EUR =	4.24200	PLN			
1 EUR =	9.21472	HKD	1 EUR =	11.18725	SEK			
1 EUR =	399.69979	HUF	1 EUR =	1.49507	SGD			

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

c) Datos consolidados

El Balance de situación y la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto consolidados se expresan en euros y se presentan con fines meramente informativos.

d) Valoración de las inversiones

El valor de los activos de la SICAV se determina del modo siguiente:

Los activos líquidos se valoran a su valor nominal con acumulación de intereses; en el caso de los instrumentos a corto plazo (especialmente los de descuento) con vencimiento en un plazo inferior a 90 días, el valor del instrumento basado en el coste neto de adquisición se ajusta gradualmente al precio de recompra de estos, mientras que el rendimiento de la inversión calculado sobre el coste neto de adquisición se mantiene constante. En caso de que se produzcan cambios sustanciales en las condiciones del mercado, la base de valoración de la inversión se ajusta a los nuevos rendimientos del mercado.

Los valores mobiliarios que estén admitidos a cotización oficial o se negocien en otro mercado regulado se valoran al precio de cierre de dicho mercado. Si las inversiones cotizan o se negocian en varios mercados, prevalecerá el precio de cierre del mercado que constituya el mercado principal para dichas inversiones.

Los valores mobiliarios no admitidos a cotización oficial ni negociados en otro mercado regulado se valoran al último precio disponible.

Las inversiones que no dispongan de cotización de precios o para las que el precio al que se hace referencia en el segundo párrafo anterior no sea representativo del valor justo de mercado, serán valoradas por el Consejo de Administración de la SICAV, con prudencia y de buena fe, en función de sus precios de venta razonablemente previsibles.

Dichas inversiones se identifican claramente en la Cartera de inversiones.

Los estados financieros se han formulado conforme al Valor Liquidativo calculado el 30 de junio de 2025.

e) Coste de adquisición de las inversiones

El coste de adquisición de las inversiones expresado en divisas distintas de la moneda de referencia del Subfondo se convierte a esta utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de compra.

f) Plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones

La plusvalía/(minusvalía) materializada sobre la venta de inversiones se calcula sobre la base del coste medio de las inversiones vendidas.

g) Valoración de los contratos a plazo sobre divisas

Los contratos a plazo sobre divisas vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando los tipos de cambio a plazo aplicables a la vida residual del contrato. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

h) Valoración de opciones y futuros financieros

Los contratos de futuros y los contratos de opciones negociados en bolsa vigentes se valoran en la fecha de cierre utilizando el último precio de venta disponible del instrumento. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

i) Valoración de los contratos por diferencias

Los contratos por diferencias («CFD») se valoran sobre la base de la diferencia entre el precio de su subyacente en la fecha de valoración y en la fecha de adquisición. La Plusvalía/(minusvalía) latente neta se incluye en el Balance de situación.

j) Valoración de los contratos de swap

Un swap (permuta financiera) es un acuerdo entre dos partes que obliga a ambas a intercambiar una serie de flujos monetarios a intervalos específicos que se basan en cambios en los precios o tipos específicos para un importe concreto de un activo subyacente o que se calculan con referencia a estos cambios. Los flujos de pago se compensan habitualmente entre sí, abonando una de las partes la diferencia a la otra. Pueden surgir riesgos si la otra parte del contrato de swap no cumple sus términos. La pérdida derivada del incumplimiento de una contraparte se limita por lo general al pago neto que debiera percibir la SICAV, y/o al valor de cierre al final del contrato.

Por consiguiente, la SICAV considera la solvencia de cada contraparte en un contrato de swap a la hora de evaluar el potencial riesgo de insolvencia. Por otra parte, pueden surgir riesgos a causa de movimientos no previstos en los tipos de interés o en el valor de los valores o índices subyacentes.

La SICAV celebró contratos de swap de rentabilidad conforme a los que recibe o paga intereses sobre un valor nocional y recibe o paga la rentabilidad del índice subyacente basada en el mismo valor nocional. Los intereses se acumulan y la rentabilidad del índice se valora diariamente. La suma neta por cobrar o pagar se registra en el Balance de situación, en las rúbricas «Plusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera» y «Minusvalía latente neta sobre contratos de permuta financiera».

Los Contratos de swap se valoran al valor justo de mercado determinado de manera prudente y de buena fe por la SICAV.

A continuación se indican los distintos tipos de swaps que la SICAV mantiene en cartera y sus características específicas:

Los swaps de riesgo de crédito (CDS) son contratos financieros bilaterales en los que una contraparte (el comprador de protección) paga una cuota periódica a cambio de un pago contingente que efectúa el vendedor de protección en caso de que se produzca un evento de crédito de un emisor de referencia. El comprador de protección adquiere el derecho a vender un valor de renta fija concreto u otras obligaciones de referencia concretas emitidas por el emisor de referencia a su valor nominal o el derecho a recibir la diferencia entre el valor nominal y el precio de mercado de dicho valor de renta fija u otras obligaciones de referencia concretas (u otra referencia designada u otro precio de ejercicio) cuando se produzca un evento de crédito.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 2: Principales criterios contables (continuación)

j) Valoración de los contratos de swap (continuación)

Un swap de rentabilidad total (TRS) es un acuerdo en virtud del cual se intercambiará la rentabilidad total de un valor de renta fija u otro activo subyacente (acción, índice, etc.) por un tipo de referencia más un diferencial. La rentabilidad total incluye los cupones de intereses, los dividendos y las plusvalías y minusvalías del activo subyacente durante la vigencia del acuerdo, dependiendo del tipo de subyacente en cuestión. El riesgo inherente a este tipo de acuerdo está relacionado con el hecho de que el beneficio para cada contraparte dependerá de cómo evolucione el activo subyacente con el paso del tiempo, un dato que se desconoce en el momento en el que se celebra el acuerdo.

Los swaps de tipos de interés son acuerdos de swaps en virtud de los cuales las partes intercambian ingresos fijos (suma del valor nominal y del tipo fijo) por ingresos variables (suma del valor nominal y el tipo flotante), y viceversa.

k) Ingresos por dividendos

Los dividendos se contabilizan en la fecha ex-dividendo, una vez deducidas las retenciones no recuperables.

l) Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se contabilizan diariamente según el método de acumulación, una vez deducidas las retenciones no recuperables (intereses sobre la cartera de inversiones, sobre depósitos y cuentas a la vista e ingresos sobre préstamos de valores). Los ingresos por intereses se contabilizan una vez deducidas las amortizaciones. El saldo neto negativo de los ingresos por intereses se ha clasificado como Otros gastos.

m) Ajuste por dilución

Si las suscripciones y los reembolsos netos basados en el último VL disponible en cualquier Día de Valoración superan un determinado umbral de valor de un Subfondo o una Clase de Acciones en dicho Día de Valoración, según determine o revise periódicamente la sociedad gestora, el VL se puede ajustar al alza o a la baja, respectivamente, para que refleje los costes de negociación o de otra índole en los que se considere haber incurrido al comprar o vender activos para satisfacer las operaciones diarias netas. La sociedad gestora puede aplicar un mecanismo de ajuste por dilución en cualquier Subfondo o Clase de Acciones. La magnitud del ajuste de precios será la que establezca la sociedad gestora y no superará el 2% del VL.

Durante el periodo, todos los Subfondos se sometieron al mecanismo de ajuste por dilución.

n) Impuesto sobre las plusvalías del capital

Algunos gobiernos ejercen una gran influencia en el sector económico privado, y las inversiones pueden verse afectadas por inestabilidad política y económica. En circunstancias sociales y políticas adversas, los gobiernos han participado en políticas de expropiación, fiscalidad confiscatoria, nacionalización, intervención en el mercado de valores, liquidación de operaciones e imposición de restricciones a la inversión extranjera y controles de cambio de divisas, todas ellas situaciones que podrían repetirse en el futuro. Además de las retenciones a cuenta sobre los ingresos obtenidos de la inversión, algunos mercados emergentes pueden imponer impuestos diferenciales sobre las plusvalías del capital a los inversores extranjeros. Los importes asociados se contabilizan como «Otras cuentas por pagar» en el Balance de situación.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 3: Fiscalidad

La SICAV es un fondo de inversión registrado y domiciliado en Luxemburgo y, por lo tanto, está exento de impuestos, a excepción del impuesto de suscripción (taxe d'abonnement). Conforme a la legislación y las normativas vigentes, la SICAV está sujeta a un impuesto de suscripción calculado y pagado trimestralmente sobre su patrimonio neto al final del correspondiente trimestre. La SICAV paga un tipo impositivo del 0.05% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores minoristas. Dicho tipo se reduce al 0.01% en el caso de los activos relacionados con las acciones reservadas a los inversores institucionales y/o de los Subfondos de efectivo y del mercado monetario.

La taxe d'abonnement no se aplica a la parte de la SICAV invertida en participaciones de otros organismos de inversión colectiva que ya hayan pagado dicho impuesto conforme a lo previsto en las disposiciones reglamentarias de la legislación de Luxemburgo. Este impuesto forma parte de las Comisiones de servicios aplicadas que se contabilizan en los estados financieros.

Nota 4: Comisiones de comercialización

Las comisiones de comercialización se calculan como porcentaje del valor liquidativo de la clase de acciones correspondiente. Las comisiones de comercialización máximas aplicadas a 30 de junio de 2025, son las siguientes:

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - ACT Biodiversity	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Clean Economy	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - ACT Europe Equity	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - ACT Green Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - ACT Human Capital	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - AI & Metaverse	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Digital Economy	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
U Capitalización USD	0.75%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)	
E Capitalización EUR Hedged	0.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.25%
U Capitalización USD	0.50%
AXA World Funds - Euro 7-10	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Bonds	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
E Capitalización EUR	1.00%
E Reparto trimestral EUR	1.00%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
E Capitalización EUR	0.40%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Selection	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
E Capitalización EUR	0.25%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Real Estate	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Europe Small Cap	
BL Capitalización USD	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Evolving Trends	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Convertibles	
E Capitalización EUR PF	0.50%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	
E Reparto EUR Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Income Generation	
E Capitalización EUR	0.50%
E Reparto trimestral EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
E Capitalización EUR	0.65%
E Reparto trimestral EUR	0.65%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.40%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Real Estate	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	
BL Capitalización USD	1.00%
BL Reparto mensual USD Hedged	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
E Capitalización USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.40%
N Capitalización USD Hedged	1.00%
U Capitalización USD Hedged	0.50%
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
AXA World Funds - Inflation Plus	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.35%
AXA World Funds - Italy Equity	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	
BE Capitalización EUR	1.00%
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Optimal Income	
BL Reparto mensual USD Hedged PF	1.00%
E Capitalización EUR PF	0.75%
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Robotech	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.75%
AXA World Funds - Social (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	
E Capitalización EUR	0.75%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	
E Capitalización EUR Hedged	0.40%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.45%
U Reparto mensual USD	0.45%
U Reparto USD	0.45%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	
N Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - US Growth	
E Capitalización EUR	0.75%
E Capitalización EUR Hedged	0.75%
N Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
BL Reparto mensual USD	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%
N Capitalización USD	1.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 4: Comisiones de comercialización (continuación)

	comisiones de comercialización
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	
E Capitalización EUR Hedged	0.35%
E Capitalización USD	0.35%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.35%
N Capitalización USD	1.00%
U Capitalización USD	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%

No se detallan las clases de acciones no sujetas a comisiones de comercialización a 30 de junio de 2025.

Nota 5: Comisión de gestión

La Sociedad Gestora tiene derecho a percibir, de los activos de los correspondientes Subfondos, una comisión de gestión de un importe que se determinará específicamente para cada Subfondo o clase de acciones. La comisión de gestión anual se calcula como un porcentaje del patrimonio neto de cada Subfondo. La información relativa a esta comisión, así como su porcentaje correspondiente por cada clase de acciones, se describen en los Folletos completo y simplificado y en la tabla que aparece a continuación. Esta comisión se calcula y se devenga a diario. La Sociedad Gestora remunerará a los Gestores de Inversiones mediante la comisión de gestión conforme a los contratos firmados con las distintas partes. Parte de las comisiones de gestión se utilizarán para abonar las comisiones de seguimiento (trailer fees) relativas a las actividades de comercialización que afecten al Fondo.

A 30 de junio de 2025, los tipos eran los siguientes:

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Biodiversity		
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto GBP	0.60%	0.60%
X Capitalización GBP	0.13%	0.30%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
ZI Capitalización USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - ACT Clean Economy		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
BE Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
BL Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Clean Economy (continuación)		
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
M Reparto AUD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Capitalización USD	0.80%	0.80%
F Capitalización USD	0.50%	0.50%
G Reparto GBP Hedged	0.23%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización USD	0.45%	0.45%
SP Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.20%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%
A Capitalización USD	0.80%	0.80%
AX Reparto USD	0.21%	0.35%
E Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%
F Capitalización USD	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%
AXA World Funds - ACT Europe Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund		
A Capitalización EUR	0.50%	0.70%
AX Capitalización EUR Hedged	0.14%	0.44%
G Capitalización EUR	0.12%	0.44%
I Capitalización EUR	0.24%	0.44%
I Capitalización USD	0.24%	0.44%
AXA World Funds - ACT Green Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - ACT Green Bonds (continuación)		
F Capitalización USD Hedged	0.45%	0.45%
G Capitalización EUR	0.20%	0.40%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización SGD Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto AUD Hedged	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.13%	0.40%
ZI Reparto EUR	0.13%	0.40%
AXA World Funds - ACT Human Capital		
A Capitalización CHF	1.75%	2.00%
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Reparto EUR	0.70%	0.80%
ZF Capitalización EUR	0.70%	1.00%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon		
A Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.20%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - AI & Metaverse		
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
BE Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)		
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
F Capitalización USD	0.60%	0.60%
F Reparto USD	0.60%	0.60%
G Capitalización USD	0.28%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto mensual USD	0.55%	0.55%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities		
A Capitalización EUR	1.30%	1.30%
A Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
I Capitalización EUR	0.50%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.10%	1.10%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
AXA World Funds - Digital Economy		
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización SGD Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BL Capitalización USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Digital Economy (continuación)		
I Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Capitalización USD	0.60%	0.60%
BL Capitalización USD	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
F Capitalización USD	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización GBP	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral USD	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Capitalización USD	0.60%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.60%	0.75%
F Reparto USD	0.60%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto USD	0.55%	0.55%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b) (continuación)		
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Euro 7-10		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Bonds		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
BX Capitalización EUR	0.80%	0.80%
BX Reparto EUR	0.80%	0.80%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit		
I Capitalización EUR	0.13%	0.13%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.14%	0.18%
AXA World Funds - Euro Credit Plus		
A Capitalización EUR	0.90%	0.90%
A Reparto EUR	0.90%	0.90%
AX Capitalización EUR	1.45%	1.45%
E Capitalización EUR	0.90%	0.90%
E Reparto trimestral EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Reparto EUR	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Reparto EUR	0.35%	0.35%
I Reparto JPY Hedged	0.35%	0.35%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.36%	0.50%
ZF Reparto EUR	0.36%	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR	0.65%	0.65%
F Capitalización EUR	0.35%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización USD Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration (continuación)		
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
X Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
X Capitalización EUR	0.15%	0.15%
X Capitalización USD Hedged	0.15%	0.15%
X Reparto EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return		
A Capitalización EUR	0.95%	0.95%
A Reparto EUR	0.95%	0.95%
BE Capitalización EUR	0.95%	0.95%
E Capitalización EUR	0.95%	0.95%
F Capitalización EUR	0.55%	0.55%
G Capitalización EUR	0.23%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.45%	0.45%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%
I Capitalización USD Hedged	0.45%	0.45%
I Reparto EUR	0.45%	0.45%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto trimestral EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Government Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
A Reparto EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.20%	0.20%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds		
A Capitalización EUR	0.50%	0.50%
A Reparto EUR	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR	0.50%	0.50%
F Capitalización EUR	0.30%	0.40%
F Reparto EUR	0.30%	0.40%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Reparto EUR	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
AXA World Funds - Euro Selection		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds		
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalización EUR PF	2.00%	2.40%
F Capitalización EUR PF	1.00%	1.20%
AXA World Funds - Europe Real Estate		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Europe Small Cap		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización USD Hedged	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
BL Capitalización USD	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Europe Small Cap (continuación)		
F Reparto EUR	0.90%	0.90%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%
M Reparto EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Evolving Trends		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
BE Capitalización EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit		
I Capitalización CHF Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización EUR Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización GBP Hedged	0.15%	0.15%
I Capitalización USD	0.15%	0.15%
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
A Capitalización USD Hedged PF	1.20%	1.50%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.60%	0.75%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.75%
F Capitalización USD Hedged PF	0.60%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.45%	0.50%
I Capitalización EUR	0.55%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.50%
I Capitalización USD	0.55%	0.60%
I Reparto EUR PF	0.45%	0.50%
I Reparto GBP Hedged	0.55%	0.60%
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation		
I Capitalización USD	0.45%	0.45%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds		
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds (continuación)		
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
I Reparto USD	0.70%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property		
A Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
A Capitalización USD	1.40%	1.40%
A Reparto EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Capitalización EUR Hedged	1.40%	1.40%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.40%	1.40%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR Hedged	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
A Reparto USD	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Capitalización USD	0.65%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.65%	0.75%
F Reparto USD	0.65%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Capitalización USD	0.55%	0.55%
I Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.55%	0.55%
I Reparto USD	0.55%	0.55%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets		
A Capitalización USD	1.25%	1.25%
A Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD	1.25%	1.25%
E Reparto EUR Hedged	1.25%	1.25%
F Capitalización USD	0.63%	0.63%
I Capitalización USD	0.63%	0.63%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Income Generation		
A Capitalización EUR	1.25%	1.25%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.25%	1.25%
A Reparto trimestral EUR	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR	1.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR	1.25%	1.25%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR	0.60%	0.60%
A Capitalización EUR Redex	0.60%	0.60%
A Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización SGD Hedged	0.60%	0.60%
A Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
A Reparto EUR	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	0.60%	0.60%
E Reparto trimestral EUR	0.60%	0.60%
F Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización EUR	0.35%	0.45%
F Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.45%
F Capitalización USD Hedged	0.35%	0.45%
F Reparto EUR	0.35%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%
I Capitalización EUR Redex	0.30%	0.30%
I Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged	0.30%	0.30%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.30%	0.30%
I Reparto AUD Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto EUR	0.30%	0.30%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.30%	0.30%
I Reparto USD Hedged	0.30%	0.30%
ZF Capitalización EUR	0.24%	0.45%
ZF Reparto EUR	0.24%	0.45%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex		
A Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización EUR	0.65%	0.65%
A Capitalización USD Hedged	0.65%	0.65%
A Reparto EUR	0.65%	0.65%
F Capitalización CHF Hedged	0.40%	0.50%
F Capitalización EUR	0.40%	0.50%
F Reparto EUR	0.40%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
I Capitalización GBP Hedged	0.35%	0.35%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex (continuación)		
I Capitalización USD Hedged	0.35%	0.35%
ZF Capitalización EUR	0.29%	0.50%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Capitalización USD	0.50%	0.50%
A Reparto EUR Hedged	0.50%	0.50%
A Reparto USD	0.50%	0.50%
BE Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
E Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización GBP Hedged	0.30%	0.30%
F Capitalización USD	0.30%	0.30%
F Reparto CHF Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto EUR Hedged	0.30%	0.30%
F Reparto USD	0.30%	0.30%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	0.80%	1.00%
U Capitalización USD	0.40%	0.40%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.30%
ZF Reparto EUR Hedged	0.20%	0.30%
AXA World Funds - Global Optimal Income		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
A Reparto EUR	1.20%	1.20%
BE Capitalización EUR	1.20%	1.20%
BX Capitalización EUR	1.25%	1.25%
BX Reparto EUR	1.25%	1.25%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Global Real Estate		
A Capitalización EUR	1.75%	2.00%
A Capitalización USD	1.75%	2.00%
A Reparto EUR	1.75%	2.00%
A Reparto mensual USD	1.75%	2.00%
E Capitalización EUR	1.75%	2.00%
F Capitalización EUR	0.90%	1.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Real Estate (continuación)		
F Capitalización USD	0.90%	1.00%
F Reparto EUR	0.90%	1.00%
I Capitalización EUR	0.70%	0.80%
I Capitalización USD	0.70%	0.80%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate		
A Capitalización EUR	0.75%	0.75%
A Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto EUR	0.75%	0.75%
A Reparto mensual USD Hedged	0.75%	0.75%
A Reparto USD Hedged	0.75%	0.75%
BL Capitalización USD	0.75%	0.75%
BL Reparto mensual USD Hedged	0.75%	0.75%
E Capitalización EUR	0.75%	0.75%
E Capitalización USD Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.45%	0.45%
I Capitalización CHF Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%
I Capitalización NOK Hedged	0.40%	0.40%
I Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
I Reparto USD Hedged	0.40%	0.40%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
M Capitalización USD Hedged	0.00%	0.00%
ZI Capitalización EUR	0.25%	0.25%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds		
A Capitalización EUR	0.55%	0.55%
BE Capitalización EUR	0.55%	0.55%
E Capitalización EUR	0.55%	0.55%
F Capitalización EUR	0.30%	0.30%
F Capitalización USD Hedged	0.30%	0.30%
G Capitalización EUR	0.20%	0.25%
I Capitalización EUR	0.25%	0.25%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto GBP Hedged	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
N Capitalización USD Hedged	0.80%	0.80%
U Capitalización USD Hedged	0.50%	0.50%
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Global Strategic Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR	1.00%	1.00%
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto EUR	1.00%	1.00%
A Reparto mensual GBP Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
BE Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.75%
F Capitalización USD	0.55%	0.75%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.75%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización SGD Hedged	0.50%	0.50%
I Capitalización USD	0.50%	0.50%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	0.50%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.50%	0.50%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Reparto trimestral EUR Hedged	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.00%	1.00%
U Capitalización USD	0.50%	0.50%
U Reparto trimestral USD	0.50%	0.50%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.75%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Inflation Plus		
A Capitalización EUR	0.70%	0.70%
BE Capitalización EUR	0.70%	0.70%
E Capitalización EUR	0.70%	0.70%
F Capitalización EUR	0.40%	0.40%
F Capitalización USD Hedged	0.40%	0.40%
G Capitalización USD Hedged	0.18%	0.35%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Inflation Plus (continuación)		
I Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.35%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Italy Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.20%	1.20%
AX Capitalización EUR	1.75%	1.75%
BE Capitalización EUR	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
A Reparto EUR PF	1.20%	1.20%
A Reparto mensual USD Hedged PF	1.20%	1.20%
BL Reparto mensual USD Hedged PF	1.20%	1.20%
E Capitalización EUR PF	1.20%	1.20%
F Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%
F Reparto EUR PF	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR PF	0.45%	0.45%
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%
E Capitalización EUR	1.75%	1.75%
F Capitalización EUR	0.90%	0.90%
F Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización GBP Hedged	0.90%	0.90%
F Capitalización USD	0.90%	0.90%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%
AXA World Funds - Robotech		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización CHF Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
A Reparto trimestral USD	1.50%	1.50%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Robotech (continuación)		
F Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
F Reparto GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización CHF Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización EUR Hedged	0.30%	0.60%
G Capitalización USD	0.30%	0.60%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.30%	1.50%
U Capitalización USD	0.75%	0.75%
ZF Capitalización CHF	0.50%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR	0.50%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP	0.50%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.50%	0.75%
ZF Capitalización USD	0.50%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.50%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.50%	0.75%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure		
A Capitalización EUR	1.40%	1.40%
A Reparto EUR	1.40%	1.40%
AX Capitalización EUR	1.25%	1.40%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
AXA World Funds - Social (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%
A Capitalización USD	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI		
A Capitalización EUR	0.45%	0.45%
A Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%
A Capitalización USD	0.45%	0.45%
A Reparto EUR	0.45%	0.45%
BX Capitalización EUR	1.35%	1.35%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - Sustainable Equity QI (continuación)		
BX Reparto EUR	1.35%	1.35%
F Capitalización EUR	0.25%	0.25%
F Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%
F Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Capitalización CHF	0.19%	0.19%
I Capitalización EUR	0.19%	0.19%
I Capitalización EUR Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización GBP	0.19%	0.19%
I Capitalización GBP Hedged	0.19%	0.19%
I Capitalización USD	0.19%	0.19%
I Reparto GBP	0.19%	0.19%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.18%	0.25%
ZF Capitalización USD	0.18%	0.25%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
E Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización EUR	0.75%	0.75%
F Reparto EUR	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR	0.60%	0.70%
M Capitalización EUR	0.00%	0.00%
AXA World Funds - Switzerland Equity		
A Capitalización CHF	1.50%	1.50%
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
A Reparto CHF	1.50%	1.50%
A Reparto EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización CHF	0.75%	0.75%
F Reparto CHF	0.75%	0.75%
M Capitalización CHF	0.00%	0.00%
AXA World Funds - UK Equity		
A Capitalización EUR	1.50%	1.50%
F Capitalización GBP	0.75%	0.75%
G Capitalización GBP	0.35%	0.60%
I Capitalización GBP	0.60%	0.60%
I Reparto GBP	0.60%	0.60%
L Capitalización GBP	0.43%	0.60%
L Reparto GBP	0.43%	0.60%
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG		
A Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.65%
A Capitalización USD	0.65%	0.65%
E Capitalización EUR Hedged	0.65%	0.65%
F Capitalización EUR Hedged	0.35%	0.35%
F Capitalización USD	0.35%	0.35%
F Reparto mensual USD	0.35%	0.35%
I Capitalización CHF Hedged	0.25%	0.25%
I Capitalización EUR Hedged	0.25%	0.25%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)		
I Capitalización USD	0.25%	0.25%
I Reparto EUR Hedged	0.25%	0.25%
I Reparto USD	0.25%	0.25%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	0.90%	0.90%
U Capitalización USD	0.45%	0.45%
U Reparto mensual USD	0.45%	0.45%
U Reparto USD	0.45%	0.45%
UA Capitalización EUR Hedged	0.23%	0.23%
UA Capitalización GBP Hedged	0.23%	0.23%
UA Capitalización USD	0.23%	0.23%
UA Reparto GBP Hedged	0.23%	0.23%
UA Reparto mensual EUR Hedged	0.23%	0.23%
UA Reparto mensual USD	0.23%	0.23%
UF Capitalización EUR Hedged	0.07%	0.07%
UF Capitalización USD	0.07%	0.07%
UF Reparto trimestral EUR Hedged	0.07%	0.07%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.07%	0.07%
UF Reparto trimestral USD	0.07%	0.07%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
A Capitalización USD	1.30%	1.30%
BE Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
BR Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%
F Capitalización USD	0.70%	0.70%
F Reparto USD	0.70%	0.70%
I Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%
I Reparto EUR hedged	0.60%	0.60%
N Capitalización USD	1.05%	1.30%
U Capitalización USD	0.65%	0.65%
U Reparto trimestral USD	0.65%	0.65%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.80%	1.80%
A Capitalización USD	1.80%	1.80%
A Reparto mensual USD	1.80%	1.80%
F Capitalización USD	1.40%	1.40%
G Capitalización USD	0.48%	1.30%
G Reparto GBP Hedged	0.48%	1.30%
I Capitalización USD	0.95%	1.30%
L Reparto GBP Hedged	0.60%	0.95%
N Capitalización USD	1.05%	1.80%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds (continuación)		
UI Capitalización USD	0.60%	0.95%
AXA World Funds - US Growth		
A Capitalización EUR	1.50%	1.70%
A Capitalización USD	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR	1.50%	1.70%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.70%
F Capitalización EUR	0.75%	0.85%
F Capitalización USD	0.75%	0.85%
I Capitalización USD	0.60%	0.70%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.30%	1.30%
AXA World Funds - US High Yield Bonds		
A Capitalización CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Capitalización USD	1.20%	1.50%
A Reparto CHF Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.20%	1.50%
A Reparto mensual USD	1.20%	1.50%
A Reparto USD	1.20%	1.50%
BL Reparto mensual USD	1.20%	1.20%
BR Capitalización USD Hedged	0.50%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.20%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	1.00%
F Capitalización USD	0.60%	1.00%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.60%	1.00%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización EUR	0.50%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Capitalización USD	0.50%	1.00%
I Reparto EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto GBP Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto mensual USD	0.50%	1.00%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.50%	1.00%
I Reparto trimestral USD	0.50%	1.00%
I Reparto USD	0.50%	1.00%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.05%	1.20%
T Reparto mensual USD	1.20%	1.50%
ZF Capitalización USD	0.48%	1.00%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds		
A Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%
A Reparto mensual CHF Hedged	1.00%	1.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisiones de gestión efectivas	Máximas comisiones de gestión
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)		
A Reparto mensual USD	1.00%	1.00%
A Reparto USD	1.00%	1.00%
E Capitalización EUR Hedged	1.00%	1.00%
E Capitalización USD	1.00%	1.00%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.00%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización GBP Hedged	0.75%	0.75%
F Capitalización USD	0.75%	0.75%
F Reparto USD	0.75%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%
I Reparto USD	0.75%	0.75%
M Capitalización EUR Hedged	0.00%	0.00%
M Capitalización USD	0.00%	0.00%
N Capitalización USD	1.00%	1.00%
U Capitalización USD	0.60%	0.60%
U Reparto trimestral USD	0.60%	0.60%
UA Capitalización USD	0.75%	0.75%
UF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.75%
UF Capitalización USD	0.45%	0.75%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.45%	0.75%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Capitalización USD	0.45%	0.70%
ZI Reparto EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	0.45%	0.70%
ZI Reparto USD	0.45%	0.70%

La retrocesión de la comisión de gestión aplicada a los activos invertidos en otros OICVM u OIC se calcula y se devenga diariamente y se devuelve a cada clase de acciones. Esta retrocesión representa un descuento parcial o la devolución total de las comisiones de gestión aplicadas por cada OICVM u OIC subyacente. Las retrocesiones de las comisiones de gestión se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Reembolso de las comisiones de gestión» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

De acuerdo con el Folleto, los Subfondos no invertirán en OIC subyacentes que estén sujetos a una comisión de gestión superior al 3%.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

A 30 de junio de 2025, las comisiones de gestión máximas que se cargaron a nivel de los fondos subyacentes son las siguientes:

	Comisión de gestion anual
AXA World Funds - ACT Europe Equity	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - ACT Human Capital	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalización EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	0.39%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	0.00%
AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (note 1b)	
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Euro 7-10	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Euro Credit Plus	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anual
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Europe Equity (note 1b)	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Europe Small Cap	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalización USD	0.20%
AXA IM Nasdaq 100 UCITS ETF A Capitalización USD	0.14%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalización EUR	0.45%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalización EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalización EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalización EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalización EUR	0.45%
AXA World Funds - Metaverse I Capitalización USD	0.60%
AXA World Funds - Robotech I Capitalización USD	0.60%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalización USD	0.60%
AXA World Funds - US Responsible Growth I Capitalización USD	0.70%
BNP Paribas Easy Energy & Metals Enhanced Roll UCITS ETF EUR	0.39%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	0.00%
AXA World Funds - Global Income Generation	
AXA Aedificandi I Capitalización EUR	1.00%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalización EUR Hedged	0.00%
AXA World Funds - Global Optimal Income	
AXA IM MSCI USA Equity PAB UCITS ETF Capitalización USD	0.20%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización EUR Hedged	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización USD	1.00%
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalización EUR	0.40%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalización USD	0.00%
Ishares Physical Metals Plc Certif Gold Perpetual USD	0.00%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 5: Comisión de gestión (continuación)

	Comisión de gestión anual
AXA World Funds - Global Real Estate	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.00%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Inflation Plus	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Optimal Income	
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización USD	1.00%
AXA IM WAVE Cat Bonds Fund M Capitalización EUR Hedged	1.00%
AXA World Funds - Defensive European Equity I Capitalización EUR	0.40%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets M Capitalización USD	0.00%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	
AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	0.00%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	
AXA IM US Treasury 0-1 Year UCITS	0.00%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	
AXA IM Euro Liquidity Capitalización EUR	0.20%
AXA World Funds - Europe Small Cap	
AXA Trésor Court Terme Capitalización EUR	0.50%

Nota 6: Comisión de rentabilidad

En el caso de los Subfondos o clases de acciones que figuran a continuación, el Gestor de Inversiones principal tiene derecho a percibir una comisión de rentabilidad, además de las comisiones de gestión, basada en el exceso de rentabilidad respecto al índice de referencia, y cuyo cálculo se realiza tal y como se describe en los anexos de los correspondientes Subfondos que se incluyen en el Folleto completo de julio de 2025.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

A 30 de junio de 2025, las comisiones de rentabilidad y los índices de referencia son los siguientes:

	Tipo	Índice de referencia
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap		
A Capitalización EUR PF	20%	MSCI Europe Microcap converted in EUR
F Capitalización EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalización EUR PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged EUR
E Capitalización EUR PF		
F Capitalización EUR PF		
I Capitalización EUR PF		
I Reparto EUR PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
A Capitalización USD Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged USD
F Capitalización USD Hedged PF		
AXA World Funds - Global Convertibles		
F Capitalización CHF Hedged PF	10%	Thomson Reuters Convertible Global Focus Hedged CHF
I Capitalización CHF Hedged PF		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Capitalización EUR PF	20%	Maximum between 0 and the Euro short-term rate + 8.5 basis points capitalised + 200 basis points
A Reparto EUR PF		
E Capitalización EUR PF		
F Capitalización EUR PF		
F Reparto EUR PF		
I Capitalización EUR PF		
AXA World Funds - Optimal Income		
A Reparto mensual USD Hedged PF	20%	US Federal Funds (Effective) – Middle Rate Capi + 200 basis points
BL Reparto mensual USD PF		

A 30 de junio de 2025, de rentabilidad son las siguientes:

	Divisa de la clase de acciones	Comisión de rentabilidad actual en la divisa de la clase de acciones	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap			
A Capitalización EUR PF	EUR	1,686,937	1.67%
F Capitalización EUR PF	EUR	2,129,442	1.70%
AXA World Funds - Global Convertibles			
A Capitalización EUR PF	EUR	-	-
A Capitalización USD Hedged PF	USD	-	-
E Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
F Capitalización EUR PF	EUR	-	-
F Capitalización USD Hedged PF	USD	27	0.47%

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 6: Comisión de rentabilidad (continuación)

	Divisa de la clase de acciones	Comisión de rentabilidad actual en la divisa de la clase de acciones	% del valor liquidativo medio de la clase de acciones
I Capitalización CHF Hedged PF	CHF	-	-
I Capitalización EUR PF	EUR	-	-
I Reparto EUR PF	EUR	-	-
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto EUR PF	EUR	1,438,115	0.62%
A Capitalización EUR PF	EUR	129,839	0.16%
F Reparto EUR PF	EUR	33,531	2.95%
F Capitalización EUR PF	EUR	150,711	0.90%
E Capitalización EUR PF	EUR	37,090	0.21%
I Capitalización EUR PF	EUR	5,675	1.08%
A Reparto mensual USD Hedged PF	USD	2,701	0.94%
BL Reparto mensual USD PF	USD	1,023,824	1.13%

Nota 7: Comisiones de las Clases Redex

Las comisiones de las Clases Redex se abonarán al Gestor de Inversiones encargado de la gestión de dichas Clases, y se calcularán como porcentaje del patrimonio neto de las Clases correspondientes.

El porcentaje máximo de las comisiones anuales relacionadas con la reducción de la exposición a duración de las clases de acciones Redex es del 0.05%.

Nota 8: Ingresos de reclamación de retenciones fiscales/gastos de reclamación de retenciones fiscales

Los ingresos y gastos de reclamación de retenciones fiscales están relacionados con los procesos de reclamación fiscal. Estos ingresos y gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Nota 9: Comisión de servicio aplicada

La Sociedad, con el fin de pagar sus gastos operativos ordinarios, abonará a la Sociedad Gestora una Comisión de servicio aplicada con cargo a los activos de la correspondiente Clase de Acciones. Con el fin de tratar de proteger a los accionistas de las fluctuaciones de estos gastos operativos ordinarios, el importe anual total de dichos gastos que la Sociedad Gestora aplicará a cada Clase de Acciones (la «Comisión de servicio aplicada»), se fijará en un nivel máximo del 0.50% del patrimonio neto de cada Clase de Acciones (el «Nivel máximo»). El nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada podrá ser inferior al Nivel máximo y fijarse en diferentes porcentajes efectivos fijos de Comisión de servicio aplicada en función de las Clases de Acciones. El nivel de la Comisión de servicio aplicada por Subfondo y por Clase de Acciones se define teniendo en cuenta diferentes criterios como, entre otros, los gastos imputados a la Clase de Acciones y la variación de gastos vinculada a un cambio en el patrimonio neto con respecto a la Clase de Acciones correspondiente que pudiera deberse a efectos del mercado y/o de la negociación de acciones.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

Mediante resolución, los Consejeros (i) podrán modificar el nivel efectivo de la Comisión de servicio aplicada, y (ii) podrán alterar en cualquier momento, previa notificación a los accionistas pertinentes, el Nivel máximo de la Comisión de servicio aplicada correspondiente a todas las Clases de Acciones.

La Comisión de servicio aplicada es fija en la medida en que la Sociedad Gestora asumirá los gastos operativos ordinarios reales que superen dicha Comisión de servicio aplicada en relación con las Clases de Acciones. Por el contrario, la Sociedad Gestora tendrá derecho a retener toda suma de la Comisión de servicio aplicada que se cobre a las Clases de Acciones que supere los gastos operativos ordinarios reales en los que haya incurrido la Clase de Acciones correspondiente.

La Comisión de servicio aplicada efectiva se acumula en cada cálculo del Valor liquidativo y se incluye en los gastos corrientes de cada Clase de Acciones que figuran en el correspondiente documento de datos fundamentales para el.

Como contraprestación por la Comisión de servicio aplicada recibida por la Sociedad, la Sociedad Gestora prestará y/o procurará que se presten, en nombre de la Sociedad, los siguientes servicios y asumirá todos los gastos (incluidos cualesquiera gastos varios razonables) derivados de la administración y las operaciones diarias de las Clases de Acciones, incluidos, a título meramente enunciativo:

- las comisiones del Depositario excluidos los gastos relacionados con las transacciones;
- los honorarios de los auditores;
- gastos y honorarios de los consejeros, y remuneración de los directivos y empleados de la SICAV: todo consejero de la SICAV tendrá derecho a una comisión en concepto de remuneración por sus servicios como consejero o en su capacidad como miembro de cualquier comité del Consejo;
- la «Taxe d'abonnement» de Luxemburgo;
- Coste de la cobertura del riesgo cambiario para la Clase de acciones;
- los honorarios del Agente de Registro y del Administrador (incluido el cálculo del Valor liquidativo), de cualesquiera Agente de Pagos y los representantes en aquellas jurisdicciones en las que las Acciones estén autorizadas para su venta y todos los demás agentes contratados por cuenta del Fondo; dichos honorarios podrán calcularse con base en el patrimonio neto del Fondo, por operaciones o a tanto alzado;
- los costes de elaboración, impresión, publicación, en todos los idiomas necesarios, y distribución de Folletos o documentos relativos al Fondo (incluidas las notificaciones a los accionistas), de los informes anuales y semestrales y de cualesquiera otros informes y documentos exigidos con arreglo a las leyes y reglamentos aplicables de las jurisdicciones o administraciones territoriales en las que las Acciones estén autorizadas para su venta;
- comisiones del agente de registro;
- el coste de impresión de certificados e impresos de apoderamiento;
- el coste de elaboración y presentación ante todas las autoridades (incluidas las asociaciones locales de intermediarios financieros) que tengan competencias sobre el Fondo o la oferta de Acciones, de la normativa de gestión y todos los restantes documentos relativos al Fondo, incluidos los extractos de registro y Acciones;
- los costes relacionados con la autorización del Fondo o con la venta de Acciones en cualquier jurisdicción, o con su admisión a cotización en cualquier bolsa de valores;
- los costes de contabilidad y de teneduría de libros;
- gastos legales;

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 9: Comisión de servicio aplicada (continuación)

- los costes relacionados con la preparación, la impresión, la publicación y la distribución de avisos públicos u otras comunicaciones dirigidas a los Accionistas;
- los costes vinculados con el cálculo del VL de cada Clase de Acciones;
- gastos de seguros, correo, teléfono, télex y cualquier otro medio de comunicación;
- los costes de servicio de apoyo a la comercialización y a la venta (incluidos los gastos cobrados por las plataformas de enrutamiento de órdenes locales, los agentes de transferencias y de representación locales y los gastos de traducción);
- y cualesquiera otros gastos y honorarios similares.

Nota 10: Comisiones blandas

Las sociedades gestoras de inversiones (AXA IM), que actúan en calidad de gestores de inversiones delegados de AXA Funds Management S.A., no cuentan con acuerdos de comisiones blandas, aunque ha firmado acuerdos de intercambio de comisiones (CSA) con varios agentes que se aplican a algunos Subfondos de la SICAV que invierten principalmente en renta variable.

Además, con respecto a determinados subfondos de la SICAV que invierten principalmente en el segmento de alto rendimiento estadounidense, AXA IM podrá celebrar acuerdos con una contraparte independiente tercera en caso de producirse operaciones cruzadas, con arreglo a las políticas y procedimientos de AXA IM y a la normativa. (En este caso, el acuerdo de crédito por concepto de comisiones (soft dollar) no implica el pago de ninguna comisión directa al agente que se encarga de la ejecución, sino que se ha documentado y aprobado un calendario predeterminado de «comisiones», que posteriormente se incorporan a los precios de las operaciones cruzadas).

Nota 11: Comisiones de transacción

Los gastos de transacción se contabilizan para cada Subfondo en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto. Dichos gastos también se detallan en el Anexo adicional.

Nota 12: Futuros

La plusvalía/(minusvalía) latente sobre futuros se incluye en el balance de situación bajo la rúbrica «Plusvalía/(minusvalía) latente sobre contratos de futuros abiertos».

Información sobre la contraparte

La única contraparte de las operaciones con futuros a 30 de junio de 2025 es Goldman Sachs International, con el efectivo siguiente por cada Subfondo mantenidos en agentes bursátiles (dichos importes se incluyen en la partida de «Efectivo» del Balance de situación):

Subfondo	Divisa del Subfondo	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	Cash	468,172
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	Cash	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	Cash	2,520,171
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	Cash	5,940,285

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 12: Futuros (continuación)

Información sobre la contraparte (continuación)

Subfondo	Divisa del Subfondo	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	Cash	790,837
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	Cash	694,446
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	Cash	81,107
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	Cash	804,716
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	Cash	2,988,704
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	Cash	8,451,394
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	Cash	1,160,714
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	Cash	358,886
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	Cash	239,425
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	Cash	666,487
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	Cash	685,667
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	Cash	281,091
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD	Cash	517,748
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	Cash	2
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	Cash	86,492
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	Cash	2,709,585
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	Cash	2,167,554
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	Cash	547,930
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Cash	305,130
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	Cash	783,942
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	Cash	9,739,430
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	Cash	1,269,173
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	Cash	212,775
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	Cash	6,602,594
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	Cash	299,231
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (note 1b)	EUR	Cash	227,879
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	Cash	3,751,035
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	Cash	435,803

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 12: Futuros (continuación)

Información sobre la contraparte (continuación)

A 30 de junio de 2025, los Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los futuros.

Subfondo	Divisa de la valor	Descripción de la garantía	Tipo de garantía (efectivo/valores)	Valor de la garantía (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	USD	Collateral granted 3,600,000 USII Inflation Indexed Note 1.75% 15/01/2034	Securities	3,040,547
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 505,000 RDMPN & CPN LINKED TO CPTFEMU 25/07/2036	Securities	492,866
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	Collateral granted 2,295,000 EUR X.XX BLN RETAINED FOR MARKET 15/04/2033	Securities	3,123,248
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	GBP	Collateral granted 200,000 GILT-IL 0.75% 22/03/2034	Securities	343,590

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC)

A 30 de junio de 2025, los Subfondos de la SICAV habían recibido y pagado las garantías siguientes en relación con todos los productos derivados OTC:

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Cash Collateral granted 317,000 USD	(372,110)
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 1,556,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	1,419,542
AXA World Funds - ACT Green Bonds	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 4,285,675 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	(3,101,445)
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 113,224 Securities France (Republic of) 3.4% 25/07/2029	187,516
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 3,431,731 Securities France (Republic of) 0.75% 28/11/2028	3,209,907
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 917,983 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	1,284,064
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 569,048 Securities France (Republic of) 2.75% 25/02/2030	563,411
AXA World Funds - ACT Green Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Collateral received 216,097 Securities France (Republic of) 0% 25/02/2026	211,208
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Citigroup Global Markets Europe AG	EUR	Cash Collateral received 800,000 EUR	800,000

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral granted 309,000 Securities France (Republic of) 0% 25/03/2026	(303,095)
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral granted 296,574 Securities France (Republic of) 0% 22/04/2026	(290,505)
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	BofA Securities Europe SA	EUR	Cash Collateral granted 2,119,488 EUR	(1,801,564)
AXA World Funds - Digital Economy	State Street	USD	Cash Collateral received 90,000 USD	90,000
AXA World Funds - Euro 7-10	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 647,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/09/2033	(640,033)
AXA World Funds - Euro Bonds	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 5,014,000 Securities France (Republic of) 1.5% 25/05/2050	(2,800,121)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 23,595,286 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	(22,482,721)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 8,624,326 Securities German (Fed Rep) 0.5% 15/02/2028	(8,172,309)
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral received 280,000 Securities German (Fed Rep) 2.1% 12/04/2029	274,976
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	J.P. Morgan SE	EUR	Collateral granted 2,270,407 Securities German (Fed Rep) 2.3% 15/02/2033	(2,163,353)
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 2,415,000 Securities France (Republic of) 4.5% 25/07/2041	(2,409,180)
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	UBS Europe SE	USD	Cash Collateral granted 272,000 USD	(319,287)
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	UBS Europe SE	USD	Collateral granted 836,000 Securities United States Treasury Bill 0% 22/01/2026	(932,786)
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	UBS Europe SE	USD	Collateral granted 321,100 Securities United States Treasury Bill 0% 16/04/2026	(361,691)
AXA World Funds - Global Convertibles	Deutsche Bank	EUR	Cash Collateral received 5,997,000 EUR	5,108,832
AXA World Funds - Global Convertibles	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 702,000 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	(508,021)
AXA World Funds - Global Convertibles	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Cash Collateral granted 1,017,000 EUR	(1,017,000)
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral received 361,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	425,114
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral received 262,538 Securities Germany (Fed Rep) 0% 15/02/2032	253,910
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral received 4,000 Securities German (Fed Rep) 0% 15/08/2031	3,931

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Flexible Property	Deutsche Bank	USD	Cash Collateral received 10,000 USD	10,000
AXA World Funds - Global Income Generation	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral received 1,435,415 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	1,309,532
AXA World Funds - Global Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 284,292 Securities France (Republic of) 2.75% 25/10/2027	288,103
AXA World Funds - Global Income Generation	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 427,000 Securities France (Republic of) 3% 25/05/2054	337,632
AXA World Funds - Global Income Generation	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 99,267 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	100,694
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	UBS Europe SE	EUR	Collateral received 326,000 Securities France (Republic of) 0.75% 28/11/2028	301,816
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Collateral received 993,000 Securities German (Fed Rep) 2.5% 15/08/2046	891,075
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 4,756,170 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	4,824,531
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 8,248,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/02/2030	8,166,295
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	BofA Securities Europe SA	EUR	Collateral received 567,000 Securities Germany (Fed Rep) 1.8% 15/08/2053	419,301
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 66,281 Securities France (Republic of) 0% 25/04/2027	73,293
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Royal Bank of Canada	EUR	Collateral received 260,000 Securities France (Republic of) 2.4% 24/09/2028	300,338
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral granted 3,857,630 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	(6,334,102)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral granted 757,160 Securities France (Republic of) 1.85% 25/07/2027	(1,243,232)
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	Crédit Agricole CIB Paris	EUR	Collateral granted 101,000 Securities France (Republic of) 0.5% 25/05/2029	(108,161)
AXA World Funds - Global Optimal Income	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 60,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	69,124
AXA World Funds - Global Optimal Income	UBS Europe SE	EUR	Cash Collateral received 1,900,000 EUR	1,900,000
AXA World Funds - Global Optimal Income	BNP Paribas SA	EUR	Collateral received 525,000 Securities Germany (Fed Rep) 3.25% 04/07/2042	506,672
AXA World Funds - Global Optimal Income	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral received 1,100,769 Securities France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	1,104,286

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - Global Optimal Income	J.P. Morgan SE	EUR	Cash Collateral granted 1,941,000 EUR	(1,941,000)
AXA World Funds - Global Optimal Income	J.P. Morgan SE	EUR	Collateral granted 780,252 Securities France (Republic of) 0% 09/07/2025	(772,148)
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	EUR	Collateral granted 1,804,869 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	(1,378,706)
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	BNP Paribas SA	EUR	Collateral granted 1,611,459 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	(1,166,176)
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,172,000 Securities France (Republic of) 0.1% 01/03/2028	1,350,217
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1,836,000 Securities France (Republic of) 3.50% 25/04/2026	1,862,389
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 679,610 Securities France (Republic of) 0.75% 25/02/2028	644,079
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 1 Securities France (Republic of) 3% 25/05/2054	1
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	HSBC Continental Europe	EUR	Collateral received 7,710,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/02/2030	7,633,625
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	Goldman Sachs Bank Europe SE	EUR	Collateral granted 4,803 Securities France (Republic of) 1.75% 25/06/2039	(3,669)
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	Natixis SA	GBP	Collateral granted 115,744 Securities United Kingdom Gilt 4.5% 07/06/2028	(98,774)
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	Societe Generale SA	EUR	Collateral received 754,000 Securities France (Republic of) 2.50% 25/05/2030	739,772
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	BNP Paribas SA	USD	Cash Collateral received 340,000 USD	289,645
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	GBP	Collateral granted 256,000 Securities United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	(255,123)
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	Crédit Agricole CIB Paris	USD	Collateral granted 7,568,300 Securities United States Treasury Bill 2% 15/02/2050	(4,248,205)
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	Morgan Stanley Europe SE	EUR	Cash Collateral received 260,000 EUR	221,000
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	BofA Securities Europe SA	EUR	Collateral received 129,611 Securities German (Fed Rep) 2.1% 12/04/2029	127,286
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Barclays Bank Ireland Public Limited Company	USD	Collateral received 1,380,000 Securities United States Treasury Notes 4.25% 30/11/2026	1,595,769

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 13: Garantías sobre productos derivados extrabursátiles (OTC) (continuación)

Nombre del Subfondo	Contraparte	Divisa de la valor	Tipo de garantía (valores) Descripción	Garantía total (en divisa del Subfondo)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Morgan Stanley Europe SE	USD	Collateral received 1,386,000 Securities United States Treasury Notes 3.625% 15/08/2043	1,144,829
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Citigroup Global Markets Europe AG	USD	Collateral granted 581,000 Securities United States Treasury Bill 0% 21/08/2025	(660,773)
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 8,000 Securities United States Treasury Notes 4.375% 15/05/2041	8,696
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 1,617,000 Securities United States Treasury Notes 2.5% 15/05/2046	1,244,800
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 424,000 Securities United States Treasury Bill 3% 15/02/2049	351,659
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 993,300 Securities United States Treasury Bill 2.25% 15/05/2041	808,524
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 797,000 Securities United States Treasury Bill 2% 15/11/2041	610,414
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 808,000 Securities United States Treasury Notes 2.75% 15/08/2042	695,163
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 544,000 Securities United States Treasury Notes 3.125% 15/08/2044	483,104
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 596,000 Securities United States Treasury Bill 2.75% 15/08/2047	478,041
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 630,000 Securities United States Treasury Bill 1.75% 15/08/2041	468,548
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 777,000 Securities United States Treasury Bill 1.875% 15/11/2051	480,759
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	Goldman Sachs Bank Europe SE	USD	Collateral received 680,000 Securities United States Treasury Bill 4.125% 15/08/2053	685,042
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	BofA Securities Europe SA	EUR	Collateral received 682,000 Securities France (Republic of) 2.75% 25/02/2029	803,123
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	BofA Securities Europe SA	EUR	Collateral received 1,446,000 Securities France (Republic of) 0.75% 25/05/2032	1,339,311

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Note 14: Variaciones en la cartera de inversiones

Los accionistas pueden obtener información sobre los cambios en la cartera de inversiones de manera gratuita durante el periodo analizado en el domicilio del Depositario.

Note 15: Reparto de dividendos

En relación con los Subfondos de AXA World Funds que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó los siguientes repartos trimestrales de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - ACT Green Bonds			
M Reparto AUD Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.73
	30/06/2025	08/07/2025	0.73
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.73
	30/06/2025	08/07/2025	0.72
AXA World Funds - Digital Economy			
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	30/06/2025	08/07/2025	0.02
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)			
A Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.90
	30/06/2025	08/07/2025	0.82
A Reparto trimestral SGD Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.68
	30/06/2025	08/07/2025	0.66
A Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	1.00
	30/06/2025	08/07/2025	0.94
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.77
	30/06/2025	08/07/2025	0.70
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.97
	30/06/2025	08/07/2025	0.90
AXA World Funds - Euro Credit Plus			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.37
AXA World Funds - Euro Credit Total Return			
M Reparto trimestral EUR	31/03/2025	07/04/2025	1.19
	30/06/2025	08/07/2025	1.20
AXA World Funds - Europe Real Estate			
A Reparto trimestral HKD Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.82
	30/06/2025	08/07/2025	0.75
A Reparto trimestral USD Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.86
	30/06/2025	08/07/2025	0.79
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.98
	30/06/2025	08/07/2025	0.91
AXA World Funds - Global Flexible Property			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.69
	30/06/2025	08/07/2025	0.86
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.82
	30/06/2025	08/07/2025	0.82
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.20

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global High Yield Bonds (continuación)			
	30/06/2025	08/07/2025	1.20
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto trimestral EUR	31/03/2025	07/04/2025	0.77
	30/06/2025	08/07/2025	0.77
E Reparto trimestral EUR	31/03/2025	07/04/2025	0.74
	30/06/2025	08/07/2025	0.74
AXA World Funds - Global Inflation Bonds			
E Reparto trimestral EUR	31/03/2025	07/04/2025	0.20
	30/06/2025	08/07/2025	0.74
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.46
	30/06/2025	08/07/2025	1.09
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.16
	30/06/2025	08/07/2025	0.86
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.38
	30/06/2025	08/07/2025	1.17
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.78
	30/06/2025	08/07/2025	0.80
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.65
	30/06/2025	08/07/2025	0.67
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.86
	30/06/2025	08/07/2025	0.88
I Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.01
	30/06/2025	08/07/2025	1.04
U Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	0.90
	30/06/2025	08/07/2025	0.96
M Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.01
	30/06/2025	08/07/2025	1.03
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
UF Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.10
	30/06/2025	08/07/2025	1.11
UF Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	1.12
	30/06/2025	08/07/2025	1.15
UF Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.10
	30/06/2025	08/07/2025	1.10
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds			
U Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	1.63
	30/06/2025	08/07/2025	1.66
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
F Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.22
	30/06/2025	08/07/2025	1.19
I Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.14
	30/06/2025	08/07/2025	1.10
I Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	1.47
	30/06/2025	08/07/2025	1.47

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
E Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	0.91
	30/06/2025	08/07/2025	0.87
U Reparto trimestral USD	31/03/2025	07/04/2025	1.12
	30/06/2025	08/07/2025	1.11
UF Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.19
	30/06/2025	08/07/2025	1.16
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.11
	30/06/2025	08/07/2025	1.07
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	31/03/2025	07/04/2025	1.20
	30/06/2025	08/07/2025	1.17

En relación con los Subfondos que figuran a continuación, el Consejo de Administración aprobó el siguiente reparto mensual de dividendos:

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
A Reparto mensual CNH Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds (continuación)			
I Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
A Reparto mensual EUR Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.32
	28/02/2025	07/03/2025	0.32
	31/03/2025	07/04/2025	0.32
	30/04/2025	13/05/2025	0.32
	30/05/2025	06/06/2025	0.32
	30/06/2025	08/07/2025	0.32
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)			
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.40
	28/02/2025	07/03/2025	0.40
	31/03/2025	07/04/2025	0.40
	30/04/2025	13/05/2025	0.40
	30/05/2025	06/06/2025	0.40
	30/06/2025	08/07/2025	0.40
AXA World Funds - Global High Yield Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.49
	28/02/2025	07/03/2025	0.49
	31/03/2025	07/04/2025	0.49
	30/04/2025	13/05/2025	0.49
	30/05/2025	06/06/2025	0.49
	30/06/2025	08/07/2025	0.49
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.49
	28/02/2025	07/03/2025	0.49
	31/03/2025	07/04/2025	0.49
	30/04/2025	13/05/2025	0.49
	30/05/2025	06/06/2025	0.49
	30/06/2025	08/07/2025	0.49
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.49
	28/02/2025	07/03/2025	0.49
	31/03/2025	07/04/2025	0.49
	30/04/2025	13/05/2025	0.49
	30/05/2025	06/06/2025	0.49
	30/06/2025	08/07/2025	0.49
AXA World Funds - Global Income Generation			
A Reparto mensual USD Partially Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.29
	28/02/2025	07/03/2025	0.29
	31/03/2025	07/04/2025	0.29
	30/04/2025	13/05/2025	0.29
	30/05/2025	06/06/2025	0.29
	30/06/2025	08/07/2025	0.29
I Reparto mensual USD Partially Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.30
	28/02/2025	07/03/2025	0.30

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Income Generation (continuación)			
	31/03/2025	07/04/2025	0.30
	30/04/2025	13/05/2025	0.30
	30/05/2025	06/06/2025	0.30
	30/06/2025	08/07/2025	0.30
AXA World Funds - Global Real Estate			
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.05
	28/02/2025	07/03/2025	0.05
	31/03/2025	07/04/2025	0.05
	30/04/2025	13/05/2025	0.05
	30/05/2025	06/06/2025	0.05
	30/06/2025	08/07/2025	0.05
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate			
A Reparto SGD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.19
	28/02/2025	07/03/2025	0.18
	31/03/2025	07/04/2025	0.17
	30/04/2025	13/05/2025	0.19
A Reparto mensual USD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.28
	28/02/2025	07/03/2025	0.28
	31/03/2025	07/04/2025	0.28
	30/04/2025	13/05/2025	0.28
	30/05/2025	06/06/2025	0.28
	30/06/2025	08/07/2025	0.28
BL Reparto mensual USD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.28
	28/02/2025	07/03/2025	0.28
	31/03/2025	07/04/2025	0.28
	30/04/2025	13/05/2025	0.28
	30/05/2025	06/06/2025	0.28
	30/06/2025	08/07/2025	0.28
AXA World Funds - Global Strategic Bonds			
A Reparto mensual SGD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.43
	28/02/2025	07/03/2025	0.43
	31/03/2025	07/04/2025	0.43
	30/04/2025	13/05/2025	0.43
	30/05/2025	06/06/2025	0.43
	30/06/2025	08/07/2025	0.43
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.43
	28/02/2025	07/03/2025	0.43
	31/03/2025	07/04/2025	0.43
	30/04/2025	13/05/2025	0.43
	30/05/2025	06/06/2025	0.43
	30/06/2025	08/07/2025	0.43
A Reparto mensual HKD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.43
	28/02/2025	07/03/2025	0.43
	31/03/2025	07/04/2025	0.43
	30/04/2025	13/05/2025	0.43
	30/05/2025	06/06/2025	0.43
	30/06/2025	08/07/2025	0.43

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - Global Strategic Bonds (continuación)			
A Reparto mensual GBP Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.43
	28/02/2025	07/03/2025	0.43
	31/03/2025	07/04/2025	0.43
	30/04/2025	13/05/2025	0.43
	30/05/2025	06/06/2025	0.43
	30/06/2025	08/07/2025	0.43
AXA World Funds - Optimal Income			
A Reparto mensual USD Hedged PF	31/01/2025	07/02/2025	0.65
	28/02/2025	07/03/2025	0.65
	31/03/2025	07/04/2025	0.65
	30/04/2025	13/05/2025	0.65
	30/05/2025	06/06/2025	0.65
	30/06/2025	08/07/2025	0.65
BL Reparto mensual USD Hedged PF	31/01/2025	07/02/2025	0.65
	28/02/2025	07/03/2025	0.65
	31/03/2025	07/04/2025	0.65
	30/04/2025	13/05/2025	0.65
	30/05/2025	06/06/2025	0.65
	30/06/2025	08/07/2025	0.65
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG			
F Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.29
	28/02/2025	07/03/2025	0.29
	31/03/2025	07/04/2025	0.29
	30/04/2025	13/05/2025	0.29
	30/05/2025	06/06/2025	0.29
	30/06/2025	08/07/2025	0.29
UA Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.35
	28/02/2025	07/03/2025	0.35
	31/03/2025	07/04/2025	0.36
	30/04/2025	13/05/2025	0.36
	30/05/2025	06/06/2025	0.36
	30/06/2025	08/07/2025	0.36
U Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.29
	28/02/2025	07/03/2025	0.29
	31/03/2025	07/04/2025	0.29
	30/04/2025	13/05/2025	0.29
	30/05/2025	06/06/2025	0.29
	30/06/2025	08/07/2025	0.29
UA Reparto GBP Hedged	28/02/2025	07/03/2025	0.34
	31/03/2025	07/04/2025	0.35
	30/04/2025	13/05/2025	0.36
	30/05/2025	06/06/2025	0.35
	30/06/2025	08/07/2025	0.35
	31/01/2025	07/02/2025	0.35
UA Reparto mensual EUR Hedged	28/02/2025	07/03/2025	0.34
	31/03/2025	07/04/2025	0.36
	30/04/2025	13/05/2025	0.36
	30/06/2025	08/07/2025	0.36

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG (continuación)			
	30/05/2025	06/06/2025	0.35
	30/06/2025	08/07/2025	0.35
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.39
	28/02/2025	07/03/2025	0.39
	31/03/2025	07/04/2025	0.39
	30/04/2025	13/05/2025	0.39
	30/05/2025	06/06/2025	0.39
	30/06/2025	08/07/2025	0.39
AXA World Funds - US High Yield Bonds			
A Reparto mensual AUD Hedged	31/01/2025	07/02/2025	0.60
	28/02/2025	07/03/2025	0.60
	31/03/2025	07/04/2025	0.60
	30/04/2025	13/05/2025	0.60
	30/05/2025	06/06/2025	0.60
	30/06/2025	08/07/2025	0.60
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.60
	28/02/2025	07/03/2025	0.60
	31/03/2025	07/04/2025	0.60
	30/04/2025	13/05/2025	0.60
	30/05/2025	06/06/2025	0.60
	30/06/2025	08/07/2025	0.60
I Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.51
	28/02/2025	07/03/2025	0.49
	31/03/2025	07/04/2025	0.48
	30/04/2025	13/05/2025	0.49
	30/05/2025	06/06/2025	0.50
	30/06/2025	08/07/2025	0.49
T Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.31
	28/02/2025	07/03/2025	0.31
	31/03/2025	07/04/2025	0.31
	30/04/2025	13/05/2025	0.31
	30/05/2025	06/06/2025	0.31
	30/06/2025	08/07/2025	0.31
BL Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.72
	28/02/2025	07/03/2025	0.72
	31/03/2025	07/04/2025	0.72
	30/04/2025	13/05/2025	0.72
	30/05/2025	06/06/2025	0.75
	30/06/2025	08/07/2025	0.75
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds			
A Reparto mensual USD	31/01/2025	07/02/2025	0.56
	28/02/2025	07/03/2025	0.56
	31/03/2025	07/04/2025	0.56
	30/04/2025	13/05/2025	0.56

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Note 15: Reparto de dividendos (continuación)

	Fecha exdividendo	Fecha de pago	Tasa de distribución
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds (continuación)			
	30/05/2025	06/06/2025	0.56
	30/06/2025	08/07/2025	0.56
A Reparto mensual CHF Hedged	30/06/2025	08/07/2025	0.58

Nota 16: Préstamo de valores

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros. En general, los préstamos solo podrán efectuarse a través de una cámara de compensación reconocida o a través de una institución financiera de primera fila que se especialice en este tipo de actividades y en las que se reciba una prenda como garantía.

La Sociedad Gestora no percibió comisión alguna por las operaciones de préstamo de valores.

La Sociedad Gestora ha nombrado agente de préstamo de valores y operaciones de recompra a AXA Investment Managers GS Limited, con arreglo al contrato de delegación con fecha 15 de febrero de 2013. AXA Investment Managers GS Limited y la Sociedad Gestora son entidades afiliadas pertenecientes al grupo AXA IM. Con el fin de evitar conflictos de intereses y garantizar la mejor ejecución, el grupo AXA IM ha adoptado una política de conflictos de intereses y mejor ejecución, cuyos detalles figuran en <https://www.axa-im.com/our-policies-and-reports> y que estipula, respectivamente, que (i) los conflictos de intereses se reducen manteniendo mecanismos de análisis y controles adecuados, así como asegurando que el agente de préstamo de valores se mantiene separado de los equipos del gestor de carteras; y que (ii) la mejor ejecución se asegura al no utilizar los mismos centros de ejecución para operaciones de préstamo de valores que se utilizan para otras operaciones, a fin de garantizar que se tienen en cuenta las características específicas de dichas operaciones de préstamo de valores.

Los ingresos resultantes de las técnicas de gestión eficaz de la cartera volverán a la SICAV, deduciendo los costes operativos directos e indirectos.

«Coste operativo directo» se define como el coste directamente atribuible a la adopción de técnicas de gestión eficaz de la cartera (p. ej., coste del personal del agente de préstamo, coste de la plataforma de negociación, costes de datos de mercado, depósito y custodia, costes de gestión de garantías y costes de mensajes SWIFT).

«Coste indirecto» se define como el coste operativo no directamente atribuible a la adopción de técnicas de gestión eficaz de la cartera (p. ej., cuota de seguros, locales e instalaciones).

Recompra y recompra inversa: El 100% de los ingresos brutos generados por las actividades de recompra (en su caso) y de recompra inversa repercutirán en la SICAV.

Préstamos de valores: Cada Subfondo paga el 35% de los ingresos brutos generados por las actividades de préstamo de valores como costes/comisiones a AXA Investment Managers GS Limited, en su condición de agente de préstamo, y retiene el 65% de los ingresos brutos generados por las actividades de préstamos de valores. Todos los costes/comisiones del funcionamiento del programa se pagan con cargo a la parte de los ingresos brutos (35%) del agente de préstamo. Esto incluye todos los costes/comisiones directos e indirectos generados por las actividades de préstamo de valores. AXA Investment Managers GS Limited es una parte relacionada con la Sociedad Gestora y el Gestor de Inversiones del Subfondo.

Los devengos sobre los ingresos/gastos procedentes de las operaciones de préstamo de valores se contabilizan a diario y se abonan con una periodicidad mensual.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Algunos subfondos están sujetos a ajustes de los devengos sobre los ingresos procedentes de las operaciones de préstamo de valores de ejercicios anteriores, que se han contabilizado en Otros gastos en la Cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se ofrece información sobre el valor de mercado de los títulos en préstamo y las garantías vinculadas a 30 de junio de 2025:

Nombre del Subfondo	Divisa	% de Inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	3.94%	6,562,555	8,067,484	-	8,067,484
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	12.56%	15,023,811	15,966,161	-	15,966,161
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	6.25%	4,361,962	5,081,577	-	5,081,577
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	1.10%	3,012,639	3,312,515	-	3,312,515
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	4.23%	6,144,673	6,639,155	-	6,639,155
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	3.22%	486,826	497,480	-	497,480
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	6.38%	8,642,992	9,184,411	-	9,184,411
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	6.95%	10,243,008	11,009,472	-	11,009,472
AXA World Funds - Digital Economy	USD	2.16%	11,777,351	12,842,515	-	12,842,515
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)	USD	16.49%	37,595,409	40,796,595	-	40,796,595
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	19.01%	44,039,973	45,422,371	-	45,422,371
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	15.27%	147,006,328	152,256,030	-	152,256,030
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	17.48%	23,564,708	24,443,527	-	24,443,527
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	12.51%	143,862,665	150,498,450	-	150,498,450
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	6.36%	197,774,234	205,959,986	-	205,959,986
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	16.57%	653,451,538	681,492,774	-	681,492,774
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	15.27%	198,752,336	205,824,650	-	205,824,650
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	20.80%	64,445,139	68,186,980	-	68,186,980
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	10.37%	6,674,858	6,813,073	-	6,813,073
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	0.81%	374,500	401,517	-	401,517
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	10.39%	53,892,793	55,442,367	-	55,442,367
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	12.72%	82,240,177	85,489,053	-	85,489,053
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	EUR	0.91%	11,821,716	12,413,116	-	12,413,116
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	0.47%	1,225,610	1,321,686	-	1,321,686
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	3.16%	13,019,975	15,187,852	-	15,187,852
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	11.44%	23,852,462	26,959,371	-	26,959,371
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	1.26%	7,384,047	9,077,362	-	9,077,362
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	1.53%	1,212,728	1,307,779	-	1,307,779
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	8.61%	24,080,592	26,171,528	-	26,171,528
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	21.65%	73,485,523	80,170,453	-	80,170,453
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	1.83%	1,961,091	2,215,436	-	2,215,436
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	14.32%	158,559,144	165,398,093	-	165,398,093
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	1.02%	511,485	530,406	-	530,406
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	4.95%	15,935,437	18,156,689	-	18,156,689
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	39.52%	366,531,912	397,118,579	-	397,118,579
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	22.09%	8,949,727	9,709,901	-	9,709,901
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	1.69%	9,897,116	10,589,333	-	10,589,333
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	0.80%	2,660,938	3,068,380	-	3,068,380
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	16.34%	104,441,175	112,285,480	-	112,285,480
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	11.19%	12,213,457	13,320,938	-	13,320,938
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	USD	3.09%	4,333,227	5,273,486	-	5,273,486

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	% de inversiones	Importe cedido	Importe de los valores recibidos como garantía	Importe del efectivo recibido como garantía	Garantía total
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	30.52%	189,374,788	203,130,729	-	203,130,729
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	25.54%	25,953,906	29,483,665	-	29,483,665
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	14.86%	5,218,847	5,671,361	-	5,671,361
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	3.57%	12,623,909	13,114,053	-	13,114,053
AXA World Funds - Robotech	USD	1.19%	10,456,654	11,757,921	-	11,757,921
AXA World Funds - Social (nota 1b)	USD	7.75%	16,161,424	19,044,038	-	19,044,038
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	1.74%	37,839,593	44,386,271	-	44,386,271
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	3.67%	36,864,692	39,916,251	-	39,916,251
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	7.03%	18,180,177	21,036,873	-	21,036,873
AXA World Funds - UK Equity	GBP	5.21%	4,830,511	7,332,327	-	7,332,327
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	0.34%	6,423,536	6,984,305	-	6,984,305
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	6.79%	124,112,287	131,268,852	-	131,268,852
AXA World Funds - US Growth	USD	1.24%	5,768,084	8,064,176	-	8,064,176
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	9.58%	233,026,098	241,787,572	-	241,787,572
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	4.38%	18,278,484	18,904,726	-	18,904,726

Las contrapartes de las operaciones de préstamo de valores enumeradas anteriormente son:

Banco Santander SA, Bank of America Securities Europe SA, Barclays Bank Plc, Barclays Capital Securities Limited, BNP Financial Markets, BNP Paribas SA Paris Branch, BNP Paribas Securities Services, Citigroup Global Markets Limited, Credit Agricole Corporate and Investment, Deutsche Bank AG London, Goldman Sachs International, HSBC Bank Plc, ING Bank NV, JP Morgan Securities Plc, Macquarie Bank Limited, Merrill Lynch International, Morgan Stanley & Co International Plc, Natixis SA, Natwest Markets Plc, Nomura International Plc, RBC Europe Limited, Société Générale SA, Standard Chartered Bank (Singapore Branch), UBS AG London Branch and Zuercher Kantonalbank.

A 30 de junio de 2025, los ingresos por operaciones de préstamo de valores generados por el Fondo fueron los siguientes:

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	1,289	451	838
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	9,217	3,226	5,991
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	7,795	2,728	5,067
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	1,645	-	1,645
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	3,703	1,296	2,407
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	8,392	2,937	5,455
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	27,463	-	27,463
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	33,572	11,750	21,822
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	11,623	4,068	7,555
AXA World Funds - Digital Economy	USD	11,277	3,947	7,330
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	183	64	119
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)	USD	114,334	40,017	74,317
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	38,652	13,528	25,124
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	78,498	27,474	51,024
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	15,117	5,291	9,826
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	261,006	91,352	169,654

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 16: Préstamo de valores (continuación)

Nombre del Subfondo	Divisa	Ingresos brutos del préstamo de valores	Costes y comisiones directos e indirectos del préstamo de valores	Ingresos netos del préstamo de valores
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	654,431	229,051	425,380
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	696,045	243,616	452,429
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	91,157	31,905	59,252
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	23,658	8,280	15,378
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	3,005	1,052	1,953
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	1,766	618	1,148
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	46,725	16,354	30,371
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	141,809	49,633	92,176
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	EUR	24,783	8,674	16,109
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	195,471	68,415	127,056
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	21,088	7,381	13,707
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	13,894	4,863	9,031
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	3,022	1,058	1,964
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	15,898	5,564	10,334
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	139,346	48,771	90,575
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	158,925	55,624	103,301
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	6,952	2,433	4,519
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	410,434	143,652	266,782
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	55,609	19,463	36,146
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	210,471	73,665	136,806
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	4,748	1,662	3,086
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	11,432	4,001	7,431
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	846	296	550
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	136,149	47,652	88,497
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	11,565	4,048	7,517
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	USD	8,538	2,988	5,550
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	172,743	60,460	112,283
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	12,917	4,521	8,396
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	2,803	981	1,822
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	33,089	11,581	21,508
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	USD	1,314	460	854
AXA World Funds - Robotech	USD	45,420	15,897	29,523
AXA World Funds - Social (nota 1b)	USD	1,563	547	1,016
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	17,765	6,218	11,547
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	12,972	4,540	8,432
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	27,889	9,761	18,128
AXA World Funds - UK Equity	GBP	854	299	555
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	7,757	2,715	5,042
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	744,055	260,419	483,636
AXA World Funds - US Growth	USD	13,622	4,768	8,854
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	461,908	161,668	300,240
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	35,380	12,383	22,997

Nota 17: Inversiones cruzadas

El valor de las inversiones cruzadas de los Subfondos de AXA World Funds no se ha retirado para el cálculo del patrimonio neto consolidado de la SICAV.

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 17: Inversiones cruzadas (continuación)

El valor total de dichas inversiones cruzadas a 30 de junio de 2025 ascendía a:

AXA World Funds - Defensive Optimal Income

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	31,532
AXA World Funds - US High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	9,184,457
Total		9,215,989

AXA World Funds - Emerging Markets Short Duration Bonds (nota 1b)

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds M Capitalisation USD	EUR	7,856,331
Total		7,856,331

AXA World Funds - Euro Credit Plus

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	23,138,549
Total		23,138,549

AXA World Funds - Euro Credit Short Duration

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Euro Credit Total Return M Capitalisation EUR	EUR	20,924,866
Total		20,924,866

AXA World Funds - Global Dynamic Allocation

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds I Capitalisation USD	EUR	929,670
AXA World Funds - Metaverse I Capitalisation USD	EUR	985,536
AXA World Funds - Global Flexible Property M Capitalisation EUR Hedged	EUR	1,890
AXA World Funds - Inflation Plus I Capitalisation EUR	EUR	526,511
AXA World Funds - US Responsible Growth I Capitalisation USD	EUR	564,776
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	564,724
AXA World Funds - Euro Credit Total Return I Capitalisation EUR	EUR	1,538,560
AXA World Funds - Robotech I Capitalisation USD	EUR	125,491
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	459,164
Total		5,696,322

AXA World Funds - Global Inflation Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds M Capitalisation EUR Hedged	EUR	33,774,001
Total		33,774,001

AXA World Funds - Global Short Duration Bonds

Clases de Acciones	Divisa	Valor de mercado en EUR
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds M Capitalisation USD	EUR	5,614,695
Total		5,614,695

Notas a los estados financieros a 30 de junio de 2025

Nota 18: Subfondos comercializados en Hong Kong

Los siguientes Subfondos AXA World Funds se comercializan en Hong Kong:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
AXA World Funds - Europe Real Estate
AXA World Funds - Evolving Trends
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Real Estate
AXA World Funds - Global Strategic Bonds
AXA World Funds - Longevity Economy
AXA World Funds - Sustainable Equity QI
AXA World Funds - US Growth
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Su autorización en Hong Kong no implica su aprobación o recomendación oficial por la Securities and Futures Commission de Hong Kong.

Nota 19: Requisitos de la SFC de Hong Kong

La información requerida por el Código de Hong Kong sobre unit trusts y fondos de inversión colectiva (Anexo E) con relación al balance de situación y a la cartera de inversiones puede obtenerse mediante solicitud en la dirección del Depositario.

Nota 20: Transacciones con partes vinculadas

La SICAV no llevó a cabo transacciones con partes vinculadas, con excepción de los servicios de gestión de inversiones y la actividad de préstamo de valores que se describe a continuación, tal y como se definen a los efectos de Hong Kong.

Los siguientes Subfondos, autorizados por la Securities and Futures Commission de Hong Kong, celebraron contratos de préstamo de valores, mientras que AXA Investment Managers GS Limited es la parte vinculada:

AXA World Funds - ACT Emerging Markets Short Duration Bonds Low Carbon
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds
AXA World Funds - Digital Economy
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI
AXA World Funds - Europe Real Estate
AXA World Funds - Evolving Trends
AXA World Funds - Global High Yield Bonds
AXA World Funds - Global Inflation Bonds
AXA World Funds - Global Real Estate
AXA World Funds - Global Strategic Bonds
AXA World Funds - Longevity Economy
AXA World Funds - Sustainable Equity QI
AXA World Funds - US Growth
AXA World Funds - US High Yield Bonds

Nota 21: Acontecimientos posteriores

No ocurrieron acontecimientos posteriores.

Anexo adicional

Ratios de gastos

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - ACT Biodiversity				
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.78%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
E Capitalización EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.53%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.79%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
I Reparto GBP	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
X Capitalización GBP	0.29%	0.29%	0.16%	0.29%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.69%	0.69%	0.19%	0.69%
ZI Capitalización USD	0.66%	0.66%	0.16%	0.66%
AXA World Funds - ACT Clean Economy				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.80%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
BE Capitalización EUR Hedged	2.78%	2.78%	0.28%	2.80%
BL Capitalización USD	2.78%	2.78%	0.28%	2.80%
E Capitalización EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.55%
F Capitalización EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Capitalización GBP Hedged	1.03%	1.03%	0.28%	1.05%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.52%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.81%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Capitalización EUR Hedged	0.19%	0.19%	0.19%	0.21%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto AUD	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.23%	1.05%
A Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.20%	1.02%
F Capitalización USD	0.73%	0.73%	0.23%	0.75%
G Reparto GBP Hedged	0.40%	0.40%	0.18%	0.42%
I Capitalización EUR Hedged	0.56%	0.56%	0.11%	0.58%
I Capitalización USD	0.53%	0.53%	0.08%	0.55%
SP Capitalización EUR Hedged	0.20%	0.20%	0.00%	0.22%
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.05%	1.05%	0.25%	1.06%
A Capitalización USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.03%
AX Reparto USD	0.31%	0.31%	0.10%	0.32%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.31%
F Capitalización USD	0.67%	0.67%	0.22%	0.68%
I Capitalización EUR Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.49%
I Capitalización USD	0.45%	0.45%	0.10%	0.46%
AXA World Funds - ACT Europe Equity				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.78%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.03%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
M Reparto EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund				
A Capitalización EUR	0.78%	0.78%	0.25%	0.83%
AX Capitalización EUR Hedged	0.35%	0.35%	0.18%	0.40%
G Capitalización EUR	0.34%	0.34%	0.20%	0.40%
I Capitalización EUR	0.43%	0.43%	0.16%	0.48%
I Capitalización USD	0.43%	0.43%	0.16%	0.48%
AXA World Funds - ACT Green Bonds				
A Capitalización EUR	0.94%	0.94%	0.19%	0.94%
A Reparto EUR	0.94%	0.94%	0.19%	0.94%
E Capitalización EUR	1.44%	1.44%	0.19%	1.44%
F Capitalización CHF Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.70%
F Capitalización EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.67%
F Capitalización USD Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.70%
G Capitalización EUR	0.34%	0.34%	0.14%	0.34%
I Capitalización EUR	0.47%	0.47%	0.07%	0.47%
I Capitalización SGD Hedged	0.50%	0.50%	0.10%	0.50%
I Capitalización USD Hedged	0.50%	0.50%	0.10%	0.50%
I Reparto EUR	0.47%	0.47%	0.07%	0.47%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.10%
M Reparto AUD Hedged	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
ZI Capitalización EUR	0.20%	0.20%	0.07%	0.20%
ZI Reparto EUR	0.20%	0.20%	0.07%	0.20%
AXA World Funds - ACT Human Capital				
A Capitalización CHF	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.02%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.17%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
I Reparto EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.88%
ZF Capitalización EUR	0.95%	0.95%	0.25%	0.97%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon				
A Capitalización EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
G Capitalización EUR Hedged	0.46%	0.46%	0.21%	0.47%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
AXA World Funds - AI & Metaverse				
A Capitalización EUR Hedged	1.78%	1.78%	0.28%	1.79%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.76%
BE Capitalización EUR Hedged	2.77%	2.77%	0.28%	2.79%
E Capitalización EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.54%
F Capitalización GBP	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
G Capitalización EUR Hedged	0.53%	0.53%	0.23%	0.54%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Capitalización EUR Hedged	0.79%	0.79%	0.19%	0.80%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.17%	0.18%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.26%	1.28%
A Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.23%	1.25%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.25%	1.25%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual CNH Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.26%	1.28%
A Reparto mensual USD	1.22%	1.22%	0.23%	1.25%
E Capitalización EUR Hedged	1.50%	1.50%	0.26%	1.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.50%	1.50%	0.26%	1.53%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.88%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
G Capitalización USD	0.45%	0.45%	0.18%	0.47%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.74%
I Reparto mensual USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.71%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.16%
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities				
A Capitalización EUR	1.65%	1.65%	0.28%	1.89%
A Capitalización EUR Hedged	1.68%	1.68%	0.31%	1.92%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.19%	1.00%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.19%	1.00%
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.35%	1.35%	0.25%	1.36%
I Capitalización EUR	0.56%	0.56%	0.16%	0.57%
AXA World Funds - Defensive Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto EUR	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalización EUR	1.73%	1.73%	0.23%	1.76%
F Capitalización EUR	0.73%	0.73%	0.23%	0.76%
I Capitalización EUR	0.54%	0.54%	0.14%	0.57%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Digital Economy				
A Capitalización CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización SGD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Reparto CHF Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Reparto EUR Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.78%
A Reparto trimestral USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
BL Capitalización USD	2.77%	2.77%	0.27%	2.78%
BR Capitalización USD Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR Hedged	2.27%	2.27%	0.27%	2.28%
F Capitalización CHF Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR Hedged	1.02%	1.02%	0.27%	1.03%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalización CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.79%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
U Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
ZF Reparto trimestral GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.27%	0.78%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI				
A Capitalización EUR	0.96%	0.96%	0.36%	0.99%
A Capitalización USD	0.96%	0.96%	0.36%	0.99%
BL Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.39%	2.02%
E Capitalización EUR	1.21%	1.21%	0.36%	1.24%
F Capitalización EUR	0.66%	0.66%	0.36%	0.69%
F Capitalización USD	0.66%	0.66%	0.36%	0.69%
I Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.30%	0.58%
I Capitalización GBP	0.52%	0.52%	0.27%	0.55%
I Capitalización USD	0.52%	0.52%	0.27%	0.55%
M Capitalización EUR	0.27%	0.27%	0.27%	0.30%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)				
A Capitalización CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral GBP Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral SGD Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.29%
A Reparto trimestral USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
E Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
F Reparto EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.89%
F Reparto USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.75%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.17%	0.75%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.72%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.20%
U Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.26%
AXA World Funds - Euro 7-10				
A Capitalización EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
A Reparto EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
E Capitalización EUR	1.07%	1.07%	0.22%	1.10%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
M Reparto EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.16%
AXA World Funds - Euro Bonds				
A Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
A Reparto EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
BX Capitalización EUR	1.02%	1.02%	0.22%	1.04%
BX Reparto EUR	1.02%	1.02%	0.22%	1.04%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.49%
F Capitalización EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
F Reparto EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Reparto EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit				
I Capitalización EUR	0.23%	0.23%	0.10%	0.24%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%
ZF Capitalización EUR	0.33%	0.33%	0.19%	0.34%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Credit Plus				
A Capitalización EUR	1.09%	1.09%	0.19%	1.12%
A Reparto EUR	1.09%	1.09%	0.19%	1.12%
AX Capitalización EUR	1.52%	1.52%	0.07%	1.55%
E Capitalización EUR	2.09%	2.09%	0.19%	2.12%
E Reparto trimestral EUR	2.09%	2.09%	0.19%	2.12%
F Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.75%
F Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.75%
I Capitalización EUR	0.42%	0.42%	0.07%	0.45%
I Reparto EUR	0.42%	0.42%	0.07%	0.45%
I Reparto JPY Hedged	0.45%	0.45%	0.10%	0.48%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.13%
ZF Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.61%
ZF Reparto EUR	0.58%	0.58%	0.22%	0.61%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration				
A Capitalización CHF Hedged	0.87%	0.87%	0.22%	0.88%
A Capitalización EUR	0.84%	0.84%	0.19%	0.85%
A Reparto EUR	0.84%	0.84%	0.19%	0.85%
E Capitalización EUR	1.24%	1.24%	0.19%	1.25%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.58%
I Capitalización CHF Hedged	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Capitalización EUR	0.32%	0.32%	0.07%	0.33%
I Capitalización USD Hedged	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
I Reparto EUR	0.32%	0.32%	0.07%	0.33%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.11%
X Capitalización CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
X Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.10%	0.26%
X Capitalización USD Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.29%
X Reparto EUR	0.25%	0.25%	0.10%	0.26%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return				
A Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.19%	1.16%
A Reparto EUR	1.14%	1.14%	0.19%	1.16%
BE Capitalización EUR	2.14%	2.14%	0.19%	2.16%
E Capitalización EUR	1.64%	1.64%	0.19%	1.66%
F Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
G Capitalización EUR	0.37%	0.37%	0.14%	0.39%
I Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.10%	0.57%
I Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.07%	0.54%
I Capitalización USD Hedged	0.55%	0.55%	0.10%	0.57%
I Reparto EUR	0.52%	0.52%	0.07%	0.54%
M Capitalización EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.12%
M Reparto trimestral EUR	0.10%	0.10%	0.10%	0.12%
AXA World Funds - Euro Government Bonds				
A Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
A Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
E Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
F Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
I Capitalización EUR	0.30%	0.30%	0.10%	0.32%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
ZI Capitalización EUR	0.25%	0.25%	0.10%	0.27%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds				
A Capitalización EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
A Reparto EUR	0.72%	0.72%	0.22%	0.74%
E Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.99%
F Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
F Reparto EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
I Reparto EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds				
A Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
A Reparto EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.85%
E Capitalización EUR	1.08%	1.08%	0.23%	1.10%
F Capitalización EUR	0.58%	0.58%	0.23%	0.60%
I Capitalización EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
I Reparto EUR	0.41%	0.41%	0.11%	0.43%
AXA World Funds - Euro Selection				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.52%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds				
A Capitalización EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
A Reparto EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
E Capitalización EUR	1.07%	1.07%	0.22%	1.10%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.16%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit				
A Capitalización EUR	0.94%	0.94%	0.19%	0.96%
E Capitalización EUR	1.69%	1.69%	0.19%	1.71%
F Capitalización EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.64%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.42%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
M Reparto EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.74%
A Reparto EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.74%
E Capitalización EUR	2.47%	2.47%	0.22%	2.49%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.02%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.78%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap				
A Capitalización EUR PF	2.25%	4.22%	0.25%	2.27%
F Capitalización EUR PF	1.25%	3.30%	0.25%	1.27%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Europe Real Estate				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización USD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto trimestral HKD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
A Reparto trimestral USD Hedged	1.77%	1.77%	0.27%	1.79%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.51%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
I Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
I Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.18%	0.80%
AXA World Funds - Europe Small Cap				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
A Capitalización USD Hedged	2.02%	2.02%	0.28%	2.06%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.03%
BL Capitalización USD	3.05%	3.05%	0.30%	3.08%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.53%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.18%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.89%
M Reparto EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.19%
AXA World Funds - Evolving Trends				
A Capitalización EUR	1.76%	1.76%	0.25%	1.76%
A Capitalización EUR Hedged	1.80%	1.80%	0.28%	1.79%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.25%	1.76%
BE Capitalización EUR	2.77%	2.77%	0.25%	2.76%
E Capitalización EUR	2.26%	2.26%	0.25%	2.26%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.25%	1.01%
G Capitalización USD	0.50%	0.50%	0.20%	0.51%
I Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.16%	0.77%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
M Capitalización USD	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit				
I Capitalización CHF Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Capitalización EUR Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Capitalización GBP Hedged	0.28%	0.28%	0.13%	0.30%
I Capitalización USD	0.25%	0.25%	0.10%	0.27%
AXA World Funds - Global Convertibles				
A Capitalización EUR PF	1.44%	1.44%	0.24%	1.47%
A Capitalización USD Hedged PF	1.47%	1.47%	0.27%	1.50%
E Capitalización EUR PF	1.94%	1.94%	0.24%	1.97%
F Capitalización CHF Hedged PF	0.87%	0.87%	0.27%	0.90%
F Capitalización EUR PF	0.84%	0.84%	0.24%	0.87%
F Capitalización USD Hedged PF	0.87%	0.98%	0.27%	0.90%
I Capitalización CHF Hedged PF	0.63%	0.63%	0.18%	0.66%
I Capitalización EUR	0.70%	0.70%	0.15%	0.73%
I Capitalización EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.63%
I Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.15%	0.73%
I Reparto EUR PF	0.60%	0.60%	0.15%	0.63%
I Reparto GBP Hedged	0.73%	0.73%	0.18%	0.76%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation				
I Capitalización USD	0.65%	0.65%	0.20%	1.06%
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds				
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.50%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.53%
E Capitalización EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.51%	2.51%	0.26%	2.53%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.03%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	1.00%
I Capitalización EUR Hedged	0.87%	0.87%	0.17%	0.89%
I Capitalización USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.86%
I Reparto USD	0.84%	0.84%	0.14%	0.86%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Global Flexible Property				
A Capitalización EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
A Capitalización USD	1.63%	1.63%	0.23%	1.65%
A Reparto EUR Hedged	1.66%	1.66%	0.26%	1.68%
E Capitalización EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.41%	2.41%	0.26%	2.43%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.95%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.76%
I Reparto EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.79%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.19%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Capitalización EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.52%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
A Reparto USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Capitalización EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
E Reparto trimestral EUR Hedged	2.26%	2.26%	0.26%	2.27%
F Capitalización EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Capitalización USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
F Reparto EUR Hedged	0.91%	0.91%	0.26%	0.92%
F Reparto USD	0.88%	0.88%	0.23%	0.89%
I Capitalización CHF Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Capitalización USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
I Reparto EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.72%	0.72%	0.17%	0.73%
I Reparto USD	0.69%	0.69%	0.14%	0.70%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Income Generating Assets				
A Capitalización USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.48%
A Reparto EUR Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.51%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.48%
A Reparto mensual USD	1.48%	1.48%	0.23%	1.49%
E Reparto EUR Hedged	2.01%	2.01%	0.26%	2.01%
F Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.23%	0.86%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.14%	0.77%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%
AXA World Funds - Global Income Generation				
A Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
A Capitalización USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Reparto mensual USD Partially Hedged	1.51%	1.51%	0.26%	1.54%
A Reparto trimestral EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
E Capitalización EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.01%
E Reparto trimestral EUR	1.98%	1.98%	0.23%	2.01%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.77%
I Reparto mensual USD Partially Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.80%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
A Capitalización EUR Redex	0.87%	0.87%	0.22%	0.90%
A Capitalización GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización SGD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Capitalización USD Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
A Reparto EUR	0.82%	0.82%	0.22%	0.85%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.50%
E Reparto trimestral EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.50%
F Capitalización CHF Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Capitalización EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
F Capitalización GBP Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Capitalización USD Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.63%
F Reparto EUR	0.57%	0.57%	0.22%	0.60%
I Capitalización CHF Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalización EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Capitalización EUR Redex	0.45%	0.45%	0.10%	0.48%
I Capitalización GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalización USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Capitalización USD Hedged Redex	0.48%	0.48%	0.13%	0.51%
I Reparto AUD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Reparto EUR	0.40%	0.40%	0.10%	0.43%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
I Reparto USD Hedged	0.43%	0.43%	0.13%	0.46%
ZF Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%
ZF Reparto EUR	0.46%	0.46%	0.22%	0.49%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex				
A Capitalización CHF Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	1.00%
A Capitalización EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.97%
A Capitalización USD Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	1.00%
A Reparto EUR	0.87%	0.87%	0.22%	0.97%
F Capitalización CHF Hedged	0.65%	0.65%	0.25%	0.75%
F Capitalización EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.72%
F Reparto EUR	0.62%	0.62%	0.22%	0.72%
I Capitalización CHF Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.58%
I Capitalización EUR	0.45%	0.45%	0.10%	0.55%
I Capitalización GBP Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.58%
I Capitalización USD Hedged	0.48%	0.48%	0.13%	0.58%
ZF Capitalización EUR	0.51%	0.51%	0.22%	0.61%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Capitalización EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Capitalización USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
A Reparto EUR Hedged	0.75%	0.75%	0.25%	0.75%
A Reparto USD	0.72%	0.72%	0.22%	0.72%
BE Capitalización EUR Hedged	1.74%	1.74%	0.25%	1.75%
E Capitalización EUR Hedged	1.24%	1.24%	0.25%	1.25%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.24%	1.24%	0.25%	1.25%
F Capitalización CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalización EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalización GBP Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Capitalización USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
F Reparto CHF Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Reparto EUR Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.55%
F Reparto USD	0.52%	0.52%	0.22%	0.52%
I Capitalización CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Reparto CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
N Capitalización USD	2.01%	2.01%	0.22%	2.02%
U Capitalización USD	1.02%	1.02%	0.22%	1.02%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
ZF Reparto EUR Hedged	0.45%	0.45%	0.25%	0.45%
AXA World Funds - Global Optimal Income				
A Capitalización EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.46%
A Reparto EUR	1.43%	1.43%	0.23%	1.46%
BE Capitalización EUR	2.42%	2.42%	0.23%	2.46%
BX Capitalización EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
BX Reparto EUR	1.48%	1.48%	0.23%	1.51%
E Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.96%
F Capitalización EUR	0.83%	0.83%	0.23%	0.86%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.77%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Real Estate				
A Capitalización EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Capitalización USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto EUR	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
A Reparto mensual USD	2.00%	2.00%	0.25%	2.01%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.51%
F Capitalización EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Capitalización USD	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
F Reparto EUR	1.15%	1.15%	0.25%	1.16%
I Capitalización EUR	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
I Capitalización USD	0.86%	0.86%	0.16%	0.87%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate				
A Capitalización EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Capitalización USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Reparto EUR	0.97%	0.97%	0.22%	0.98%
A Reparto mensual USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
A Reparto USD Hedged	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
BL Capitalización USD	2.03%	2.03%	0.28%	2.04%
BL Reparto mensual USD Hedged	2.03%	2.03%	0.28%	2.04%
E Capitalización EUR	1.47%	1.47%	0.22%	1.48%
E Capitalización USD Hedged	1.50%	1.50%	0.25%	1.51%
F Capitalización EUR	0.67%	0.67%	0.22%	0.68%
I Capitalización CHF Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Capitalización EUR	0.50%	0.50%	0.10%	0.51%
I Capitalización NOK Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Capitalización USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
I Reparto USD Hedged	0.53%	0.53%	0.13%	0.54%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.14%
M Capitalización USD Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
ZI Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.36%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds				
A Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
BE Capitalización EUR	1.77%	1.77%	0.22%	1.79%
E Capitalización EUR	1.17%	1.17%	0.22%	1.19%
F Capitalización EUR	0.52%	0.52%	0.22%	0.54%
F Capitalización USD Hedged	0.55%	0.55%	0.25%	0.57%
G Capitalización EUR	0.37%	0.37%	0.17%	0.39%
I Capitalización EUR	0.35%	0.35%	0.10%	0.37%
I Capitalización USD	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
I Reparto GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.40%
M Capitalización EUR	0.13%	0.13%	0.13%	0.15%
N Capitalización USD Hedged	2.05%	2.05%	0.25%	2.07%
U Capitalización USD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
A Capitalización EUR Hedged	2.01%	2.01%	0.27%	2.03%
A Capitalización USD	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
A Reparto EUR	1.98%	1.98%	0.24%	2.00%
E Capitalización EUR	2.48%	2.48%	0.24%	2.50%
F Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.15%
F Capitalización USD	1.14%	1.13%	0.24%	1.15%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.86%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Global Strategic Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Capitalización EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto EUR	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto mensual GBP Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual HKD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual SGD Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto mensual USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
A Reparto trimestral EUR Hedged	1.25%	1.25%	0.25%	1.27%
A Reparto USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
BE Capitalización EUR Hedged	2.25%	2.25%	0.25%	2.27%
E Capitalización EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.75%	1.75%	0.25%	1.77%
F Capitalización CHF Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización GBP Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
F Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.22%	0.79%
F Reparto EUR Hedged	0.80%	0.80%	0.25%	0.82%
I Capitalización CHF Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalización EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalización GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalización SGD Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Capitalización USD	0.60%	0.60%	0.10%	0.62%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
I Reparto trimestral GBP Hedged	0.63%	0.63%	0.13%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
M Reparto trimestral EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.18%
N Capitalización USD	2.22%	2.22%	0.22%	2.24%
U Capitalización USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
U Reparto trimestral USD	1.22%	1.22%	0.22%	1.24%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.70%	0.70%	0.25%	0.72%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.25%	1.75%
E Capitalización EUR Hedged	2.53%	2.53%	0.28%	2.53%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.25%	1.00%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.16%	0.76%
AXA World Funds - Inflation Plus				
A Capitalización EUR	0.93%	0.93%	0.23%	0.98%
BE Capitalización EUR	1.93%	1.93%	0.23%	1.98%
E Capitalización EUR	1.28%	1.28%	0.23%	1.33%
F Capitalización EUR	0.63%	0.63%	0.23%	0.68%
F Capitalización USD Hedged	0.66%	0.66%	0.26%	0.71%
G Capitalización USD Hedged	0.38%	0.38%	0.21%	0.43%
I Capitalización CHF Hedged	0.50%	0.50%	0.14%	0.54%
I Capitalización EUR	0.46%	0.46%	0.11%	0.51%
M Capitalización EUR	0.14%	0.14%	0.14%	0.19%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Italy Equity				
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.25%	1.79%
E Capitalización EUR	2.50%	2.50%	0.25%	2.54%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.04%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.80%
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.44%	1.44%	0.24%	1.46%
AX Capitalización EUR	1.90%	1.90%	0.15%	1.92%
BE Capitalización EUR	2.44%	2.44%	0.24%	2.46%
E Capitalización EUR	1.94%	1.94%	0.24%	1.96%
F Capitalización EUR	0.84%	0.84%	0.24%	0.86%
I Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.15%	0.77%
AXA World Funds - Optimal Income				
A Capitalización EUR PF	1.42%	2.03%	0.22%	1.45%
A Reparto EUR PF	1.42%	2.02%	0.22%	1.45%
A Reparto mensual USD Hedged PF	1.45%	2.42%	0.25%	1.48%
BL Reparto mensual USD Hedged PF	2.48%	3.35%	0.28%	2.51%
E Capitalización EUR PF	2.17%	2.37%	0.22%	2.20%
F Capitalización EUR PF	0.82%	1.33%	0.22%	0.85%
F Reparto EUR PF	0.82%	0.98%	0.22%	0.85%
I Capitalización EUR PF	0.58%	1.42%	0.13%	0.61%
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
A Capitalización EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.27%	2.04%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.24%	2.01%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.51%
F Capitalización EUR	1.14%	1.14%	0.24%	1.16%
F Capitalización EUR Hedged	1.17%	1.17%	0.27%	1.19%
F Capitalización GBP Hedged	1.14%	1.14%	0.24%	1.16%
F Capitalización USD	1.14%	1.14%	0.24%	1.16%
I Capitalización USD	0.85%	0.85%	0.15%	0.87%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Robotech				
A Capitalización CHF	1.75%	1.75%	0.24%	1.75%
A Capitalización CHF Hedged	1.78%	1.78%	0.27%	1.78%
A Capitalización EUR	1.75%	1.75%	0.24%	1.75%
A Capitalización EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.27%	1.78%
A Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.24%	1.75%
A Reparto EUR	1.75%	1.75%	0.24%	1.75%
A Reparto trimestral USD	1.75%	1.75%	0.24%	1.75%
BR Capitalización USD Hedged	0.79%	0.79%	0.18%	0.79%
E Capitalización EUR	2.51%	2.51%	0.24%	2.50%
E Capitalización EUR Hedged	2.54%	2.54%	0.27%	2.53%
F Capitalización CHF	1.00%	1.00%	0.24%	1.00%
F Capitalización CHF Hedged	1.03%	1.03%	0.27%	1.03%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.24%	1.00%
F Capitalización EUR Hedged	1.03%	1.03%	0.27%	1.03%
F Capitalización GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización USD	1.00%	1.00%	0.24%	1.00%
F Reparto EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Reparto GBP	1.00%	1.00%	0.24%	1.00%
G Capitalización CHF Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización EUR Hedged	0.52%	0.52%	0.22%	0.53%
G Capitalización USD	0.49%	0.49%	0.19%	0.50%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.15%	0.76%
I Capitalización GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Capitalización USD	0.76%	0.76%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
N Capitalización USD	2.55%	2.55%	0.24%	2.55%
U Capitalización USD	1.75%	1.75%	0.24%	1.75%
ZF Capitalización CHF	0.75%	0.75%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización CHF Hedged	0.78%	0.78%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización EUR	0.75%	0.75%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.78%	0.78%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización GBP	0.75%	0.75%	0.24%	0.75%
ZF Capitalización GBP Hedged	0.78%	0.78%	0.27%	0.78%
ZF Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.24%	0.75%
ZF Reparto EUR	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
ZF Reparto GBP	0.74%	0.74%	0.24%	0.75%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure				
A Capitalización EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.64%
A Reparto EUR	1.63%	1.63%	0.23%	1.64%
AX Capitalización EUR	1.39%	1.39%	0.14%	1.40%
I Capitalización EUR	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
AXA World Funds - Social (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
A Capitalización EUR Hedged	1.79%	1.79%	0.29%	1.80%
A Capitalización USD	1.76%	1.76%	0.26%	1.77%
E Capitalización EUR	2.51%	2.51%	0.26%	2.52%
F Capitalización EUR	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización GBP	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
F Capitalización USD	1.01%	1.01%	0.26%	1.02%
I Capitalización EUR	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización USD	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
M Capitalización EUR	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - Sustainable Equity QI				
A Capitalización EUR	0.61%	0.61%	0.16%	0.62%
A Capitalización EUR Hedged	0.64%	0.64%	0.19%	0.65%
A Capitalización USD	0.61%	0.61%	0.16%	0.62%
A Reparto EUR	0.61%	0.61%	0.16%	0.62%
BX Capitalización EUR	1.51%	1.51%	0.16%	1.52%
BX Reparto EUR	1.51%	1.51%	0.16%	1.52%
F Capitalización EUR	0.44%	0.44%	0.19%	0.45%
F Capitalización EUR Hedged	0.47%	0.47%	0.22%	0.48%
F Capitalización USD	0.44%	0.44%	0.19%	0.45%
I Capitalización CHF	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
I Capitalización EUR	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
I Capitalización EUR Hedged	0.29%	0.29%	0.10%	0.30%
I Capitalización GBP	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
I Capitalización GBP Hedged	0.29%	0.29%	0.10%	0.30%
I Capitalización USD	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
I Reparto GBP	0.26%	0.26%	0.07%	0.27%
M Capitalización EUR	0.07%	0.07%	0.07%	0.08%
ZF Capitalización EUR Hedged	0.40%	0.40%	0.22%	0.41%
ZF Capitalización USD	0.37%	0.37%	0.19%	0.38%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)				
A Capitalización EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.73%
A Reparto EUR	1.72%	1.72%	0.22%	1.73%
E Capitalización EUR	2.47%	2.47%	0.22%	2.48%
F Capitalización EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
F Reparto EUR	1.00%	1.00%	0.25%	1.01%
I Capitalización EUR	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
M Capitalización EUR	0.16%	0.16%	0.16%	0.17%
AXA World Funds - Switzerland Equity				
A Capitalización CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto CHF	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
A Reparto EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.76%
F Capitalización CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
F Reparto CHF	0.99%	0.99%	0.24%	1.01%
M Capitalización CHF	0.15%	0.15%	0.15%	0.17%
AXA World Funds - UK Equity				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
F Capitalización GBP	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
G Capitalización GBP	0.54%	0.54%	0.19%	0.55%
I Capitalización GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
I Reparto GBP	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
L Capitalización GBP	0.67%	0.67%	0.24%	0.68%
L Reparto GBP	0.67%	0.67%	0.24%	0.68%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG				
A Capitalización EUR Hedged	0.90%	0.90%	0.25%	0.90%
A Capitalización USD	0.87%	0.87%	0.22%	0.87%
E Capitalización EUR Hedged	1.30%	1.30%	0.25%	1.30%
F Capitalización EUR Hedged	0.60%	0.60%	0.25%	0.60%
F Capitalización USD	0.57%	0.57%	0.22%	0.57%
F Reparto mensual USD	0.56%	0.56%	0.22%	0.57%
I Capitalización CHF Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
I Reparto EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.13%	0.38%
I Reparto USD	0.35%	0.35%	0.10%	0.35%
M Capitalización EUR Hedged	0.16%	0.16%	0.16%	0.16%
M Capitalización USD	0.13%	0.13%	0.13%	0.13%
N Capitalización USD	2.12%	2.12%	0.22%	2.12%
U Capitalización USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
U Reparto mensual USD	1.13%	1.13%	0.22%	1.12%
U Reparto USD	1.12%	1.12%	0.22%	1.12%
UA Capitalización EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Capitalización GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Capitalización USD	0.35%	0.35%	0.12%	0.35%
UA Reparto GBP Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Reparto mensual EUR Hedged	0.38%	0.38%	0.15%	0.38%
UA Reparto mensual USD	0.35%	0.35%	0.12%	0.35%
UF Capitalización EUR Hedged	0.22%	0.22%	0.15%	0.22%
UF Capitalización USD	0.19%	0.19%	0.12%	0.19%
UF Reparto trimestral EUR Hedged	0.22%	0.22%	0.15%	0.22%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.22%	0.22%	0.15%	0.22%
UF Reparto trimestral USD	0.19%	0.19%	0.12%	0.19%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.56%	1.56%	0.26%	1.57%
A Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
BE Capitalización EUR Hedged	2.55%	2.55%	0.25%	2.56%
BR Capitalización USD Hedged	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
E Capitalización EUR Hedged	2.05%	2.05%	0.25%	2.06%
F Capitalización EUR Hedged	0.96%	0.96%	0.26%	0.97%
F Capitalización USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
F Reparto USD	0.93%	0.93%	0.23%	0.94%
I Capitalización CHF Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización EUR Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización GBP Hedged	0.77%	0.77%	0.17%	0.78%
I Capitalización USD	0.74%	0.74%	0.14%	0.75%
I Reparto EUR hedged	0.76%	0.76%	0.16%	0.77%
N Capitalización USD	2.28%	2.28%	0.23%	2.29%
U Capitalización USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%
U Reparto trimestral USD	1.53%	1.53%	0.23%	1.54%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	2.02%	2.02%	0.22%	2.05%
A Capitalización USD	1.99%	1.99%	0.19%	2.02%
A Reparto mensual USD	1.99%	1.99%	0.19%	2.02%
F Capitalización USD	1.62%	1.62%	0.22%	1.65%
G Capitalización USD	0.61%	0.61%	0.14%	0.65%
G Reparto GBP Hedged	0.64%	0.64%	0.17%	0.68%
I Capitalización USD	1.05%	1.05%	0.10%	1.08%
L Reparto GBP Hedged	0.85%	0.85%	0.25%	0.88%
N Capitalización USD	2.24%	2.24%	0.19%	2.27%
UI Capitalización USD	0.70%	0.70%	0.10%	0.73%
AXA World Funds - US Growth				
A Capitalización EUR	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
A Capitalización USD	1.74%	1.74%	0.24%	1.75%
E Capitalización EUR	2.49%	2.49%	0.24%	2.50%
E Capitalización EUR Hedged	2.52%	2.52%	0.27%	2.53%
F Capitalización EUR	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
F Capitalización USD	0.99%	0.99%	0.24%	1.00%
I Capitalización USD	0.75%	0.75%	0.15%	0.76%
M Capitalización USD	0.15%	0.15%	0.15%	0.16%
N Capitalización USD	2.56%	2.56%	0.24%	2.55%
AXA World Funds - US High Yield Bonds				
A Capitalización CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalización EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto CHF Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto EUR Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto mensual AUD Hedged	1.46%	1.46%	0.26%	1.47%
A Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
A Reparto USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
BL Reparto mensual USD	2.46%	2.46%	0.26%	2.47%
BR Capitalización USD Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
E Capitalización EUR Hedged	1.96%	1.96%	0.26%	1.97%
F Capitalización CHF Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización EUR Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
F Capitalización USD	0.83%	0.83%	0.23%	0.84%
F Reparto trimestral GBP Hedged	0.86%	0.86%	0.26%	0.87%
I Capitalización CHF Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización EUR	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Capitalización EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Capitalización USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto GBP Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto mensual USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto trimestral EUR Hedged	0.67%	0.67%	0.17%	0.68%
I Reparto trimestral USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
I Reparto USD	0.64%	0.64%	0.14%	0.65%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.18%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.15%
N Capitalización USD	2.28%	2.28%	0.23%	2.29%
T Reparto mensual USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.44%
ZF Capitalización USD	0.71%	0.71%	0.23%	0.72%

Anexo adicional

Ratios de gastos (continuación)

	TER calculado (1) Método suizo		Comisión de servicio aplicada (2)	Gastos corrientes (3)
	Con comisión de rentabilidad	Sin comisión de rentabilidad		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds				
A Capitalización EUR Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.26%
A Capitalización USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
A Reparto mensual CHF Hedged	1.26%	1.26%	0.26%	1.26%
A Reparto mensual USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
A Reparto USD	1.23%	1.23%	0.23%	1.23%
E Capitalización EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.61%
E Capitalización USD	1.58%	1.58%	0.23%	1.58%
E Reparto trimestral EUR Hedged	1.61%	1.61%	0.26%	1.61%
F Capitalización EUR Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Capitalización GBP Hedged	1.01%	1.01%	0.26%	1.01%
F Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
F Reparto USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
I Capitalización EUR Hedged	0.92%	0.92%	0.17%	0.92%
I Reparto USD	0.89%	0.89%	0.14%	0.89%
M Capitalización EUR Hedged	0.17%	0.17%	0.17%	0.17%
M Capitalización USD	0.14%	0.14%	0.14%	0.14%
N Capitalización USD	2.22%	2.22%	0.23%	2.23%
U Capitalización USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.43%
U Reparto trimestral USD	1.43%	1.43%	0.23%	1.43%
UA Capitalización USD	0.98%	0.98%	0.23%	0.98%
UF Capitalización EUR Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.71%
UF Capitalización USD	0.68%	0.68%	0.23%	0.68%
UF Reparto trimestral GBP Hedged	0.71%	0.71%	0.26%	0.71%
ZI Capitalización EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Capitalización GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Capitalización USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.59%
ZI Reparto EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Reparto trimestral EUR Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Reparto trimestral GBP Hedged	0.62%	0.62%	0.17%	0.62%
ZI Reparto USD	0.59%	0.59%	0.14%	0.59%

(1) Los TER anteriores representan una media ponderada de los gastos administrativos habitualmente asociados a la inversión en la clase de acciones escogida, tal y como se indica en el Folleto. Esta metodología está en consonancia con las prácticas de mercado generalmente aceptadas y ofrece una visión justa de las publicaciones que se realizan en el mercado.

(2) Para obtener más información sobre la Comisión de servicio aplicada, consulte la nota 9.

(3) La cifra de gastos corrientes se basa en los datos históricos sobre gastos y en las modificaciones presupuestarias previstas para el periodo correspondiente. En el caso de determinadas Clases de Acciones y Subfondos para los que no existe historial alguno de gastos, las cifras de gastos corrientes se basan en estimaciones. Las cifras reflejan la situación al cierre del ejercicio. El cálculo de los gastos corrientes no tiene en cuenta las comisiones de rentabilidad.

Anexo adicional

TER sintético

ES - Clase	TER sintético (1)	Gastos corrientes (2)
------------	-------------------	-----------------------

(1) En el caso de los Subfondos que invierten más de un 10% de su patrimonio neto en otros fondos, se calculará un TER sintético. Este equivale a la suma de los TER prorrateados de los fondos subyacentes, ponderados en función de su correspondiente porcentaje en el patrimonio neto del fondo en la fecha de cierre.

(2) La cifra de gastos corrientes se basa en los gastos del periodo de doce meses finalizado en de diciembre de 2015 . Esta cifra se ha ajustado en función de las modificaciones presupuestarias efectuadas para 2016 y puede variar de un año a otro. El cálculo de los gastos corrientes no incluye las comisiones de rentabilidad ni los costes de transacción de la cartera, salvo los gastos de entrada/salida pagados por el Subfondo por la compra o venta de participaciones de otro organismo de inversión colectiva.

Anexo adicional

PTR (Tasa de rotación de la cartera)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - ACT Biodiversity	USD	23.55%	31.10%	-	26.04%
AXA World Funds - ACT Clean Economy	USD	55.39%	61.33%	-	35.33%
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	USD	11.57%	74.87%	-	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	USD	15.13%	15.13%	-	-
AXA World Funds - ACT Europe Equity	EUR	16.30%	16.49%	-	9.74%
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	EUR	12.45%	12.56%	-	-
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	USD	80.64%	80.65%	-	-
AXA World Funds - ACT Green Bonds	EUR	(9.47%)	7.52%	-	15.19%
AXA World Funds - ACT Human Capital	EUR	24.26%	29.22%	-	15.76%
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	USD	13.86%	16.35%	-	18.09%
AXA World Funds - AI & Metaverse	USD	47.44%	50.14%	-	35.46%
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	USD	19.89%	20.16%	14.30%	12.96%
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	CNH	89.92%	89.92%	-	-
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)	EUR	261.93%	361.21%	-	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	EUR	168.84%	181.21%	-	-
AXA World Funds - Digital Economy	USD	23.23%	27.69%	20.02%	17.58%
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	USD	28.85%	31.90%	26.93%	24.39%
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)	USD	35.50%	36.10%	32.15%	27.18%
AXA World Funds - Euro 7-10	EUR	(0.31%)	18.30%	-	-
AXA World Funds - Euro Bonds	EUR	11.26%	14.35%	-	-
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	EUR	34.76%	34.83%	-	-
AXA World Funds - Euro Credit Plus	EUR	3.68%	18.80%	-	18.04%
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	EUR	(12.50%)	29.34%	-	13.31%
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	EUR	34.48%	65.60%	-	35.51%
AXA World Funds - Euro Government Bonds	EUR	(13.53%)	(5.22%)	-	-
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	EUR	33.97%	34.53%	-	-
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	EUR	9.13%	(13.52%)	-	-
AXA World Funds - Euro Selection	EUR	92.49%	92.68%	-	47.09%
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	EUR	45.85%	52.06%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	EUR	(0.22%)	4.12%	-	-
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	EUR	(4.81%)	13.12%	-	-
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	EUR	(64.30%)	60.07%	-	-
AXA World Funds - Europe Real Estate	EUR	32.62%	34.50%	24.71%	23.56%
AXA World Funds - Europe Small Cap	EUR	67.64%	69.36%	-	36.34%
AXA World Funds - Evolving Trends	USD	(8.80%)	18.11%	19.08%	17.46%
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	USD	39.32%	39.32%	-	-

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - Global Convertibles	EUR	80.87%	90.36%	-	47.32%
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	USD	16.03%	16.03%	-	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	USD	50.02%	51.82%	-	42.88%
AXA World Funds - Global Flexible Property	USD	69.92%	82.90%	-	51.12%
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	USD	17.22%	20.89%	40.72%	39.85%
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	USD	43.56%	43.69%	22.40%	-
AXA World Funds - Global Income Generation	EUR	70.43%	72.15%	-	37.81%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	EUR	34.51%	37.55%	34.31%	32.29%
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	EUR	36.25%	37.24%	-	35.59%
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	USD	41.01%	53.22%	-	51.56%
AXA World Funds - Global Optimal Income	EUR	54.92%	64.20%	-	35.82%
AXA World Funds - Global Real Estate	EUR	24.12%	27.40%	16.62%	15.93%
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	EUR	37.10%	42.97%	-	31.52%
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	EUR	19.30%	25.21%	-	31.63%
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	USD	232.01%	235.90%	-	122.15%
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	USD	6.65%	21.42%	19.69%	18.88%
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	USD	7.01%	7.01%	-	-
AXA World Funds - Inflation Plus	EUR	227.13%	240.05%	-	-
AXA World Funds - Italy Equity	EUR	(6.63%)	(15.23%)	-	-
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	EUR	(25.45%)	10.69%	-	-
AXA World Funds - Optimal Income	EUR	32.54%	36.18%	-	20.76%
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	USD	158.61%	162.80%	94.50%	90.89%
AXA World Funds - Robotech	USD	2.85%	8.17%	-	7.05%
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	EUR	65.10%	66.23%	-	33.91%
AXA World Funds - Social (nota 1b)	USD	(46.83%)	18.10%	-	13.01%
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	USD	3.02%	11.63%	18.35%	17.97%
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	EUR	(11.08%)	(3.42%)	-	-
AXA World Funds - Switzerland Equity	CHF	22.24%	26.78%	-	18.49%
AXA World Funds - UK Equity	GBP	6.83%	9.57%	-	-
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	USD	13.07%	24.57%	-	28.58%
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	USD	6.41%	21.83%	-	32.52%
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	USD	111.01%	111.02%	-	53.60%
AXA World Funds - US Growth	USD	5.63%	11.61%	16.47%	15.95%
AXA World Funds - US High Yield Bonds	USD	(30.30%)	49.09%	22.25%	21.40%
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	USD	26.13%	28.70%	-	25.86%

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional

PTR (Tasa de rotación de la cartera) (continuación)

Subfondos	Divisa	PTR I (1)	PTR II (2)	PTR III (3)	PTR IV (4)
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	EUR	(3.42%)	45.29%	-	-
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	EUR	28.99%	96.59%	-	-
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	EUR	19.78%	98.59%	-	-

(1) PTR I = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - (\text{TOTAL SUSCRIPCIONES} + \text{TOTAL REEMBOLSOS})}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO MENSUAL}} \times 100$

(2) PTR II = $\frac{(\text{TOTAL COMPRAS} + \text{TOTAL VENTAS}) - \text{SUMA DE LOS FLUJOS DIARIOS DE ENTRADAS O SALIDAS}}{\text{PATRIMONIO NETO MEDIO}} \times 100$

(3) PTR III Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del valor de mercado medio diario de los Subfondos registrados en Hong Kong.

(4) PTR IV Calculado sobre la base del valor inferior entre compras y ventas de inversiones subyacentes de un organismo expresado como porcentaje del patrimonio neto medio diario de los Subfondos registrados en Singapur.

Anexo adicional

Gastos de transacción

Los Gastos de transacción que figuran en la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto corresponden al total de los gastos por movimientos en efectivo del Depositario, los gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas y los gastos de liquidación del Depositario.

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	En la divisa del Subfondo				
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*		Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - ACT Biodiversity	30,987	20,404	590	-	4,471	39	774	-	57,265	52,204
AXA World Funds - ACT Clean Economy	17,371	12,960	3,314	-	6,316	19	894	-	40,874	31,244
AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	-	-	1,078	2,114	4,804	-	-	-	7,996	-
AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	-	-	113	274	1,795	-	-	-	2,182	-
AXA World Funds - ACT Europe Equity	31,760	40,897	1,507	-	8,940	36	1,791	-	84,931	74,484
AXA World Funds - ACT European High Yield Bonds Low Carbon (nota 1b)	-	-	22	45	176	-	-	-	243	-
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	11,891	57,573	440	-	6,944	-	-	-	76,848	69,464
AXA World Funds - ACT Factors - Climate Equity Fund	2,094	2,613	58	321	3,688	14	306	-	9,094	5,027
AXA World Funds - ACT Green Bonds	-	-	2,182	1,161	13,758	-	-	-	17,101	-
AXA World Funds - ACT Human Capital	20,769	47,750	1,248	-	3,572	3,510	1	-	76,850	72,030
AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	-	-	13	-	1,348	-	-	-	1,361	-
AXA World Funds - AI & Metaverse	13,460	9,058	462	-	1,250	4	1,055	-	25,289	23,577
AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	-	-	1,038	25	2,319	-	-	-	3,382	-
AXA World Funds - AXA SPDB China A Opportunities	-	-	32	-	76,881	-	-	-	76,913	-
AXA World Funds - Defensive European Equity (nota 1b)	-	-	4	-	472	-	-	-	476	-
AXA World Funds - Defensive Optimal Income	19,163	29,613	692	-	3,957	23	2,807	-	56,255	51,606
AXA World Funds - Digital Economy	51,164	26,925	4,409	-	8,338	19,165	4,127	-	114,128	101,381

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección Todos los demás componentes de los Gastos de transacción no se incluye en la partida Gastos de transacción de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos				En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**	
AXA World Funds - Emerging Markets Responsible Equity QI	14,888	48,657	456	-	11,697	-	2,865	-	78,563	66,410	
AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (nota 1b)	-	-	2,104	182	2,598	-	-	-	4,884	-	
AXA World Funds - Euro 7-10	-	-	1,486	-	4,383	-	-	-	5,869	-	
AXA World Funds - Euro Bonds	-	-	1,339	-	12,353	-	-	-	13,692	-	
AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	-	-	481	203	2,993	-	-	-	3,677	-	
AXA World Funds - Euro Credit Plus	-	-	1,892	-	16,722	-	-	-	18,614	-	
AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	-	-	1,990	-	41,084	-	-	-	43,074	-	
AXA World Funds - Euro Credit Total Return	-	-	3,783	270	67,229	-	1,461,911	-	1,533,193	1,461,911	
AXA World Funds - Euro Government Bonds	-	-	1,426	-	15,039	-	-	-	16,465	-	
AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	-	-	2,319	1,369	5,625	-	-	-	9,313	-	
AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	-	-	1,600	-	3,108	-	-	-	4,708	-	
AXA World Funds - Euro Selection	24,490	43,353	191	-	1,578	16	3,089	-	72,717	70,948	
AXA World Funds - Euro Short Duration Bonds (nota 1b)	-	-	232	-	1,197	-	-	-	1,429	-	
AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	-	-	1,119	100	5,603	-	-	-	6,822	-	
AXA World Funds - Euro Sustainable Bonds (nota 1b)	-	-	365	-	2,871	-	-	-	3,236	-	
AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	-	-	989	-	8,678	-	-	-	9,667	-	
AXA World Funds - Europe Equity (nota 1b)	321,287	461,338	1,793	-	22,685	184,954	11	-	992,068	967,590	
AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap	77,799	19,814	1,103	-	13,605	3	1,487	-	113,811	99,103	
AXA World Funds - Europe Real Estate	90,309	144,857	2,943	-	8,714	60	5,957	-	252,840	241,183	
AXA World Funds - Europe Small Cap	76,406	79,365	1,139	-	5,316	2,375	1,410	-	166,011	159,556	

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección Todos los demás componentes de los Gastos de transacción no se incluye en la partida Gastos de transacción de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos				En la divisa del Subfondo
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**
AXA World Funds - Evolving Trends	46,606	96,944	1,762	-	7,387	12	3,473	-	156,184	147,035
AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit	-	-	949	635	2,194	-	-	-	3,778	-
AXA World Funds - Global Convertibles	2,298	-	724	1,849	4,333	-	52	-	9,256	2,350
AXA World Funds - Global Dynamic Allocation	-	-	265	520	190	-	-	-	975	-
AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	-	-	3,327	1,279	8,193	-	-	-	12,799	-
AXA World Funds - Global Flexible Property	13,315	4,746	1,572	2,910	4,013	26	585	-	27,167	18,672
AXA World Funds - Global High Yield Bonds	-	-	4,329	1,104	14,572	-	-	-	20,005	-
AXA World Funds - Global Income Generating Assets	-	-	10	10	1,154	-	-	-	1,174	-
AXA World Funds - Global Income Generation	14,660	25,677	1,500	1,921	6,445	25	1,490	-	51,718	41,852
AXA World Funds - Global Inflation Bonds	-	-	4,946	4,937	10,136	-	-	-	20,019	-
AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex	-	-	2,914	7,455	2,258	-	-	-	12,627	-
AXA World Funds - Global Inflation Short Duration Bonds	-	-	5,393	3,633	11,204	-	-	-	20,230	-
AXA World Funds - Global Optimal Income	26,212	45,191	1,751	984	9,152	29	3,338	-	86,657	74,770
AXA World Funds - Global Real Estate	52,716	32,884	1,373	-	6,475	18	1,016	-	94,482	86,634
AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	-	-	1,999	-	11,968	-	-	-	13,967	-
AXA World Funds - Global Short Duration Bonds	-	-	2,858	1,551	3,664	-	-	-	8,073	-
AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (nota 1b)	109,147	54,504	367	-	2,171	86	3,578	-	169,853	167,315
AXA World Funds - Global Strategic Bonds	-	-	4,120	-	7,745	-	-	-	11,865	-
AXA World Funds - Global Sustainable Equity	-	-	2	-	132	-	-	-	134	-
AXA World Funds - Inflation Plus	-	-	3,517	7,206	3,129	-	-	-	13,852	-
AXA World Funds - Italy Equity	4,874	4,624	1,214	-	3,534	-	57	-	14,303	9,555

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección Todos los demás componentes de los Gastos de transacción no se incluye en la partida Gastos de transacción de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Gastos de transacción (continuación)

Nombre del Subfondo	Comisiones				Gastos de liquidación	Impuestos					En la divisa del Subfondo	
	Comisiones del intermediario	Comisión de ejecución del intermediario	Gastos por movimientos en efectivo del Depositario*	Gastos del Administrador del Fondo por la actividad de cambio de divisas*	Gastos de liquidación del Depositario*	Impuesto del timbre	Otros impuestos sobre transacciones	Gastos de liquidación de State Street Bank no aplicables por reajuste (swing)	Total	Todos los demás componentes de los Gastos de transacción**		
AXA World Funds - Multi Asset People & Planet (nota 1b)	1,763	2,083	2,540	4,519	3,497	-	64	-	14,466	3,910		
AXA World Funds - Optimal Income	35,162	148,931	1,555	-	6,492	72	52,556	-	244,768	236,721		
AXA World Funds - People & Planet Equity (nota 1b)	33,745	29,190	3,292	95	6,000	23	2,935	-	75,280	65,893		
AXA World Funds - Robotech	32,108	430	5,861	-	13,400	-	2,336	-	54,135	34,874		
AXA World Funds - Selectiv' Infrastructure	10,686	3,216	695	2,318	2,311	9	190	-	19,425	14,101		
AXA World Funds - Social (nota 1b)	8,498	3,460	3,542	-	5,280	15	1,054	-	21,849	13,027		
AXA World Funds - Sustainable Equity QI	79,680	44,175	3,472	-	20,972	6	3,807	-	152,112	127,668		
AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (nota 1b)	98,329	93,727	1,293	-	15,544	-	2,298	-	211,191	194,354		
AXA World Funds - Switzerland Equity	34,165	-	941	-	3,982	-	-	-	39,088	34,165		
AXA World Funds - UK Equity	15,606	32,580	654	-	1,397	2,655	12	-	52,904	50,853		
AXA World Funds - US Credit Short Duration IG	-	-	2,722	-	13,594	-	-	-	16,316	-		
AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	2,746	-	7,744	-	27,297	-	-	-	37,787	2,746		
AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds	-	-	1,355	-	15,633	-	-	-	16,988	-		
AXA World Funds - US Growth	21,039	155	2,320	-	13,724	-	1,946	-	39,184	23,140		
AXA World Funds - US High Yield Bonds	3,015	-	10,992	-	28,379	-	-	-	42,386	3,015		
AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds	-	-	2,255	-	3,858	-	-	-	6,113	-		

* Estos gastos se contabilizan en la rúbrica «Gastos de transacción» de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

** La sección Todos los demás componentes de los Gastos de transacción no se incluye en la partida Gastos de transacción de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto, sino en las partidas Variación neta de la plusvalía/(minusvalía) latente sobre inversiones y Plusvalía/(minusvalía) materializada neta sobre la venta de inversiones de la Cuenta de pérdidas y ganancias y estado de variaciones del patrimonio neto.

Anexo adicional

Aptos para el PEA o Plan d'Épargne en Actions (Plan de ahorro en acciones francés)

Por su admisibilidad a los PEA (Planes de Ahorro en Acciones) franceses, los Subfondos de AXA World Funds que se enumeran más abajo invierten de forma constante un mínimo del 75% de su patrimonio neto en acciones y derechos admisibles en el marco de los PEA y emitidos por empresas radicadas en Francia, en otro Estado miembro de la UE, en Islandia o Noruega, con sujeción al impuesto de sociedades o un régimen tributario similar.

El Subfondo AXA World Funds - Framlington Europe Microcap es admisible al nuevo programa francés de ahorro llamado «PEA-PME». Se ha decidido modificar el anexo del Subfondo, con el fin de añadir un nuevo apartado en la sección «Política de inversión», que establece que el Subfondo es apto para una cuenta en el PEA-PME francés, lo que supone que el Subfondo invierte, de forma permanente, un mínimo del 75% en valores o derechos que cumplen los requisitos del programa PEA-PME (a título informativo, en la fecha del Folleto; el Subfondo invertirá un mínimo del 75% en valores o derechos emitidos por sociedades con domicilio social en el Espacio Económico Europeo, y que cumplan con los criterios indicados en el artículo L.221-32-2-2 del Código Monetario y Financiero francés, del cual, un mínimo del 50% se invierte en acciones o derechos).

Ratio PEA a:30 de junio de 2025:	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo	Valor de mercado de los títulos del Espacio Económico Europeo (PME)*
AXA World Funds - ACT Eurozone Equity	95.69%	-
AXA World Funds - Europe ex-UK Microcap	87.61%	75.99%
AXA World Funds - Framlington Sustainable Eurozone	95.89%	-
AXA World Funds - Italy Equity	96.48%	-

Anexo adicional

Política de remuneración

De conformidad con las disposiciones reglamentarias relativas a la comunicación de información sobre remuneraciones aplicables a las sociedades gestoras de activos, la presente divulgación ofrece una visión global del enfoque de remuneración adoptado por AXA Funds Management, que ha adoptado la política del grupo de AXA Investment Managers (en lo sucesivo, «AXA IM»). Se puede obtener más información sobre la composición del Comité de remuneraciones y los principios rectores de la Política de remuneración en el sitio web de AXA IM: <https://www.axa-im.com/important-information/remuneration-policy>. Asimismo, se puede solicitar, sin cargo alguno, una copia de esta información.

Gobierno - La Política de remuneración de AXA IM, que se somete cada año a la revisión y aprobación del Comité de remuneraciones de AXA IM, establece los principios de remuneración que rigen en todas las entidades de AXA IM y tiene en cuenta la estrategia comercial, los objetivos y la tolerancia al riesgo de AXA IM, así como los intereses a largo plazo de los accionistas, los clientes y los empleados de AXA IM. El Comité de remuneraciones de AXA IM, con arreglo a las políticas y los procedimientos de remuneración establecidos y validados a escala del Grupo AXA, vela por la coherencia y la aplicación justa de la Política de remuneración en el seno de AXA IM, así como por el cumplimiento de los reglamentos aplicables.

La revisión central e independiente para determinar si la Política de remuneración de AXA IM respeta las prácticas y los procedimientos adoptados a escala del Grupo AXA IM la lleva a cabo el Departamento de Auditoría Interna de AXA IM, que presenta cada año sus conclusiones al Comité de remuneraciones de AXA IM para que efectúe las diligencias necesarias.

Dichas conclusiones no incluyen ningún comentario concreto acerca de la efectiva adopción de la Política de remuneración de AXA IM con arreglo a las disposiciones aplicables.

El resultado de la evaluación anual efectuada por el Comité de remuneraciones de AXA IM se presenta ante el Consejo de Administración de AXA Funds Management S.A., junto con las enmiendas aplicadas en la Política de remuneración de AXA IM.

La Política de Remuneración Global ha sido revisada con el fin de incorporar el régimen diferido propuesto y garantiza el cumplimiento de toda la normativa reguladora, así como la armonización con las estrategias de recursos humanos y de negocio de AXA IM.

Anexo adicional

Política de remuneración (continuación)

Información cuantitativa - Los datos ofrecidos a continuación corresponden a AXA Investment Managers, y abarcan todas las filiales del Grupo AXA Investment Managers y todos los tipos de carteras a 31 de diciembre de 2023 y se utilizan los activos gestionados ponderados del Fondo como clave de asignación para el cálculo de los datos de remuneración.

Cuantía total de la remuneración pagada y/o concedida al personal durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 a prorrata del patrimonio del fondo¹

Fixed Pay ² ('000 EUR)	18,003.02
Variable Pay ³ ('000 EUR)	11,058.20
Number of employees ⁴	2,944

¹ 1Cargas sociales excluidas.

² El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.

³ La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:

- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.

⁴ El número de empleados incluye los contratos indefinidos y temporales, pero excluye los contratos de prácticas, a 31 de diciembre de 2024.

El importe agregado de la remuneración pagada y/o concedida a los responsables de asumir riesgos y los altos directivos cuyas actividades tengan una incidencia significativa en el perfil de riesgo de las carteras, a prorrata del patrimonio del fondo¹

	Responsables de asumir riesgos	Altos directivos	Total
Fixed Pay and Variable Pay ('000 EUR) ^{2 3}	5,824.08	3,914.30	9,738.39
Number of employees ⁴	294	101	395

¹ 1Cargas sociales excluidas.

² El importe de la remuneración fija se basa en la retribución fija efectiva establecida para todo el personal de AXA IM durante el ejercicio financiero analizado a prorrata del patrimonio del fondo.

³ La remuneración variable, a prorrata del patrimonio del fondo, que está integrada por componentes discrecionales, anticipados y diferidos, incluye:

- Importes concedidos por el rendimiento del año previo y pagados en su totalidad durante el ejercicio financiero analizado (remuneración variable no diferida);
- Importes concedidos por el rendimiento de los años previos y el rendimiento del ejercicio analizado (remuneración variable diferida);
- Incentivos a largo plazo concedidos por el Grupo AXA.

⁴ Número de empleados identificados a nivel del Grupo AXA IM y AXA IM a 1 de enero de 2024.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés)

Prólogo

La SICAV podrá ceder en préstamo posiciones de su cartera de valores a terceros mediante diferentes técnicas:

- Se entenderá por bilateral la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía, gestionada por AXA Investment Managers GS Limited, queda custodiada en State Street Luxembourg S.C.A..
- Se entenderá por tripartito la negociación realizada directamente con la contraparte y la garantía gestionada por un agente tripartito que gestiona y custodia la garantía.
- Por CCP se entenderá cámara de compensación de contraparte central.

Datos sobre costes y rendimientos

Los ingresos por operaciones de préstamo de valores se dividen entre el Fondo correspondiente y el agente de préstamo. Los Fondos reciben el 65% mientras que el agente de préstamo recibe el 35% de los ingresos, corriendo todos los costes operativos a cargo del agente de préstamo. Los ingresos por operaciones de préstamo de valores que obtengan los Fondos se detallan en la nota relativa al préstamo de valores (nota 16).

Garantía admisible

Las garantías recibidas por un Subfondo podrán ser utilizadas para reducir su exposición al riesgo de contraparte con una contraparte si cumple con los criterios enumerados en las circulares que emita puntualmente la CSSF en términos de liquidez, valoración, calidad crediticia del emisor, correlación, riesgos relacionados con la gestión de las garantías y su ejecutabilidad. En particular, las garantías deberán cumplir las siguientes condiciones:

- Las garantías recibidas deberán ser de calidad elevada, altamente líquidas y negociarse en un Mercado regulado o sistema multilateral de negociación con precios transparentes para que puedan venderse rápidamente a un precio que sea cercano a su valoración anterior a la venta.
- Deberán valorarse diariamente sobre la base del método de evaluación al precio de mercado (mark-to-market), y los activos cuyas cotizaciones exhiban una elevada volatilidad no deben aceptarse como garantía a menos que presenten un descuento suficientemente prudente. Se establecerán requisitos de reposición de márgenes con arreglo a las condiciones negociadas en los acuerdos de garantía.
- Deberán estar emitidas por una entidad independiente de la contraparte y para la que no se espere una elevada correlación con la evolución de la contraparte.
- Deberán estar suficientemente diversificadas en cuanto a países, mercados y emisores, y no implicarán, en conjunto, una exposición a un emisor determinado superior al 20% de su patrimonio neto. Como excepción a lo previsto anteriormente, los Subfondos podrán tener su exposición plenamente garantizada mediante distintos valores mobiliarios e instrumentos del mercado monetario emitidos o garantizados por un Estado miembro, una o varias de sus autoridades locales, un tercer país soberano como Canadá, Japón, Noruega, Suiza y Estados Unidos de América, o cualquier organismo público internacional al que pertenezca uno o más Estados miembros, como el Banco Europeo de Inversiones, siempre y cuando reciban dichos valores de al menos seis emisiones diferentes, y que los valores de una misma emisión no representen más del 30% del patrimonio neto de dicho Subfondo. La garantía deberá cumplir además los límites establecidos anteriormente en el apartado «b) Límites de control».

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Prólogo (continuación)

- Las garantías financieras recibidas por el Subfondo quedarán bajo la custodia del Depositario, o en su defecto, de un depositario tercero (como Euroclear Bank SA/NV), entidad sujeta a la supervisión prudencial que no guarda relación alguna con el proveedor de la garantía. Deberá poder ser ejecutada en su totalidad por la Sociedad en cualquier momento por cuenta del Subfondo, sin consultar y sin necesidad de obtener la aprobación de la contraparte.

Activos admisibles

Siempre que se ajusten a las condiciones precedentes, la garantía puede estar formada por (i) deuda soberana de los países de la OCDE; y/o (ii) la inversión directa en bonos emitidos o garantizados por entidades emisoras de primera fila que ofrezcan una liquidez adecuada o las acciones cotizadas o negociadas en un Mercado regulado de un Estado miembro de la Unión Europea o en una bolsa de valores de un Estado miembro de la OCDE, siempre que se incluyan en un índice de renombre.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores

	AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
	USD	USD	USD	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	4.00%	16.00%	7.00%	1.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	6,562,555	15,023,811	4,361,962	3,012,639
Proporción de activos bajo gestión	3.94%	12.56%	6.25%	1.10%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	24,698	15,966,161	5,081,577	2,292,545
Renta variable	8,042,786	-	-	1,019,970
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	6,562,555	15,023,811	4,361,962	3,012,639
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	291,412	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	1,431	-	-
de tres meses a un año	-	29,033	-	-
más de un año	24,698	15,644,285	5,081,577	2,292,545
operaciones pendientes	8,042,786	-	-	1,019,970

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - ACT Human Capital EUR	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	5.00%	4.00%	8.00%	9.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	6,144,673	486,826	8,642,992	10,243,008
Proporción de activos bajo gestión	4.23%	3.22%	6.38%	6.95%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	6,639,155	497,480	8,897,556	9,160,923
Renta variable	-	-	286,855	1,848,549
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	6,144,673	486,826	8,642,992	10,243,008
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	18,653	107,984
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	77	5,807
de tres meses a un año	-	688	3,693	109,115
más de un año	6,639,155	496,792	8,875,133	8,938,017
operaciones pendientes	-	-	286,855	1,848,549

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (note 1b)	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds
	USD	USD	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	3.00%	19.00%	20.00%	16.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	11,777,351	37,595,409	44,039,973	147,006,328
Proporción de activos bajo gestión	2.16%	16.49%	19.01%	15.27%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	7,296,590	39,495,186	43,134,880	143,679,872
Renta variable	5,545,925	1,301,409	2,287,491	8,576,158
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	11,777,351	37,595,409	44,039,973	147,006,328
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	164,748	1,492,743	2,979,577
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	243,761	130,446	758,248
de tres meses a un año	-	3,049,061	1,943,487	7,463,306
más de un año	7,296,590	36,037,616	39,568,204	132,478,741
operaciones pendientes	5,545,925	1,301,409	2,287,491	8,576,158

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	18.00%	13.00%	8.00%	21.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	23,564,708	143,862,665	197,774,234	653,451,538
Proporción de activos bajo gestión	17.48%	12.51%	6.36%	16.57%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	23,935,442	142,324,515	190,434,067	628,472,820
Renta variable	508,085	8,173,935	15,525,919	53,019,954
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	23,564,708	143,862,665	197,774,234	653,451,538
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	109,599	2,055,275	909,864	10,567,285
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	69,154	673,645	956,855	2,084,366
de tres meses a un año	1,279,428	10,098,313	14,028,178	32,924,394
más de un año	22,477,261	129,497,282	174,539,170	582,896,775
operaciones pendientes	508,085	8,173,935	15,525,919	53,019,954

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Selection
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	16.00%	21.00%	10.00%	1.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	198,752,336	64,445,139	6,674,858	374,500
Proporción de activos bajo gestión	15.27%	20.80%	10.37%	0.81%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	177,497,451	34,459,228	6,813,073	401,517
Renta variable	28,327,199	33,727,752	-	-
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	7,979,372	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	198,752,336	56,465,767	6,674,858	374,500
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	9,825,024	1,112,250	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	297,768	-	-	-
de tres meses a un año	5,490,070	448,329	1,451	-
más de un año	161,884,589	32,898,649	6,811,622	401,517
operaciones pendientes	28,327,199	33,727,752	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - Europe Equity (note 1b)	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	11.00%	13.00%	1.00%	40.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	53,892,793	82,240,177	11,821,716	1,225,610
Proporción de activos bajo gestión	10.39%	12.72%	0.91%	0.47%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	52,786,304	82,443,477	12,406,226	1,030,970
Renta variable	2,656,063	3,045,576	6,890	290,716
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	53,892,793	82,240,177	11,821,716	1,225,610
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	496,730	550,459	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	392,823	471,470	-	-
de tres meses a un año	5,443,342	7,890,567	-	-
más de un año	46,453,409	73,530,981	12,406,226	1,030,970
operaciones pendientes	2,656,063	3,045,576	6,890	290,716

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Europe Real Estate	AXA World Funds - Europe Small Cap	AXA World Funds - Evolving Trends	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
	EUR	EUR	USD	USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	5.00%	15.00%	1.00%	3.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	13,019,975	23,852,462	7,384,047	1,212,728
Proporción de activos bajo gestión	3.16%	11.44%	1.26%	1.53%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	5,608,203	16,483,435	27,790	1,256,075
Renta variable	9,579,649	10,475,936	9,049,572	51,704
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	13,019,975	23,852,462	7,384,047	1,212,728
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	2,426
más de un año	5,608,203	16,483,435	27,790	1,253,649
operaciones pendientes	9,579,649	10,475,936	9,049,572	51,704

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	10.00%	24.00%	3.00%	28.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	24,080,592	73,485,523	1,961,091	158,559,144
Proporción de activos bajo gestión	8.61%	21.65%	1.83%	14.32%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	18,542,481	64,571,899	958,415	151,216,906
Renta variable	7,629,047	15,598,554	1,257,021	14,181,187
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	24,080,592	73,485,523	1,961,091	158,559,144
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	2,228,220	-	2,339,563
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	53,767	170,337	9,917	347,060
de tres meses a un año	1,474	428,753	184,031	6,180,960
más de un año	18,487,240	61,744,589	764,467	142,349,323
operaciones pendientes	7,629,047	15,598,554	1,257,021	14,181,187

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Income Generating Assets USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	2.00%	8.00%	42.00%	28.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	511,485	15,935,437	366,531,912	8,949,727
Proporción de activos bajo gestión	1.02%	4.95%	39.52%	22.09%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	530,406	15,985,200	128,035,864	1,718,692
Renta variable	-	2,171,489	269,082,715	7,991,209
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	17,354,531	1,990,880
de tres meses a un año	-	-	15,097,568	5,273,855
más de un año	-	-	148,041,461	-
operaciones pendientes	511,485	15,935,437	186,038,352	1,684,992
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	160,275	9,750	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	21,819	-	-
de tres meses a un año	-	278,174	-	-
más de un año	530,406	15,524,932	128,026,114	1,718,692
operaciones pendientes	-	2,171,489	269,082,715	7,991,209

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Real Estate	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
	EUR	EUR	EUR	EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	2.00%	1.00%	18.00%	14.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	9,897,116	2,660,938	104,441,175	12,213,457
Proporción de activos bajo gestión	1.69%	0.80%	16.34%	11.19%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	9,765,967	1,388,250	54,244,173	2,304,552
Renta variable	823,366	1,680,130	58,041,307	11,016,386
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	4,080,318	9,788,815
más de un año	-	-	26,042,663	-
operaciones pendientes	9,897,116	2,660,938	74,318,194	2,424,642
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	2,228	-	138,042	119,862
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	93,884	589
de tres meses a un año	7,865	-	15,591	10,084
más de un año	9,755,874	1,388,250	53,996,656	2,174,017
operaciones pendientes	823,366	1,680,130	58,041,307	11,016,386

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (note 1b) USD	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	6.00%	40.00%	29.00%	19.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	4,333,227	189,374,788	25,953,906	5,218,847
Proporción de activos bajo gestión	3.09%	30.52%	25.54%	14.86%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	359,488	102,127,141	1,090,107	2,744,173
Renta variable	4,913,998	101,003,588	28,393,558	2,927,188
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	13,923,048	11,886,118	-
de tres meses a un año	-	22,057,621	5,164,817	-
más de un año	-	32,268,593	-	-
operaciones pendientes	4,333,227	121,125,526	8,902,971	5,218,847
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	1,196,346	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	124,473	12,772	-
de tres meses a un año	-	1,828,199	237,016	-
más de un año	359,488	98,978,123	840,319	2,744,173
operaciones pendientes	4,913,998	101,003,588	28,393,558	2,927,188

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Social (note 1b) USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	4.00%	1.00%	9.00%	2.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	12,623,909	10,456,654	16,161,424	37,839,593
Proporción de activos bajo gestión	3.57%	1.19%	7.75%	1.74%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	12,488,926	6,031,499	5,658,518	9,589,909
Renta variable	625,127	5,726,422	13,385,520	34,796,362
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	12,623,909	10,456,654	16,161,424	37,839,593
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	2,034	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	58,010	-	-	-
de tres meses a un año	852,269	-	-	-
más de un año	11,576,613	6,031,499	5,658,518	9,589,909
operaciones pendientes	625,127	5,726,422	13,385,520	34,796,362

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF	AXA World Funds - UK Equity GBP	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	4.00%	9.00%	9.00%	-
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	36,864,692	18,180,177	4,830,511	6,423,536
Proporción de activos bajo gestión	3.67%	7.03%	5.21%	0.34%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	38,565,352	8,988,965	6,205,336	1,622,848
Renta variable	1,350,899	12,047,908	1,126,991	5,361,457
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	36,864,692	18,180,177	4,830,511	6,423,536
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	3,839
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	38,565,352	8,988,965	6,205,336	1,619,009
operaciones pendientes	1,350,899	12,047,908	1,126,991	5,361,457

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Growth USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty	Bilateral, Triparty
Valor de los títulos en préstamo como proporción del total de los activos que pueden ser objeto de préstamo	14.00%	1.00%	18.00%	10.00%
Importe de los activos comprometidos				
Importe absoluto	124,112,287	5,768,084	233,026,098	18,278,484
Proporción de activos bajo gestión	6.79%	1.24%	9.58%	4.38%
tipos y calidad de las garantías				
Depósitos bancarios	-	-	-	-
Bonos	114,144,590	2,437,119	204,498,079	16,551,072
Renta variable	17,124,262	5,627,057	37,289,493	2,353,654
Otros	-	-	-	-
perfil de vencimiento de las operaciones de financiación de valores (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-	-
más de un año	-	-	-	-
operaciones pendientes	124,112,287	5,768,084	233,026,098	18,278,484
Divisas²				
perfil de vencimiento de las operaciones de las garantías (valor absoluto)				
menos de un día	-	-	-	-
de un día a una semana	1,247,304	-	392,567	129,016
de una semana a un mes	-	-	-	-
de un mes a tres meses	168,063	-	285,604	91,474
de tres meses a un año	2,810,112	-	1,413,595	1,690,653
más de un año	109,919,111	2,437,119	202,406,313	14,639,929
operaciones pendientes	17,124,262	5,627,057	37,289,493	2,353,654

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

¹ Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV adoptan la forma de valores de deuda con una calificación crediticia de investment grade y acciones cotizadas.

² Las garantías recibidas por el Subfondo con arreglo al Reglamento OFV se mantienen en las siguientes divisas: CAD, CHF, DKK, EUR, GBP, JPY, NOK, SEK, USD.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes

		AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
		USD	USD	USD	EUR
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	6,562,555	5,199,363	4,361,962	2,180,389
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,754,879	-	832,250
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido
	Nombre	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,489,362	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,580,207	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income
		EUR	USD	USD	EUR
1	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,958,094	384,999	4,017,927	2,457,286
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,186,579	101,827	1,867,958	1,813,921
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
3	Nombre	-	-	BNP PARIBAS SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,259,850	1,327,041
	País de la contraparte	-	-	Francia	Reino Unido
4	Nombre	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	503,362	1,295,570
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
5	Nombre	-	-	STANDARD CHARTERED BANK	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	418,929	1,224,228
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	-	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	234,061	1,194,674
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Francia
7	Nombre	-	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	202,981	930,288
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	Reino Unido
8	Nombre	-	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	137,924	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (note 1b)	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds
		USD	USD	EUR	EUR
1	Nombre	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	9,968,845	10,503,211	12,497,773	47,240,738
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
2	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,808,506	9,436,437	9,208,596	26,828,898
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
3	Nombre	-	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	UBS AG LONDON BRANCH
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	4,121,448	4,526,589	16,745,743
	País de la contraparte	-	Francia	Reino Unido	Reino Unido
4	Nombre	-	UBS AG LONDON BRANCH	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	SOCIETE GENERALE SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,377,178	3,042,415	13,998,801
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Francia
5	Nombre	-	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,489,931	3,009,890	13,189,478
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
6	Nombre	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,653,173	2,239,116	10,957,633
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Francia	Reino Unido
7	Nombre	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	UBS AG LONDON BRANCH	RBC EUROPE LIMITED
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,566,850	2,139,408	9,869,426
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
8	Nombre	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,369,623	2,037,039	3,011,088
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
9	Nombre	-	STANDARD CHARTERED BANK	BANCO SANTANDER, S.A.	NATWEST MARKETS PLC
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,363,203	1,118,548	2,135,860
	País de la contraparte	-	Reino Unido	España	Reino Unido

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (note 1b)	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds
		USD	USD	EUR	EUR
Nombre		-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BNP PARIBAS SA
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,095,276	1,096,252	1,402,538
País de la contraparte		-	Reino Unido	Reino Unido	Francia

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return
		EUR	EUR	EUR	EUR
	Nombre	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	11,883,491	34,690,344	52,634,015	181,961,863
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	RBC EUROPE LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,377,928	22,664,004	43,248,757	108,571,490
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	Barclays Bank PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	RBC EUROPE LIMITED
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,375,391	22,083,297	22,877,287	72,346,506
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	RBC EUROPE LIMITED	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,775,711	18,183,952	18,816,826	71,679,738
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	961,614	14,771,395	16,306,150	61,576,462
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BANCO SANTANDER, S.A.	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	593,870	10,682,563	10,832,418	61,024,083
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	España	Reino Unido
	Nombre	BNP PARIBAS SA	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	UBS AG LONDON BRANCH	Zuercher Kantonalbank
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	406,608	5,457,116	8,644,564	24,103,429
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Suiza
	Nombre	STANDARD CHARTERED BANK	UBS AG LONDON BRANCH	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	SOCIETE GENERALE SA
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	190,095	5,329,855	8,056,076	19,694,087
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Francia
	Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	UBS AG LONDON BRANCH
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,323,802	5,414,988	15,056,777
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit	AXA World Funds - Euro Credit Plus	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration	AXA World Funds - Euro Credit Total Return
		EUR	EUR	EUR	EUR
10	Nombre	-	ING Bank N.V.	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,678,413	5,258,879	11,343,450
	País de la contraparte	-	Países Bajos	Francia	España

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Selection EUR
	Nombre	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	Barclays Bank PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	99,078,283	39,617,255	4,510,302	374,500
	País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	Barclays Bank PLC	NATWEST MARKETS PLC	NATWEST MARKETS PLC	-
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	20,857,860	16,036,216	1,750,547	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	Barclays Bank PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	19,932,484	8,791,668	214,691	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	NATWEST MARKETS PLC	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	17,208,040	-	199,318	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	11,147,660	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	BNP PARIBAS SA	-	-	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	9,970,520	-	-	-
	País de la contraparte	Francia	-	-	-
	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	-	-	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	9,220,968	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,629,895	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	-	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,614,258	-	-	-
	País de la contraparte	Francia	-	-	-
	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,006,142	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Europe Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap EUR
Nombre	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	20,608,683	26,781,837	11,718,221	961,600
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Barclays Bank PLC	THE BANK OF NOVA SCOTIA	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	17,702,046	24,355,026	103,495	167,850
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	SOCIETE GENERALE SA
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	4,398,122	10,764,001	-	96,160
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Francia
Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	4,345,225	4,863,291	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	-
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	4,215,554	4,827,584	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
Nombre	BANCO SANTANDER, S.A.	RBC EUROPE LIMITED	-	-
6 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,424,499	4,191,784	-	-
País de la contraparte	España	Reino Unido	-	-
Nombre	RBC EUROPE LIMITED	BNP PARIBAS SA	-	-
7 Volumen bruto de transacciones pendientes	1,198,664	2,140,540	-	-
País de la contraparte	Reino Unido	Francia	-	-
Nombre	-	UBS AG LONDON BRANCH	-	-
8 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,043,417	-	-
País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
Nombre	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-
9 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,171,284	-	-
País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
Nombre	-	CREDIT AGRICOLE CORPORATE AND INVESTMENT BANK SA	-	-
10 Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,014,953	-	-
País de la contraparte	-	Francia	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Europe Real Estate EUR	AXA World Funds - Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Evolving Trends USD	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD
Nombre		J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,816,567	10,829,661	7,384,047	435,148
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
Nombre		BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,203,408	8,547,896	-	358,931
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
Nombre		-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	Barclays Bank PLC
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	3,110,279	-	235,798
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido
Nombre		-	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,364,626	-	182,851
	País de la contraparte	-	Francia	-	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Convertibles	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - Global Flexible Property	AXA World Funds - Global High Yield Bonds
		EUR	USD	USD	USD
	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	5,681,351	19,676,884	1,598,460	33,841,735
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	BNP PARIBAS FINANCIAL MARKETS SNC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,836,502	13,576,637	362,631	27,558,707
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,903,857	12,588,558	-	21,006,283
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	UBS AG LONDON BRANCH	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,570,741	5,920,759	-	20,300,403
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	STANDARD CHARTERED BANK	-	BNP PARIBAS SA
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,282,976	5,535,829	-	19,174,197
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Francia
	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,356,512	4,996,837	-	15,715,996
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,314,761	3,232,375	-	9,825,327
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	Reino Unido
	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	BNP PARIBAS SA	-	RBC EUROPE LIMITED
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,133,892	2,410,805	-	6,363,164
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	-	Reino Unido
	Nombre	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	Zuercher Kantonalbank
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,261,830	-	1,802,334
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Suiza
	Nombre	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	NATWEST MARKETS PLC
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,865,958	-	1,707,778
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	Reino Unido

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Income Generating Assets	AXA World Funds - Global Income Generation	AXA World Funds - Global Inflation Bonds	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex
		USD	EUR	EUR	EUR
	Nombre	Barclays Bank PLC	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	511,485	4,907,643	180,493,560	7,264,735
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Francia
	Nombre	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,637,919	162,426,462	1,684,992
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Francia	Reino Unido
	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	Zuercher Kantonalbank	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	2,416,391	13,906,881	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Suiza	-
	Nombre	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	NATWEST MARKETS PLC	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,956,956	5,470,042	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	Barclays Bank PLC	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,415,459	2,431,331	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	BANCO SANTANDER, S.A.	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	1,096,252	1,803,636	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	España	-
	Nombre	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	822,730	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	UBS AG LONDON BRANCH	-	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	304,682	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	ING Bank N.V.	-	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	208,937	-	-
	País de la contraparte	-	Países Bajos	-	-
	Nombre	-	BNP PARIBAS SA	-	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	168,468	-	-
	País de la contraparte	-	Francia	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Real Estate EUR	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds EUR
	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	SOCIETE GENERALE SA
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,837,485	1,370,911	30,951,119	9,788,815
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Francia
	Nombre	Barclays Bank PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	SOCIETE GENERALE SA	DEUTSCHE BANK AG LONDON
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,509,566	1,290,027	30,122,981	1,160,446
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Reino Unido
	Nombre	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	Barclays Bank PLC	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,295,570	-	15,382,397	1,061,277
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	BANCO SANTANDER, S.A.	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,163,620	-	7,807,407	202,919
	País de la contraparte	Reino Unido	-	España	Reino Unido
	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,083,331	-	4,644,315	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	BNP PARIBAS SA	-	UBS AG LONDON BRANCH	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	953,870	-	3,957,556	-
	País de la contraparte	Francia	-	Reino Unido	-
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	660,616	-	3,808,275	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	STANDARD CHARTERED BANK	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	393,058	-	2,195,679	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,546,717	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-
	Nombre	-	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	-	1,222,249	-
	País de la contraparte	-	-	Reino Unido	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (note 1b)	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus	AXA World Funds - Italy Equity
		USD	USD	EUR	EUR
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	SOCIETE GENERALE SA	SOCIETE GENERALE SA	BANK OF MONTREAL
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,995,505	68,249,263	17,050,935	2,659,320
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Reino Unido
	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BNP PARIBAS SA	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	285,989	21,238,858	8,601,495	2,559,527
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	BNP PARIBAS SA	Barclays Bank PLC	Barclays Bank PLC	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	51,733	19,951,833	301,476	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	Reino Unido	-
	Nombre	-	CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	-	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	19,898,129	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	BANCO SANTANDER, S.A.	-	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	12,351,353	-	-
	País de la contraparte	-	España	-	-
	Nombre	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	10,533,294	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	9,335,717	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	7,778,297	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	7,653,628	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-
	Nombre	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	-
10	Volumen bruto de transacciones pendientes	-	6,587,402	-	-
	País de la contraparte	-	Reino Unido	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Social (note 1b) USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD
	Nombre	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,319,661	3,700,651	10,921,987	24,853,218
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	BNP PARIBAS SA
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,097,967	3,535,473	5,239,437	12,986,375
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Reino Unido	Francia
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	-	-
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	3,024,922	2,751,407	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
	Nombre	BNP PARIBAS SA	UBS AG LONDON BRANCH	-	-
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	833,387	432,881	-	-
	País de la contraparte	Francia	Reino Unido	-	-
	Nombre	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NOMURA INTERNATIONAL PLC	-	-
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	826,623	36,242	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	-	-
	Nombre	RBC EUROPE LIMITED	-	-	-
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	653,077	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	-	-	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	560,660	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-
	Nombre	MERRILL LYNCH INTERNATIONAL	-	-	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	307,612	-	-	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (note 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - UK Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
		EUR	CHF	GBP	USD
1	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	BNP PARIBAS SA	BANCO SANTANDER, S.A.
	Volumen bruto de transacciones pendientes	25,169,386	9,830,556	2,430,413	3,822,559
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	España
2	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	NATIXIS SA	BNP PARIBAS SA
	Volumen bruto de transacciones pendientes	7,650,581	8,349,621	2,400,098	1,572,564
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Francia	Francia
3	Nombre	BNP PARIBAS SA	-	-	Zuercher Kantonalbank
	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,044,725	-	-	1,028,413
	País de la contraparte	Francia	-	-	Suiza

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores (continuación)

Las 10 mejores contrapartes (continuación)

		AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds	AXA World Funds - US Growth	AXA World Funds - US High Yield Bonds	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds
		USD	USD	USD	USD
	Nombre	NOMURA INTERNATIONAL PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC	NOMURA INTERNATIONAL PLC
1	Volumen bruto de transacciones pendientes	45,340,854	4,447,515	131,875,003	8,323,743
	País de la contraparte	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	BNP PARIBAS SA	NATIXIS SA	Barclays Bank PLC	J.P. MORGAN SECURITIES PLC
2	Volumen bruto de transacciones pendientes	25,346,715	1,306,190	37,508,963	5,247,979
	País de la contraparte	Francia	Francia	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	Barclays Bank PLC	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA
3	Volumen bruto de transacciones pendientes	24,550,019	14,379	27,491,797	1,816,241
	País de la contraparte	Reino Unido	Francia	Francia	Francia
	Nombre	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-	DEUTSCHE BANK AG LONDON	Barclays Bank PLC
4	Volumen bruto de transacciones pendientes	10,495,956	-	9,311,489	1,461,582
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-	UBS AG LONDON BRANCH	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC
5	Volumen bruto de transacciones pendientes	8,632,092	-	8,995,767	1,103,073
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	Zuercher Kantonalbank	-	STANDARD CHARTERED BANK	DEUTSCHE BANK AG LONDON
6	Volumen bruto de transacciones pendientes	4,962,932	-	8,497,770	325,866
	País de la contraparte	Suiza	-	Reino Unido	Reino Unido
	Nombre	DEUTSCHE BANK AG LONDON	-	J.P. MORGAN SECURITIES PLC	-
7	Volumen bruto de transacciones pendientes	2,100,104	-	4,166,858	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	UBS AG LONDON BRANCH	-	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC	-
8	Volumen bruto de transacciones pendientes	1,872,166	-	2,881,624	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-
	Nombre	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-	GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL	-
9	Volumen bruto de transacciones pendientes	811,449	-	2,296,827	-
	País de la contraparte	Reino Unido	-	Reino Unido	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Total Return Swaps (TRS)

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Defensive European Equity (note 1b) EUR
liquidación y compensación (por ejemplo, bilateral, tripartita, CCP)	Bilateral	Bilateral	Bilateral
Importe de los activos comprometidos			
Importe absolute	(3,258,787)	212,770	499,532
Proporción de activos bajo gestión	(0.56)%	0.18%	2.50%
perfil de vencimiento de los Contratos de permuta financiera de rentabilidad total			
menos de un día	-	-	-
de un día a una semana	-	-	-
de una semana a un mes	-	-	-
de un mes a tres meses	-	-	-
de tres meses a un año	-	-	-
más de un año	(3,258,787)	212,770	499,532
operaciones pendientes	-	-	-

A 30 de junio de 2025 no existe ninguna garantía en efectivo recibida por ningún Subfondo y, por lo tanto, ninguna reinversión de garantías.

Las 10 mejores contrapartes

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD	AXA World Funds - Defensive European Equity (note 1b) EUR
Nombre	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA	BNP PARIBAS SA
1 Volumen bruto de transacciones pendientes	629,895	212,770	499,532
Divisa	USD	USD	EUR
País de la contraparte	France	France	France
Nombre	SOCIETE GENERALE S.A.		
2 Volumen bruto de transacciones pendientes	182,282		
Divisa	USD		
País de la contraparte	France		
Nombre	Goldman Sachs Bank Europe SE		
3 Volumen bruto de transacciones pendientes	2,626		
Divisa	USD		
País de la contraparte	Germany		
Nombre	UBS Europe SE		
4 Volumen bruto de transacciones pendientes	(70,088)		
Divisa	USD		
País de la contraparte	Germany		
Nombre	JP Morgan Securities Sydney		
5 Volumen bruto de transacciones pendientes	(4,003,503)		
Divisa	USD		
País de la contraparte	Australia		

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS)

10 principales emisores de garantías

		AXA World Funds - ACT Clean Economy	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity
		USD	USD	USD	EUR
1	Nombre	DOLLARAMA INC.	European Union	United States of America	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	564,806	6,863,974	3,597,624	1,965,822
2	Nombre	Wheaton Precious Metals Corp.	United States of America	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	564,806	3,096,919	1,202,074	323,591
3	Nombre	Suncor Energy Inc.	Royaume de Belgique	European Union	DOLLARAMA INC.
	Volumen de garantías recibidas	564,806	2,305,997	112,928	71,628
4	Nombre	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland	Wheaton Precious Metals Corp.
	Volumen de garantías recibidas	564,805	1,246,646	94,518	71,628
5	Nombre	Magna International Inc.	Republique Francaise	Republique Francaise	Suncor Energy Inc.
	Volumen de garantías recibidas	564,805	1,217,868	74,433	71,627
6	Nombre	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	-	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED
	Volumen de garantías recibidas	564,805	1,131,577	-	71,627
7	Nombre	Enbridge Inc.	Bundesrepublik Deutschland	-	Magna International Inc.
	Volumen de garantías recibidas	512,456	88,820	-	71,627
8	Nombre	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	European Financial Stability Facility SA	-	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada
	Volumen de garantías recibidas	498,020	14,360	-	71,627
9	Nombre	ArcelorMittal SA	-	-	Enbridge Inc.
	Volumen de garantías recibidas	486,554	-	-	64,989
10	Nombre	KINROSS GOLD CORPORATION	-	-	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA
	Volumen de garantías recibidas	376,660	-	-	63,158

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - ACT Human Capital	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds	AXA World Funds - Defensive Optimal Income
		EUR	USD	USD	EUR
1	Nombre	Japan	European Union	European Union	European Union
	Volumen de garantías recibidas	4,206,239	312,678	3,676,604	3,161,875
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise	United States of America	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	2,395,522	80,645	1,540,639	1,928,336
3	Nombre	Republique Francaise	Royaume de Belgique	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	37,394	67,294	1,184,524	1,015,038
4	Nombre	-	European Investment Bank	Canada	Canada
	Volumen de garantías recibidas	-	36,380	1,028,105	974,919
5	Nombre	-	European Financial Stability Facility SA	Republique Francaise	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	-	419	875,113	896,869
6	Nombre	-	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Royaume de Belgique	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	-	51	353,613	585,606
7	Nombre	-	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	-	13	194,677	376,273
8	Nombre	-	-	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	-	-	42,209	214,356
9	Nombre	-	-	DOLLARAMA INC.	DOLLARAMA INC.
	Volumen de garantías recibidas	-	-	20,144	129,815
10	Nombre	-	-	Wheaton Precious Metals Corp.	Wheaton Precious Metals Corp.
	Volumen de garantías recibidas	-	-	20,144	129,815

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Digital Economy	AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (note 1b)	AXA World Funds - Euro 7-10	AXA World Funds - Euro Bonds
		USD	USD	EUR	EUR
1	Nombre	United States of America	United States of America	European Union	European Union
	Volumen de garantías recibidas	7,289,784	7,947,558	19,392,087	58,361,672
2	Nombre	Holcim AG	Republique Francaise	Republique Francaise	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	697,861	6,536,673	6,665,379	29,469,129
3	Nombre	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	Bundesrepublik Deutschland	Royaume de Belgique	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	697,857	5,921,565	5,637,472	14,346,107
4	Nombre	Roche Holding AG	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	697,856	5,900,395	3,192,194	12,391,577
5	Nombre	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	European Union	Bundesrepublik Deutschland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	594,466	4,366,341	2,720,479	11,456,078
6	Nombre	Epiroc Aktiebolag	European Investment Bank	European Investment Bank	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	444,838	3,618,195	2,544,780	11,316,618
7	Nombre	Lonza Group AG	Canada	Canada	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	244,422	3,363,324	1,827,239	2,843,840
8	Nombre	DOLLARAMA INC.	Royaume de Belgique	United States of America	European Financial Stability Facility SA
	Volumen de garantías recibidas	155,649	1,146,044	763,524	2,192,415
9	Nombre	Wheaton Precious Metals Corp.	European Financial Stability Facility SA	European Financial Stability Facility SA	Canada
	Volumen de garantías recibidas	155,649	627,408	359,275	1,144,547
10	Nombre	Suncor Energy Inc.	DOLLARAMA INC.	TotalEnergies SE	DOLLARAMA INC.
	Volumen de garantías recibidas	155,649	91,392	78,298	530,505

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR
1	Nombre	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union	European Union
	Volumen de garantías recibidas	10,729,280	41,559,326	50,886,138	233,284,171
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	4,180,374	36,188,533	46,116,314	146,519,116
3	Nombre	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	2,853,107	18,639,467	30,248,127	68,327,854
4	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	2,396,641	16,525,085	25,461,265	58,447,884
5	Nombre	United States of America	European Investment Bank	European Investment Bank	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	1,533,674	13,730,843	19,613,237	53,241,605
6	Nombre	European Investment Bank	Royaume de Belgique	Royaume de Belgique	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	1,480,463	7,165,575	10,884,319	48,677,287
7	Nombre	Royaume de Belgique	United States of America	United States of America	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	399,232	5,042,810	5,220,355	10,408,202
8	Nombre	Canada	European Financial Stability Facility SA	European Financial Stability Facility SA	Canada
	Volumen de garantías recibidas	331,814	2,730,520	1,694,266	8,613,533
9	Nombre	DOLLARAMA INC.	Canada	TotalEnergies SE	NXP Semiconductors N.V.
	Volumen de garantías recibidas	35,680	519,578	758,267	1,897,604
10	Nombre	Wheaton Precious Metals Corp.	DOLLARAMA INC.	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	DELTA AIR LINES, INC.
	Volumen de garantías recibidas	35,680	311,103	758,266	1,897,600

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Government Bonds	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds	AXA World Funds - Euro Selection
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	European Union	European Financial Stability Facility SA	European Union	Japan
	Volumen de garantías recibidas	68,834,092	16,053,302	3,663,062	397,979
2	Nombre	Royaume de Belgique	European Union	European Financial Stability Facility SA	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	38,096,171	12,788,179	1,753,296	3,538
3	Nombre	Republique Francaise	Royaume de Belgique	Republique Francaise	-
	Volumen de garantías recibidas	34,990,527	3,486,795	1,157,430	-
4	Nombre	European Financial Stability Facility SA	adidas AG	Royaume de Belgique	-
	Volumen de garantías recibidas	17,272,251	2,146,307	141,882	-
5	Nombre	Canada	Nestle S.A.	European Investment Bank	-
	Volumen de garantías recibidas	8,136,482	2,146,307	76,703	-
6	Nombre	European Investment Bank	Siemens Aktiengesellschaft	Bundesrepublik Deutschland	-
	Volumen de garantías recibidas	5,577,184	2,146,303	12,122	-
7	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	Wolters Kluwer N.V.	European Stability Mechanism	-
	Volumen de garantías recibidas	2,937,878	2,146,300	7,986	-
8	Nombre	Siemens Aktiengesellschaft	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	-
	Volumen de garantías recibidas	1,568,895	1,950,064	592	-
9	Nombre	adidas AG	IMPERIAL BRANDS PLC	-	-
	Volumen de garantías recibidas	1,475,452	1,776,479	-	-
10	Nombre	Nestle S.A.	UCB SA	-	-
	Volumen de garantías recibidas	1,455,916	1,686,796	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Euro Strategic Bonds	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit	AXA World Funds - Europe Equity (note 1b)	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	European Union	European Union	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Japan
	Volumen de garantías recibidas	21,077,525	25,067,558	8,792,853	1,021,886
2	Nombre	Republique Francaise	Bundesrepublik Deutschland	Republique Francaise	BARRATT REDROW PLC
	Volumen de garantías recibidas	10,058,680	15,407,992	3,511,280	15,040
3	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	European Investment Bank	Bundesrepublik Deutschland	AUTO TRADER GROUP PLC
	Volumen de garantías recibidas	10,002,090	11,616,593	102,008	13,815
4	Nombre	European Investment Bank	Republique Francaise	Ferrovial SE	EASYJET PLC
	Volumen de garantías recibidas	6,912,458	9,592,247	6,890	12,955
5	Nombre	Royaume de Belgique	Royaume de Belgique	United States of America	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	2,910,884	7,169,670	85	12,942
6	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	-	ROLLINS, INC.
	Volumen de garantías recibidas	1,393,040	7,102,598	-	12,940
7	Nombre	United States of America	United States of America	-	ALPHABET INC.
	Volumen de garantías recibidas	293,212	4,434,823	-	12,936
8	Nombre	ESSILORLUXOTTICA SA	Canada	-	Philip Morris International Inc.
	Volumen de garantías recibidas	140,629	1,746,796	-	12,930
9	Nombre	Unknown	DOLLARAMA INC.	-	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	140,629	213,876	-	12,923
10	Nombre	SAP SE	Wheaton Precious Metals Corp.	-	ACCOR SA
	Volumen de garantías recibidas	138,669	213,876	-	12,923

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Europe Real Estate	AXA World Funds - Europe Small Cap	AXA World Funds - Evolving Trends	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit
		EUR	EUR	USD	USD
1	Nombre	Japan	Japan	DOLLARAMA INC.	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	5,529,625	11,508,605	635,508	358,898
2	Nombre	DOLLARAMA INC.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Wheaton Precious Metals Corp.	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	672,733	4,431,444	635,507	237,205
3	Nombre	Wheaton Precious Metals Corp.	DOLLARAMA INC.	Suncor Energy Inc.	European Union
	Volumen de garantías recibidas	672,732	735,674	635,507	202,770
4	Nombre	Suncor Energy Inc.	Wheaton Precious Metals Corp.	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	Japan
	Volumen de garantías recibidas	672,732	735,674	635,507	139,282
5	Nombre	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	Suncor Energy Inc.	Magna International Inc.	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	672,732	735,674	635,507	128,235
6	Nombre	Magna International Inc.	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	672,731	735,673	635,506	119,949
7	Nombre	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Magna International Inc.	Enbridge Inc.	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	672,731	735,673	576,604	58,822
8	Nombre	Enbridge Inc.	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	NVIDIA CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	610,379	735,672	560,362	14,100
9	Nombre	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Enbridge Inc.	ArcelorMittal SA	TESLA INC
	Volumen de garantías recibidas	593,185	667,487	547,460	14,099
10	Nombre	ArcelorMittal SA	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	KINROSS GOLD CORPORATION	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	579,528	648,684	423,809	9,437

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD
1	Nombre	Japan	European Union	Bundesrepublik Deutschland	European Union
	Volumen de garantías recibidas	8,360,864	30,995,393	340,310	45,926,502
2	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Republique Francaise	European Union	Japan
	Volumen de garantías recibidas	5,119,281	16,093,793	294,512	25,778,005
3	Nombre	Republique Francaise	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	European Investment Bank	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland
	Volumen de garantías recibidas	3,820,368	7,901,958	182,602	24,798,707
4	Nombre	United States of America	United States of America	Republique Francaise	Canada
	Volumen de garantías recibidas	1,177,910	4,141,375	126,847	15,647,178
5	Nombre	NVIDIA CORPORATION	Canada	DOLLARAMA INC.	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	368,148	1,967,347	88,274	11,334,390
6	Nombre	TESLA INC	Royaume de Belgique	Wheaton Precious Metals Corp.	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	368,147	1,328,417	88,274	9,760,494
7	Nombre	DOLLARAMA INC.	Bundesrepublik Deutschland	Suncor Energy Inc.	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	335,985	1,064,729	88,274	8,193,179
8	Nombre	Wheaton Precious Metals Corp.	European Investment Bank	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	335,985	1,062,935	88,274	6,815,601
9	Nombre	Suncor Energy Inc.	DOLLARAMA INC.	Magna International Inc.	TESLA INC
	Volumen de garantías recibidas	335,985	984,116	88,274	2,722,179
10	Nombre	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	Wheaton Precious Metals Corp.	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	NVIDIA CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	335,985	984,116	88,274	2,609,512

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Income Generating Assets USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
1	Nombre	European Union	United States of America	United States of America	European Union
	Volumen de garantías recibidas	529,542	4,061,645	115,854,897	1,368,474
2	Nombre	Republique Francaise	Republique Francaise	Siemens Aktiengesellschaft	adidas AG
	Volumen de garantías recibidas	864	3,527,801	12,760,724	508,530
3	Nombre	-	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	adidas AG	Nestle S.A.
	Volumen de garantías recibidas	-	2,307,084	12,634,525	508,530
4	Nombre	-	Royaume de Belgique	Nestle S.A.	Siemens Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas	-	1,752,506	12,634,520	508,529
5	Nombre	-	European Union	Wolters Kluwer N.V.	Wolters Kluwer N.V.
	Volumen de garantías recibidas	-	1,553,326	12,634,482	508,529
6	Nombre	-	European Investment Bank	Roche Holding AG	IMPERIAL BRANDS PLC
	Volumen de garantías recibidas	-	1,199,599	11,756,055	420,906
7	Nombre	-	Bundesrepublik Deutschland	Holcim AG	UCB SA
	Volumen de garantías recibidas	-	705,069	11,090,952	399,657
8	Nombre	-	Japan	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	Koninklijke KPN N.V.
	Volumen de garantías recibidas	-	514,524	11,090,880	386,313
9	Nombre	-	European Financial Stability Facility SA	IMPERIAL BRANDS PLC	Essity Aktiebolag (publ)
	Volumen de garantías recibidas	-	220,428	10,457,478	356,378
10	Nombre	-	DOLLARAMA INC.	UCB SA	ABB Ltd
	Volumen de garantías recibidas	-	139,080	9,929,553	350,548

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Optimal Income	AXA World Funds - Global Real Estate	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds
		EUR	EUR	EUR	EUR
1	Nombre	Japan	Japan	United States of America	European Union
	Volumen de garantías recibidas	3,015,376	1,370,903	24,444,146	1,046,416
2	Nombre	Republique Francaise	DOLLARAMA INC.	European Union	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	1,707,608	117,987	13,757,986	766,898
3	Nombre	European Union	Wheaton Precious Metals Corp.	Republique Francaise	adidas AG
	Volumen de garantías recibidas	1,420,003	117,987	8,388,491	686,539
4	Nombre	United States of America	Suncor Energy Inc.	Japan	Nestle S.A.
	Volumen de garantías recibidas	923,593	117,987	3,537,678	685,215
5	Nombre	Royaume de Belgique	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	Siemens Aktiengesellschaft	Siemens Aktiengesellschaft
	Volumen de garantías recibidas	784,179	117,987	2,655,004	685,214
6	Nombre	Canada	Magna International Inc.	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Wolters Kluwer N.V.
	Volumen de garantías recibidas	744,828	117,987	2,444,844	685,213
7	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Roche Holding AG	IMPERIAL BRANDS PLC
	Volumen de garantías recibidas	712,290	117,987	2,277,708	567,147
8	Nombre	European Investment Bank	Enbridge Inc.	Holcim AG	UCB SA
	Volumen de garantías recibidas	426,479	107,051	2,166,709	538,515
9	Nombre	DOLLARAMA INC.	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	Koninklijke KPN N.V.
	Volumen de garantías recibidas	56,856	104,036	2,166,695	524,897
10	Nombre	Wheaton Precious Metals Corp.	ArcelorMittal SA	adidas AG	Essity Aktiebolag (publ)
	Volumen de garantías recibidas	56,856	101,641	2,133,430	480,198

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (note 1b)	AXA World Funds - Global Strategic Bonds	AXA World Funds - Inflation Plus	AXA World Funds - Italy Equity
		USD	USD	EUR	EUR
1	Nombre	DOLLARAMA INC.	European Union	adidas AG	Japan
	Volumen de garantías recibidas	343,873	27,289,168	1,244,826	2,719,992
2	Nombre	Wheaton Precious Metals Corp.	Republique Francaise	Nestle S.A.	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED
	Volumen de garantías recibidas	343,873	26,976,077	1,193,563	205,244
3	Nombre	Suncor Energy Inc.	United States of America	Siemens Aktiengesellschaft	SHELL PLC
	Volumen de garantías recibidas	343,873	19,930,757	1,193,560	205,243
4	Nombre	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	Royaume de Belgique	Wolters Kluwer N.V.	ASTRAZENECA PLC
	Volumen de garantías recibidas	343,872	6,233,534	1,193,559	205,243
5	Nombre	Magna International Inc.	Japan	Koninklijke KPN N.V.	Aktiebolaget Volvo
	Volumen de garantías recibidas	343,872	5,730,984	1,075,763	204,793
6	Nombre	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Siemens Aktiengesellschaft	IMPERIAL BRANDS PLC	Sandvik Aktiebolag
	Volumen de garantías recibidas	343,872	5,641,841	987,901	204,789
7	Nombre	Enbridge Inc.	European Investment Bank	UCB SA	Atlas Copco Aktiebolag
	Volumen de garantías recibidas	312,000	5,096,370	938,029	204,784
8	Nombre	Japan	adidas AG	Essity Aktiebolag (publ)	UCB SA
	Volumen de garantías recibidas	303,919	4,785,033	836,448	204,751
9	Nombre	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Nestle S.A.	ABB Ltd	ACCOR SA
	Volumen de garantías recibidas	303,212	4,777,437	822,764	204,729
10	Nombre	ArcelorMittal SA	Wolters Kluwer N.V.	DOLLARAMA INC.	Kuhne Holding AG
	Volumen de garantías recibidas	296,231	4,777,423	676,797	204,721

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Social (note 1b) USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD
1	Nombre	European Union	Japan	Japan	United States of America
	Volumen de garantías recibidas	2,857,507	2,951,507	5,567,913	9,496,373
2	Nombre	Royaume de Belgique	United States of America	DOLLARAMA INC.	DOLLARAMA INC.
	Volumen de garantías recibidas	2,018,152	2,585,338	940,000	2,138,991
3	Nombre	European Investment Bank	Republic of Finland	Wheaton Precious Metals Corp.	Wheaton Precious Metals Corp.
	Volumen de garantías recibidas	1,915,542	454,732	940,000	2,138,990
4	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	DOLLARAMA INC.	Suncor Energy Inc.	Suncor Energy Inc.
	Volumen de garantías recibidas	1,545,068	318,496	940,000	2,138,989
5	Nombre	Republique Francaise	Wheaton Precious Metals Corp.	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED
	Volumen de garantías recibidas	1,508,101	318,496	939,999	2,138,988
6	Nombre	Japan	Suncor Energy Inc.	Magna International Inc.	Magna International Inc.
	Volumen de garantías recibidas	878,446	318,496	939,999	2,138,987
7	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada
	Volumen de garantías recibidas	756,180	318,496	939,998	2,138,986
8	Nombre	Canada	Magna International Inc.	Enbridge Inc.	Enbridge Inc.
	Volumen de garantías recibidas	680,089	318,496	852,874	1,940,734
9	Nombre	United States of America	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA
	Volumen de garantías recibidas	298,840	318,496	828,850	1,886,065
10	Nombre	DOLLARAMA INC.	Enbridge Inc.	ArcelorMittal SA	ArcelorMittal SA
	Volumen de garantías recibidas	43,900	288,976	809,767	1,842,641

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (note 1b)	AXA World Funds - Switzerland Equity	AXA World Funds - UK Equity	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG
		EUR	CHF	GBP	USD
1	Nombre	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Japan	United States of America	Canada
	Volumen de garantías recibidas	28,709,917	8,873,084	6,205,337	1,283,297
2	Nombre	United States of America	DOLLARAMA INC.	ALIMENTATION COUCHE-TARD INC.	European Union
	Volumen de garantías recibidas	9,855,436	846,066	315,257	285,932
3	Nombre	Holcim AG	Wheaton Precious Metals Corp.	Holcim AG	TotalEnergies SE
	Volumen de garantías recibidas	283,148	846,066	170,139	267,578
4	Nombre	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	Suncor Energy Inc.	ROLLS-ROYCE GROUP LIMITED	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE
	Volumen de garantías recibidas	283,146	846,066	170,138	267,578
5	Nombre	Roche Holding AG	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	Roche Holding AG	PERNOD RICARD SA
	Volumen de garantías recibidas	283,146	846,065	170,138	267,578
6	Nombre	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	Magna International Inc.	VOLKSWAGEN AKTIENGESELLSCHAFT	Airbus SE
	Volumen de garantías recibidas	241,196	846,065	144,931	267,576
7	Nombre	Epiroc Aktiebolag	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	Epiroc Aktiebolag	L'AIR LIQUIDE SOCIETE ANONYME POUR L'ETUDE ET L'EXPLOITATION DES PROCEDES GEORGES CLAUDE SA
	Volumen de garantías recibidas	159,150	846,064	95,631	267,571
8	Nombre	Lonza Group AG	Enbridge Inc.	Lonza Group AG	Mercedes-Benz Group AG
	Volumen de garantías recibidas	99,171	767,647	59,590	267,565
9	Nombre	Akzo Nobel N.V.	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	Akzo Nobel N.V.	APPLE INC.
	Volumen de garantías recibidas	1,941	746,023	1,166	267,560
10	Nombre	-	ArcelorMittal SA	-	AMAZON.COM, INC.
	Volumen de garantías recibidas	-	728,847	-	267,559

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

10 principales emisores de garantías (continuación)

		AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Growth USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
1	Nombre	European Union	United States of America	Japan	Japan
	Volumen de garantías recibidas	34,896,077	2,420,381	100,452,134	6,340,381
2	Nombre	Japan	DOLLARAMA INC.	European Union	Bundesrepublik Deutschland
	Volumen de garantías recibidas	31,093,794	382,775	38,303,066	3,122,786
3	Nombre	Canada	Wheaton Precious Metals Corp.	Canada	European Union
	Volumen de garantías recibidas	20,684,285	382,775	22,434,788	2,604,897
4	Nombre	Republique Francaise	Suncor Energy Inc.	Republique Francaise	European Investment Bank
	Volumen de garantías recibidas	13,275,335	382,775	17,387,353	1,810,852
5	Nombre	Bundesrepublik Deutschland	CANADIAN NATURAL RESOURCES LIMITED	United Kingdom of Great Britain and Northern Ireland	Canada
	Volumen de garantías recibidas	5,595,932	382,775	11,594,756	1,482,151
6	Nombre	European Investment Bank	Magna International Inc.	NVIDIA CORPORATION	Republique Francaise
	Volumen de garantías recibidas	3,800,765	382,774	10,168,789	766,708
7	Nombre	TESLA INC	Compagnie des chemins de fer nationaux du Canada	TESLA INC	NVIDIA CORPORATION
	Volumen de garantías recibidas	3,457,879	382,774	10,168,766	641,838
8	Nombre	NVIDIA CORPORATION	Enbridge Inc.	Royaume de Belgique	TESLA INC
	Volumen de garantías recibidas	3,147,631	347,297	6,694,800	641,837
9	Nombre	Royaume de Belgique	COMPAGNIE FINANCIERE RICHEMONT SA	European Investment Bank	Royaume de Belgique
	Volumen de garantías recibidas	1,814,607	337,514	4,978,950	245,568
10	Nombre	Republic of Finland	ArcelorMittal SA	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPANY	HEWLETT PACKARD ENTERPRISE COMPANY
	Volumen de garantías recibidas	1,396,334	329,743	3,481,480	219,746

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas

	AXA World Funds - ACT Clean Economy USD	AXA World Funds - ACT Dynamic Green Bonds USD	AXA World Funds - ACT Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - ACT Eurozone Equity EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	8,067,484	15,966,161	5,081,577	2,289,413
Depositarios	-	-	-	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	-	-	-	1,023,102

	AXA World Funds - ACT Human Capital EUR	AXA World Funds - ACT US High Yield Bonds Low Carbon USD	AXA World Funds - Asian Short Duration Bonds USD	AXA World Funds - Defensive Optimal Income EUR
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	6,639,155	497,480	8,962,034	11,009,472
Depositarios	-	-	BONY	-
Custodia de las garantías	-	-	222,377	-

	AXA World Funds - Digital Economy USD	AXA World Funds - Emerging Market Short Duration Bonds (note 1b) USD	AXA World Funds - Euro 7-10 EUR	AXA World Funds - Euro Bonds EUR
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	10,619,281	37,273,269	42,075,867	151,125,485
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	2,223,234	1,811,145	2,289,416	1,130,545
Depositarios	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	-	1,712,181	1,057,088	-

	AXA World Funds - Euro Buy and Maintain Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Euro Credit Plus EUR	AXA World Funds - Euro Credit Short Duration EUR	AXA World Funds - Euro Credit Total Return EUR
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	24,443,527	130,571,682	165,370,696	575,050,871
Depositarios	-	BONY	BONY	BONY
Custodia de las garantías	-	17,807,627	36,979,036	79,333,157
Depositarios	-	JPMorgan	JPMorgan	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	2,119,141	3,610,254	27,108,746

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Euro Government Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Long Duration Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Selection EUR
Depositarlos	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	180,761,911	34,459,228	6,813,073	401,517
Depositarlos	BONY	BONY	-	-
Custodia de las garantías	25,062,739	33,727,752	-	-

	AXA World Funds - Euro Strategic Bonds EUR	AXA World Funds - Euro Sustainable Credit EUR	AXA World Funds - Europe Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds - Europe ex-UK MicroCap EUR
Depositarlos	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	53,875,417	84,205,844	12,413,116	1,136,746
Depositarlos	BONY	BONY	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	1,566,950	1,283,209	-	184,940

	AXA World Funds - Europe Real Estate EUR	AXA World Funds - Europe Small Cap EUR	AXA World Funds - Evolving Trends USD	AXA World Funds - Global Buy and Maintain Credit USD
Depositarlos	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	9,609,067	16,451,265	9,077,362	1,116,794
Depositarlos	BONY	EUROCLEAR	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	5,578,785	10,508,106	-	190,985

	AXA World Funds - Global Convertibles EUR	AXA World Funds - Global Emerging Markets Bonds USD	AXA World Funds - Global Flexible Property USD	AXA World Funds - Global High Yield Bonds USD
Depositarlos	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	10,584,792	75,049,842	2,215,436	110,806,042
Depositarlos	EUROCLEAR	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	8,175,827	3,535,787	-	37,374,283
Depositarlos	JPMorgan	JPMorgan	-	BONY
Custodia de las garantías	7,410,909	1,087,569	-	17,217,768
Depositarlos	-	BONY	-	-
Custodia de las garantías	-	497,255	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Global Income Generating Assets USD	AXA World Funds - Global Income Generation EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds EUR	AXA World Funds - Global Inflation Bonds Redex EUR
Depositaros	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	530,406	14,546,551	369,296,763	7,991,209
Depositaros	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	JPMorgan	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	-	2,003,266	15,640,850	1,718,692
Depositaros	-	BONY	EUROCLEAR	-
Custodia de las garantías	-	901,348	12,180,966	-
Depositaros	-	JPMorgan	-	-
Custodia de las garantías	-	705,524	-	-

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - Global Real Estate EUR	AXA World Funds - Global Responsible Aggregate EUR	AXA World Funds - Global Short Duration Bonds EUR
Depositaros	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	7,503,314	1,685,289	75,692,812	10,767,697
Depositaros	BONY	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	3,086,019	1,383,091	31,741,745	2,553,241
Depositaros	-	-	JPMorgan	-
Custodia de las garantías	-	-	4,850,923	-

	AXA World Funds - Global Small Cap Equity QI (note 1b) USD	AXA World Funds - Global Strategic Bonds USD	AXA World Funds - Inflation Plus EUR	AXA World Funds - Italy Equity EUR
Depositaros	EUROCLEAR	BONY	BONY	JPMorgan
Custodia de las garantías	4,911,757	109,690,436	18,756,029	2,927,188
Depositaros	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR	BONY
Custodia de las garantías	361,729	82,572,884	10,727,636	2,744,173
Depositaros	-	JPMorgan	-	-
Custodia de las garantías	-	10,469,440	-	-
Depositaros	-	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	-
Custodia de las garantías	-	397,969	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías recibidas (continuación)

	AXA World Funds - Optimal Income EUR	AXA World Funds - Robotech USD	AXA World Funds - Social (note 1b) USD	AXA World Funds - Sustainable Equity QI USD
Depositarios	EUROCLEAR	BONY	EUROCLEAR	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	12,227,797	7,170,779	13,426,625	30,552,575
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	886,256	4,549,288	5,617,413	13,833,696
Depositarios	-	JPMorgan	-	-
Custodia de las garantías	-	37,854	-	-

	AXA World Funds - Sustainable Eurozone Equity (note 1b) EUR	AXA World Funds - Switzerland Equity CHF	AXA World Funds - UK Equity GBP	AXA World Funds - US Credit Short Duration IG USD
Depositarios	BONY	EUROCLEAR	BONY	BONY
Custodia de las garantías	39,916,251	12,084,905	7,332,327	4,204,817
Depositarios	-	BONY	-	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	-	8,951,968	-	1,622,848
Depositarios	-	-	-	JPMorgan
Custodia de las garantías	-	-	-	1,156,640

	AXA World Funds - US Dynamic High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Growth USD	AXA World Funds - US High Yield Bonds USD	AXA World Funds - US Short Duration High Yield Bonds USD
Depositarios	EUROCLEAR	EUROCLEAR	JPMorgan	EUROCLEAR
Custodia de las garantías	73,698,881	5,467,422	137,741,626	10,210,691
Depositarios	JPMorgan	BONY	EUROCLEAR	JPMorgan
Custodia de las garantías	48,218,056	2,596,754	101,529,641	8,694,035
Depositarios	State Street Bank International GmbH (Luxembourg Branch)	-	BONY	-
Custodia de las garantías	7,066,593	-	2,516,305	-
Depositarios	BONY	-	-	-
Custodia de las garantías	2,285,322	-	-	-

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Nota: Al cierre del ejercicio, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

Anexo adicional

Avisos legales relativos al Avisos legales relativos al Reglamento sobre las operaciones de financiación de valores (SFTR, por sus siglas en inglés) (continuación)

Préstamo de valores y Total Return Swaps (TRS) (continuación)

Custodia de las garantías concedidas

	AXA World Funds - Global Optimal Income EUR	AXA World Funds - US Enhanced High Yield Bonds USD
Depositarios	JPMorgan	SSB Luxembourg SCA
Custodia de las garantías	2,713,148	70,602,375

Nota: Al cierre del periodo, no se ha reinvertido ninguna garantía para ningún Subfondo, ya sea en forma de efectivo o valores.

